



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, PERTUMBUHAN
PENJUALAN, PERTUMBUHAN ASET, LIKUIDITAS DAN
PROFITABILITAS TERHADAP STRUKTUR MODAL PERUSAHAAN
FARMASI YANG TERINDEKS PADA INDEKS SAHAM SYARIAH
INDONESIA (ISSI)**

SKRIPSI

Ananda Mitha Pratiwi

1602055032

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI EKONOMI ISLAM
JAKARTA
2020

PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya Bahwa Skripsi Saya dengan Judul **“PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, PERTUMBUHAN PENJUALAN, PERTUMBUHAN ASET, LIKUIDITAS DAN PROFITABILITAS TERHADAP STRUKTUR MODAL PERUSAHAAN FARMASI YANG TERINDEKS PADA INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA (ISSI)”** merupakan Hasil karya sendiri dan sepanjang pengetahuan dan Keyakinan saya tidak mencantumkan tanpa pengakuan bahan-bahan yang telah dipublikasikan sebelumnya atau ditulis oleh orang lain, atau sebagian bahan yang pernah diajukan untuk gelar sarjana atau ijazah pada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

Semua Sumber baik yang di kutip maupun di rujuk telah saya nyatakan dengan benar. Apabila Ternyata di kemudia hari penulisan skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan sekaligus bersedia menerima sanksi berdasarkan aturan di Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

Jakarta, 19 Agustus 2020

Yang Menyatakan,



(Ananda Mitha Pratiwi)

Nim : 1602055032

PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI

JUDUL :PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, PERTUMBUHAN PENJUALAN, PERTUMBUHAN ASET, LIKUIDITAS DAN PROFITABILITAS TERHADAP STRUKTUR MODAL PERUSAHAAN FARMASI YANG TERINDEKS PADA INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA (ISSI)

NAMA : ANANDA MITHA PRATIWI

NIM : 1602055032

PROGRAM STUDI : EKONOMI ISLAM


TAHUN AKADEMIK: 2020

Skripsi ini telah disetujui oleh Pembimbing untuk diujikan dalam Ujian Skripsi.

Pembimbing I	Dr.Zulpahmi, S.E.,M.Si	
Pembimbing II	Ir. Tukirin, MM.	

Mengetahui,

Ketua Program Studi Ekonomi Islam Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. Dr. HAMKA


Dr.Ir. H.Yadi Nurhayadi, M.Si

PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi dengan judul :

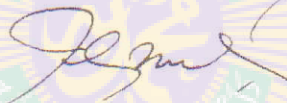
**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, PETUMBUHAN PENJUALAN,
PERTUMBUHAN ASET, LIKUIDITAS DAN PROFITABILITAS
TERHADAP STRUKTUR MODAL PERUSAHAAN FARMASI YANG
TERINDEKS PADA INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA (ISSI)**

yang disusun oleh:
Ananda Mitha Pratiwi
1602055032

Telah diperiksa dan dipertahankan di depan panitia ujian kesarjanaan strata satu
(S1) Ekonomi Islam Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah
Prof. DR. HAMKA
Pada tanggal : 27 Agustus 2020

Tim Penguji :

Ketua, merangkap anggota :



(Dr. Ahmadiyah Rojalih, Lc)

Sekretaris, merangkap anggota :



(Ummu Salmah Al Azizah, SE.I., M.Si)

Anggota :



(Dr. Ir. H. Yadi Nurhayadi)

Mengetahui,

Ketua Program Studi Ekonomi Islam
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas
Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA



(Dr. Ir. H. Yadi Nurhayadi)

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas
Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA



(Dr. Nuryadi Wijiharjono S.E, M.M)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN
AKADEMIS**

Sebagai Sivitas akademik Universitas Muhammadiyah Prof.DR.HAMKA, saya yang bertanda di bawah ini :

Nama : Ananda Mitha Pratiwi
NIM : 1602055032
Program Studi : Ekonomi Islam
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA
Jenis Karya : Skripsi

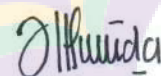
Demi Pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Muhammadiyah Prof.DR.HAMKA Hak Bebas Royalti Non eksklusif (*Non-Exclusive Royalty-free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

“PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, PERTUMBUHAN PENJUALAN, PERTUMBUHAN ASET, LIKUIDITAS DAN PROFITABILITAS TERHADAP STRUKTUR MODAL PERUSAHAAN FARMASI YANG TERINDEKS PADA INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA (ISSI)”

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA berhak menyimpan, mengalih mediakan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*dalabase*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai Penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada Tanggal: 19 Agustus 2020
Yang Menyatakan



(Ananda Mitha Pratiwi)

ABSTRAKSI

Ananda Mitha Pratiwi (1602055032)

PENGARUH PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, PERTUMBUHAN PENJUALAN, PERTUMBUHAN ASET, LIKUIDITAS DAN PROFITABILITAS TERHADAP STRUKTUR MODAL PERUSAHAAN FARMASI YANG TERINDEKS PADA INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA (ISSI)

Skripsi. Program strata satu Program studi Ekonomi Islam, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2020, Jakarta.

Kata Kunci: Struktur Modal, Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Penjualan, Pertumbuhan Aset, Likuiditas dan profitabilitas.

Penelitian Ini bertujuan untuk mengetahui ada atau tidaknya pengaruh ukuran perusahaan, pertumbuhan Penjualan, pertumbuhan aset, likuiditas dan profitabilitas terhadap struktur modal perusahaan Farmasi yang Terindeks pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI).

Teknik pengolahan dan analisis data menggunakan metode regresi linier berganda dengan SPSS 24. Variabel yang diteliti adalah “Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Penjualan, Pertumbuhan Aset, Likuiditas dan Profitabilitas” sebagai variabel bebas dan “Struktur Modal” sebagai variabel terikat. Data sekunder dikumpulkan Di Pusat Referensi Semua Perusahaan farmasi yang Terdaftar di ISSI, sampel sebanyak perusahaan farmasi yang Terdapat di indeks saham syariah Indonesia dan di lengkapi dengan sumber data pustaka lainnya. Teknik sampling yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Judgement Sampling* Jumlah sampel adalah 7 perusahaan farmasi yang terdaftar di ISSI. Teknik pengumpulan data yang digunakan ialah studi kepustakaan dan observasi.

Hasil penelitian ini menunjukkan ukuran perusahaan secara parsial berpengaruh dan signifikan terhadap struktur modal, pertumbuhan penjualan

secara parsial berpengaruh dan signifikan terhadap struktur modal, pertumbuhan aset secara parsial tidak berpengaruh dan tidak signifikan terhadap struktur modal, likuiditas secara parsial berpengaruh negatif signifikan terhadap struktur modal, profitabilitas secara parsial berpengaruh dan signifikan terhadap struktur modal, secara simultan berpengaruh signifikan terhadap struktur modal

Oleh sebab itu , di Sarankan Kepada Investor lebih dapat Meningkatkan keuntungan sehingga dapat meningkatkan pula komponen struktur modal dan mengoptimalkan kegiatan Investasi di Bursa Efek Indonesia yang terdaftar di ISSI. ada baiknya jika menganalisis terlebih dahulu hubungan antara Objek pengamatan dengan objek peubah, antara objek peubah dengan Objek peubah serta antara objek pengamatan dengan objek pengamatan sebelum mengambil keputusan untuk berinvestor atau investasi di pasar modal.

ABSTRACT

Ananda Mitha Pratiwi (1602055032)

THE INFLUENCE OF COMPANY SIZE, SALES GROWTH, ASSET GROWTH, LIQUIDITY AND PROFITABILITY ON CAPITAL STRUCTURE OF PHARMACEUTICAL COMPANIES INDEXED ON THE INDONESIAN SHARIA SHARES INDEX (ISSI)

Essay. Undergraduate program Islamic Economics study program, Faculty of Economics and Business Prof. DR. HAMKA. 2020, Jakarta.

Keywords: Capital Structure, Company Size, Sales Growth, Asset Growth, Liquidity and profitability.

This study aims to determine whether or not the influence of company size, sales growth, asset growth, liquidity and profitability on the capital structure of pharmaceutical companies indexed on the Indonesian Sharia Stock Index (ISSI).

The data processing and analysis technique uses multiple linear regression with SPSS 24. The variables studied were "Company Size, Sales Growth, Asset Growth, Liquidity and Profitability" as independent variables and "Capital Structure" as the dependent variable. Secondary data were collected at the Reference Center for all pharmaceutical companies registered at ISSI, sampel as many as pharmaceutical companies in the Indonesian Islamic stock index and completed with other library data sources. The sampling technique used in this study was Judgment Sampling. The sample size was 7 pharmaceutical companies registered with the ISSI. The data collection technique used is literature study and observation.

The results of this study indicate that company size is partially and significantly influential on capital structure, sales growth is partially and significantly influences capital structure, asset growth partially has no and

insignificant effect on capital structure, liquidity partially has a significant negative effect on capital structure, profitability partially and significantly influence capital structure, simultaneously have a significant effect on capital structure

Therefore, it is suggested to investors that it can increase profits so that it can also increase the capital structure component and optimize investment activities on the Indonesia Stock Exchange which are listed on the ISSI. It is better if first analyzing the relationship between the object of observation and the object of the variable, between the object of the object and the object of the variable and the object of observation and the object of observation before making a decision to invest or invest in the capital market.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Segala puji bagi Allah SWT yang Telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya, Sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. sholawat serta salam juga tak lupa tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW beserta para keluarga dan sahabatnya. Dalam penyusunan skripsi ini, penulis mendapatkan banyak dukungan, do'a, bantuan ,serta bimbingan dari berbagai pihak terutama kedua orang tua sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dan selesai menempuh Sarjana Ekonomi program studi Ekonomi Islam. Dengan segenap Hati, Penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Gunawan Suryoputro, M. Hum., Selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Prof.DR.HAMKA
2. Bapak Dr. Nuryadi Wijiharjono, SE., M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof.Dr.HAMKA
3. Bapak Dr. Zulpahmi, S.E.,M.Si selaku Wakil Dekan 1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof.DR.HAMKA
4. Bapak Dr. Sunarta, S.E., M.M selaku Wakil Dekan II Fakultas ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof.DR.HAMKA
5. Bapak Tohirin, S.H.I., M.Pd.I selaku Wakil Dekan III Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof.DR.HAMKA
6. Bapak Dr.Ir. H.Yadi Nurhayadi, M.Si selaku Ketua Program Studi Sarjana Ekonomi Islam Universitas Muhammadiyah Prof.DR. HAMKA
7. Bapak selaku Dr. Zulpahmi, S.E.,M.Si Dosen Pembimbing I yang Telah meluangkan waktu serta memberikan tenaga dan pemikirannya untuk membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Bapak Ir. Tukirin, MM. Selaku Dosen Pembimbing II yang yang Telah meluangkan waktu serta memberikan tenaga dan pemikirannya untuk membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

1. Seluruh Bapak/ Ibu dosen dan civitas Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR.HAMKA yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang bermanfaat selama penulisan kuliah.
2. Kedua Orang tua yang penulis cintai, Alm. Bapak Nata dan Ibu Sumiyati yang telah memberikan dukungan, do'a dan motivasi penulisan selama ini.
3. Adik-adik saya telah memberikan bantuan dan dukungan dalam pembuatan skripsi.
4. Serta teman-teman dan pihak lain yang terlibat dalam pembuatan skripsi.

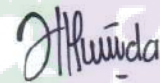
Dalam skripsi ini, penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kesalahan dan kekurangan. Oleh karena itu, penulis meminta maaf atas kesalahan kekurangan tersebut. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan menambah wawasan bagi kita semua.

Aamiin. Terimah Kasih.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Jakarta, 19 Agustus 2020

Penulis,



(Ananda Mitha Pratiwi)

NIM: 1602055032

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
PERNYATAAN ORISINALITAS.....	ii
PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI	iii
PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
PERNYATAAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	v
ABSTRAKSI.....	vi
ABSTRACT	viii
KATA PENGANTAR.....	x
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Permasalahan.....	4
1.2.1 Identifikasi Masalah	4
1.2.2 Pembatasan Masalah	5
1.2.2 Perumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1 Gambaran Penelitian Terdahulu.....	8
2.2 Telaah Pustaka	27
2.2.1 Struktur Modal	27
2.2.1.1 Pengertian Struktur Modal	27
2.2.1.2 Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Struktur Modal	32
2.2.2 Profitabilitas	34
2.2.2.1 Pengertian Profitabilitas	34
2.2.2.2 Tujuan dan Manfaat Profitabilitas	35
2.2.3 Ukuran Perusahaan.....	37
2.2.3.1 Pengertian Ukuran Perusahaan.....	37
2.2.4 Pertumbuhan Penjualan.....	39

2.2.4.1 Pengertian Pertumbuhan Penjualan.....	39
2.2.5 Likuiditas.....	40
2.2.5.1 Pengertian Likuiditas.....	40
2.2.6 Pertumbuhan Aset	41
2.2.6.1 Pengertian Pertumbuhan Aset	41
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis	45
2.4 Hipotesis Penelitian.....	48
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	50
3.1 Metode Penelitian.....	50
3.2 Operasional Variabel.....	51
3.3 Populasi dan Sampel	53
3.3.1 Populasi	53
3.3.2 Sampel.....	54
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	55
3.4.1 Tempat dan Waktu Penelitian	55
3.4.2 Teknik Pengumpulan Data	55
3.5 Teknik Pengolahan dan Analisis Data	56
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif	56
3.5.2 Analisis Regresi Berganda	57
3.5.2.1 Model Regresi Berganda.....	57
3.5.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	58
3.5.2.3 Analisis Koefisien Korelasi.....	62
3.5.2.4 Analisis Koefisien Determinasi.....	63
3.5.2.5 Uji Hipotesis	64
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	67
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	67
4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan Farmasi di Indonesia	67
4.1.2 Gambaran Umum ISSI	68
4.1.3 Gambaran Umum Sampel Perusahaan	69
4.2 Hasil Pengolahan Data Interpretasi	78
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif	78

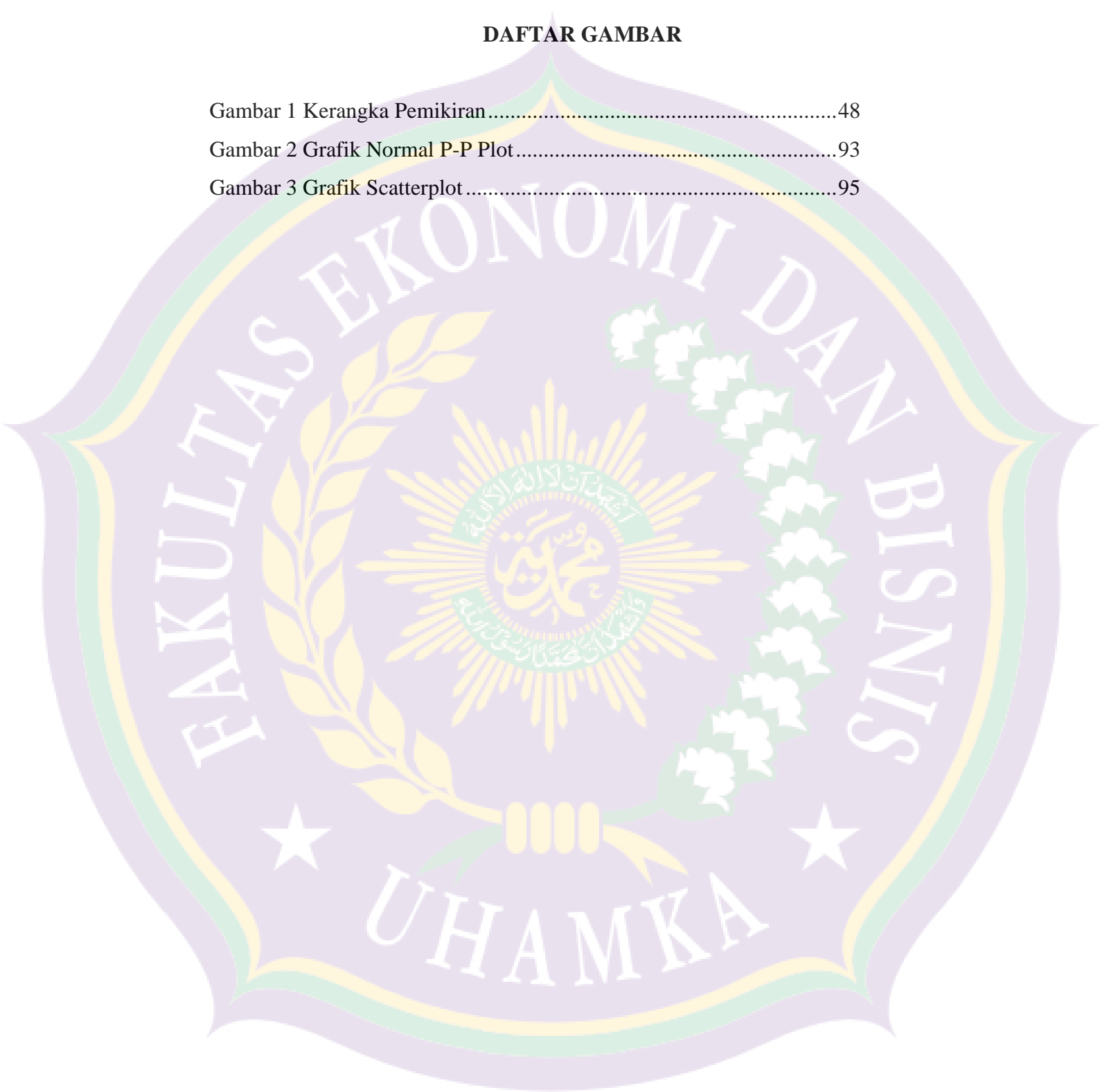
4.2.1.1 Ukuran Perusahaan.....	78
4.2.1.2 Pertumbuhan Penjualan.....	80
4.2.1.3 Pertumbuhan Aset.....	82
4.2.1.4 Likuiditas.....	85
4.2.1.5 Profitabilitas.....	86
4.2.1.6 Struktur Modal.....	88
4.2.2 Analisis Regresi Berganda.....	90
4.2.2.1 Model Analisis Regresi Linier Berganda.....	90
4.2.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	93
4.2.2.3 Analisis Koefisien Korelasi.....	98
4.2.2.4 Analisis Koefisien Deteminasi.....	98
4.2.2.5 Uji Hipotesis.....	99
4.3 Pembahasan.....	101
4.3.1 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Struktur Modal.....	101
4.3.2 Pengaruh Pertumbuhan Penjualan Terhadap Struktur Modal.....	102
4.3.3 Pengaruh Pertumbuhan Aset Terhadap Struktur Modal.....	103
4.3.4 Pengaruh Likuiditas Terhadap Struktur Modal.....	104
4.3.5 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Struktur Modal.....	105
BAB V PENUTUP.....	106
5.1 Kesimpulan.....	106
5.2 Saran.....	107
DAFTAR PUSTAKA.....	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	

DAFTAR TABEL

Tabel 1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	15
Tabel 2 Kategori Ukuran Perusahaan	38
Tabel 3 Operasional Variabel	52
Tabel 4 Daftar Sempel Perusahaan Farmasi	55
Tabel 5 Kaidah Keputusan Durbin Watson	62
Tabel 6 Pedoman Interpretasi Koefisien Korelasi	63
Tabel 7 Perhitungan Ukuran Perusahaan Tahun 2015-2019	79
Tabel 8 Perhitungan Pertumbuhan Penjualan	81
Tabel 9 Perhitungan Pertumbuhan Aset	83
Tabel 10 Perhitungan Likuiditas	85
Tabel 11 Perhitungan Profitabilitas	87
Tabel 12 Perhitungan <i>DER (Debt To Equity Ratio)</i>	89
Tabel 13 Hasil Analisis Regresi Berganda	91
Tabel 14 Hasil Uji <i>One Sample Kolmogorov Smirnov</i>	94
Tabel 15 Hasil Uji Glejser	96
Tabel 16 Hasil Uji Autokorelasi	97
Tabel 17 Hasil Uji F	101

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Kerangka Pemikiran.....	48
Gambar 2 Grafik Normal P-P Plot.....	93
Gambar 3 Grafik Scatterplot.....	95



BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Semakin banyak perusahaan di dunia industri manufaktur telah membuat persaingan kian ketat, sehingga setiap perusahaan dituntut untuk senantiasa memproduksi secara efisien bila ingin tetap memiliki keunggulan. Suatu perusahaan umumnya tidak hanya berorientasi pada pencapaian laba maksimal, tetapi juga berusaha meningkatkan nilai perusahaan dan kemakmuran pemilikinya. Untuk itu, perusahaan memiliki rencana strategis yang disusun dalam rangka pencapaian tujuan yang telah ditetapkan.

Di era globalisasi yang semakin kompetitif sekarang ini untuk mencapai tujuannya, perusahaan dituntut harus meningkatkan daya saing, baik di pasar domestik maupun di pasar internasional, terutama perusahaan yang telah *go public*. Pasar modal dapat dimanfaatkan perusahaan yang telah *go public* untuk mendapatkan tambahan modal atau sebagai alternatif pembiayaan. Dengan adanya pasar modal, perusahaan dapat merefleksikan diri tentang kondisi keuangan dan kinerja keuangan perusahaannya dengan begitu akan tercermin pada pertumbuhan penjualan (Suranto & Walandouw, 2017)

Struktur modal juga merupakan perimbangan atau perbandingan antara modal asing dan modal sendiri. Modal asing diartikan dalam hal ini adalah hutang baik jangka panjang maupun jangka pendek. Struktur modal yang efektif mampu menciptakan perusahaan dengan keuangan yang kuat dan stabil. Struktur modal mencakup tiga unsur penting, yaitu: (1) keharusan untuk membayar balas jasa

atas penggunaan modal kepada pihak yang menyediakan dana tersebut, atau sifat keharusan untuk pembayaran biaya modal, (2) sampai seberapa jauh kewenangan dan campur tangan pihak penyedia dana itu dalam mengelola perusahaan dan (3) risiko yang dihadapi perusahaan (Santika & Sudiyatno, 2016)

Ukuran perusahaan besar atau kecilnya dinilai dari banyaknya saham yang tersebar. Jika perusahaan tersebut termasuk perusahaan besar, maka akan lebih berani mengeluarkan (menerbitkan) saham baru dalam memenuhi kebutuhan dananya untuk membiayai pertumbuhan penjualan dibanding dengan perusahaan Fauzy et al., (2019). Dalam penelitian yang dilakukan Sholikha & Sari (2019), Manoppo & Arie (2016) Besar atau kecilnya ukuran perusahaan berpengaruh pada struktur modal. Hal ini berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Anggraini F. & Wahyono (2020) yang menyatakan dalam penelitiannya bahwa variabel ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap struktur modal.

Pertumbuhan atas penjualan merupakan indikator penting dari penerimaan pasar dari produk dan/atau jasa perusahaan tersebut, dimana pendapatan yang dihasilkan dari penjualan akan dapat digunakan untuk mengukur tingkat pertumbuhan penjualan. perubahan penjualan per tahun. Pertumbuhan penjualan suatu produk sangat tergantung dari daur hidup produk (Ratnasari, L. 2016). Dalam penelitian yang dilakukan Naibaho, et al (2015) pertumbuhan penjualan perusahaan berpengaruh negatif terhadap struktur modal. Hal ini berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh kurniawan (2015) menyatakan dalam penelitiannya bahwa variabel pertumbuhan penjualan tidak berpengaruh terhadap struktur modal.

Seberapa besar kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendeknya merupakan definisi dari likuiditas. Likuiditas salah satunya diukur dengan rasio utang yang merupakan rasio yang mengukur persentasi kebutuhan modal yang dibelanjai dengan utang, Sesuai dengan *pecking order theory*, perusahaan akan lebih mengutamakan menggunakan dana internalnya (Arief dan Edi, 2016). Dalam penelitian yang dilakukan kurniawan (2015), Suherman (2019) likuiditas berpengaruh positif signifikan terhadap struktur modal. Hal ini berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Anggraini (2016) menyatakan bahwa variabel likuiditas berpengaruh negatif terhadap struktur modal.

Pertumbuhan aset merupakan variabel yang dipertimbangkan dalam keputusan hutang. Biasanya biaya emisi saham akan lebih besar dari biaya penerbitan surat hutang. Demikian, perusahaan yang tingkat pertumbuhannya lebih tinggi cenderung lebih banyak menggunakan hutang, sehingga ada hubungan positif antar *growth dengan debt equity ratio* (Maryanti, 2016). Dalam penelitian yang dilakukan oleh Dewa et al (2017) menyatakan bahwa variabel pertumbuhan aset berpegaruh negatif dan tidak signifikan terhadap struktur modal. Hal ini berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Wahidin (2018) menyatakan bahwa variabel pertumbuhan aset tidak berpengaruh terhadap struktur modal.

Profitabilitas merupakan faktor penting dalam menentukan struktur modal. Dengan laba ditahan yang besar, perusahaan akan lebih senang menggunakan laba ditahan sebelum menggunakan utang untuk menciptakan kondisi keuangan yang

kuat dan stabil. Dalam penelitian Tijow et al. (2018) profitabilitas berpengaruh terhadap struktur modal perusahaan. Hal berbeda Andika & sedana (2019), kurniawan (2015) menyatakan variabel profitabilitas tidak berpengaruh terhadap struktur modal.

Berdasarkan uraian latar belakang tersebut, penulis tertarik untuk melakukan penelitian dalam bentuk skripsi dengan judul ***“Pengaruh Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Penjualan, Pertumbuhan Aset, Likuiditas Dan Profitabilitas Terhadap Struktur Modal Perusahaan Farmasi Yang Terdaftar Pada Indeks Saham Syariah Indonesia”***

1.2 Permasalahan

1.2.1 Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah sebagaimana yang telah diuraikan di atas, maka dapat dilakukan identifikasi permasalahan sebagai berikut:

1. Bagaimanakah pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Struktur Modal perusahaan farmasi yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia?
2. Bagaimanakah pengaruh pertumbuhan penjualan terhadap Struktur Modal perusahaan farmasi yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia?
3. Bagaimanakah pengaruh pertumbuhan aset terhadap Struktur Modal perusahaan farmasi yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia?
4. Bagaimanakah pengaruh likuiditas terhadap Struktur Modal perusahaan farmasi yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia?
5. Bagaimanakah pengaruh Profitabilitas terhadap Struktur Modal perusahaan farmasi yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia?

6. Bagaimanakah pengaruh Ukuran Perusahaan, Struktur Aktiva dan Profitabilitas terhadap Struktur Modal perusahaan farmasi yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia?

1.2.2 Pembatasan Masalah

Agar penelitian ini lebih terarah, terfokus, dan menghindari pembahasan menjadi terlalu luas, maka penulis perlu membatasinya. Adapun batasan masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Penelitian ini berfokus pada “Pengaruh Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan penjualan, Pertumbuhan aset, Likuiditas dan Profitabilitas Perusahaan Farmasi Yang Terdaftar Pada Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI)” Variabel independennya mengenai ukuran perusahaan, Pertumbuhan penjualan, Pertumbuhan aset, Likuiditas dan profitabilitas perusahaan farmasi, sedangkan variabel dependennya adalah struktur modal.
2. Data laporan keuangan yang akan diujicobakan pada perusahaan farmasi *public* yang terdaftar pada indeks saham syariah Indonesia.
3. Untuk batas waktu data penelitian yakni laporan keuangan tahun 2015 – 2019.

1.2.3 Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang, identifikasi masalah, dan pembatasan masalah di atas maka dapat dirumuskan permasalahannya, yaitu sebagai berikut:

Bagaimanakah pengaruh Ukuran Perusahaan, Struktur Aktiva dan Profitabilitas terhadap Struktur Modal perusahaan farmasi yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia?

1.3 Tujuan Penelitian

Tujuan dari penelitian ini yaitu:

1. Untuk mengetahui pengaruh secara parsial Ukuran Perusahaan terhadap Struktur Modal perusahaan farmasi yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia.
2. Untuk mengetahui pengaruh secara parsial pertumbuhan penjualan terhadap Struktur Modal perusahaan farmasi yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia.
3. Untuk mengetahui pengaruh secara parsial pertumbuhan aset terhadap Struktur Modal perusahaan farmasi yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia.
4. Untuk mengetahui pengaruh secara parsial likuiditas terhadap Struktur Modal perusahaan farmasi yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia.
5. Untuk mengetahui pengaruh secara parsial profitabilitas terhadap Struktur Modal perusahaan farmasi yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia.
6. Untuk mengetahui pengaruh ukuran perusahaan, pertumbuhan penjualan, pertumbuhan aset, likuiditas dan profitabilitas secara simultan terhadap Struktur Modal perusahaan farmasi yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia.

1.4 Manfaat Penelitian

Setelah mengetahui tujuan dari penelitian maka diharapkan penelitian ini dapat berguna bagi sebagian kalangan sebagai berikut:

1. Secara Teoritis

Hasil penelitian ini diharapkan dapat berguna sebagai bahan masukan bagi ilmu pengetahuan pada umumnya dan pengetahuan tentang struktur modal pada khususnya. Hasil penelitian ini juga dapat dijadikan referensi bagi mahasiswa jurusan Ekonomi dan Bisnis untuk menambah wawasan dan pengetahuan serta dapat digunakan sebagai pedoman pustaka untuk penelitian lebih lanjut.

2. Secara Praktis

- a. Bagi Investor, penelitian ini dapat menjadi bahan masukan bagi investor maupun calon investor tentang perlunya analisis Struktur Modal dalam mempertimbangkan keputusan investasi, sehingga investor tidak dirugikan karena buruknya laporan keuangan tersebut.
- b. Bagi Akademisi, diharapkan menjadi sumber pengetahuan mengenai tentang faktor-faktor yang mempengaruhi struktur modal khususnya pada perusahaan farmasi di Indonesia.
- c. Bagi Peneliti Selanjutnya, peneliti selanjutnya dapat menjadikan penelitian ini sebagai masukan atau bahan pembandingan bagi peneliti lain yang melakukan penelitian sejenis atau penelitian yang lebih luas

DAFTAR PUSTAKA

- Aggarwal & Padhan. (2017). Impact of capital structure on firm value: evidence from Indian Hospitality Industry. *Theoretical Economics Letters*, 7(4), 982-1000.
- Akbar & Irham Fahmi. (2020). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas Dan Likuiditas Terhadap Kebijakan Dividen Dan Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Manajemen*, 5(1), 62-81.
- Andika, I. Kadek. Rico & Ida Bagus Panji, Sedana. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Struktur Aktiva, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Struktur Modal. *E-Jurnal Manajemen*, 8(9), 5803-5824.
- Anggraini, F., & Wahyono. (2020). *Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Likuiditas, Solvabilitas, Dan Inflasi Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Konsisten Terdaftar Dalam Indeks Lq-45 Periode 2016-2018)* (Doctoral dissertation, Universitas Muhammadiyah Surakarta).
- Arief Sugiono & Untung Edy, (2016). *Panduan Praktis Dasar Analisa Laporan Keuangan* Edisi Revisi. Jakarta : Grasindo
- Brigham & Houston. (2014). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Diterjemahkan oleh Ali Akbar Yulianto Jakarta: Salemba Empat
- Chasanah, Amamlia. Nur., & Adhi, Daniel Kartika. (2018). Profitabilitas, Struktur Modal dan Likuiditas pengaruhnya terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Real Estate yang listed di BEI tahun 2012-2015. *Fokus Ekonomi: Jurnal Ilmiah Ekonomi*, 12(2), 109-128.

Denziana, Angrita., & Elien Delicia Yunggo. (2017). Pengaruh Profitabilitas, Struktur Aktiva, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Struktur Modal Perusahaan Pada Perusahaan Real Estate And Property Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 8(1).

Devi, Ni Made Noviana Cintiya., Sulindawati, Ni Luh Gede Erni., & Wahyuni, Made Arie. (2017). Pengaruh Struktur Aktiva, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Likuiditas, dan Kepemilikan Manajerial terhadap Struktur Modal Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2015). *JIMAT (Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi) Undikha*, 7(1).

Deviani, Made Yunitri. (2018). Pengaruh Tingkat Pertumbuhan, Struktur Aktiva, Profitabilitas, dan Likuiditas Terhadap Struktur Modal Perusahaan Pertambangan di BEI. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 7(3).

Dewa, Ayu Intan Yoga & Galuh Made, Sudiarta. (2017). Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Dan Pertumbuhan Aset Terhadap Struktur Modal Dan Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 6(4).

Dewi & Sudiarta *The Impact Company Size , Asset Structure And Profitability On Capital Structure Of The Automotive Sector Companies Listed In Indonesia Stock Exchange. (ICEBM 2019)* (pp. 218-224). Atlantis Press.

Ernawati. (2015). Pengaruh profitabilitas, leverage dan ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan. *Jurnal Ilmu & Riset Akuntansi*, 4(4), 1-17.

Fahmi, Irham. (2017). *Analisis Laporan Keuangan*. Bandung: Alfabeta

Fauzy, Maria Cintiya Novyanny., & Joyce. A. Turangan. (2019). Pengaruh Likuiditas, Ukuran Perusahaan, Umur Perusahaan Dan Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Jasa Sektor Perdagangan, Jasa & Investasi Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajerial Dan Kewirausahaan*, 1 (1).

- Halim, Abdul. (2015). Pengaruh Struktur Modal Dan Modal Intelektual Terhadap Nilai Perusahaan Sektor Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Riset Mahasiswa Akuntansi*, 3(1).
- Hanafi, Mamduh dan Abdul Halim. 2016. *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi Kelima. Yogyakarta: UPP STIM YKPN
- Harahap, Sofyan Syafri. 2015. *Analisis Kritis atas Laporan Keuangan*. Edisi 1-10. Jakarta: Rajawali Pers.
- Hery. 2015. *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta: Center for Academic Publishing Service.
- Hery. 2016. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Grasindo. hal: 192
- I Made Sudana (2015). *Manajemen Keuangan Perusahaan Teori dan Praktik*. Jakarta: Erlangga
- Tambunan, Jessica Talenta. (2018). *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage dan Struktur Modal terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Aneka Industri tahun 2012 2016)* (Doctoral dissertation, Diponegoro University).
- Jusup, Al Harianto. (2017). *Dasar-Dasar Akuntansi Keuangan*. Yogyakarta: YKPN
- Kasmir. (2017). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Raja grafindo Persada.
- Kasmir. (2016). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Raja Grafindo Persada.
- Kotler, Philip and Kevin Lane Keller. (2016). *Marketing Management*, 15th Edition New Jersey: Pearson Pretice Hall, Inc
- Kurniawan. (2015). *Pengaruh Pertumbuhan Penjualan dan Inventory Turn Over terhadap Profitabilitas (Gross Profit Margin): Studi Kasus pada PT. Multi*

Bintang Indonesia Tbk Periode 2000-2011 (Doctoral dissertation, UIN Sunan Gunung Djati Bandung).

Manoppo & Arie (2016). Pengaruh Struktur Modal, Ukuran Perusahaan Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Otomotif Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2014. *Jurnal EMBA: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis dan Akuntansi*, 4(2).

Maryanti. (2016). Analisis Profitabilitas, Pertumbuhan Perusahaan, Pertumbuhan Penjualan dan Struktur Aktiva terhadap Struktur Modal pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2014). *Riset Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, 1(2), 143-151.

Mustika, Mustika. (2017). Pengaruh Profitabilitas, Struktur Aset Dan Growth Opportunity Terhadap Struktur Modal Perusahaan (Studi Empiris Pada Seluruh Perusahaan Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia 2010-2014). *Jurnal Akuntansi*, 5(2).

Naibaho, Andreas., & Devi Farah, Azizah. (2015). Pengaruh Profitabilitas, Pertumbuhan Penjualan, Struktur Aktiva Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Struktur Modal (Studi Kasus pada Perusahaan Property and Real Estate Yang Terdaftar Di BEI tahun 2011-2013). *Jurnal Administrasi Bisnis*, 28(1), 131-142.

Nurlyta, Amaelia Feby. (2018). *Pengaruh Likuiditas, Pertumbuhan Penjualan, Struktur Aktiva, Dan Profitabilitas Terhadap Struktur Modal Industri Tekstil*. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 3(1).

Prasasti, Prasasti. (2018). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Struktur Modal Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Real Estate dan Property yang Terdaftar di BEI 2011-2016). *Jurnal Administrasi Bisnis*, 23(2).

Lestari, Putu Vivi. (2016). Pengaruh Kebijakan Dividen, Likuiditas, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 5(7).

Rahmawati, Adinda. Dewi. (2015). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Struktur Modal, Dan Keputusan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Sektor Properti, Real Estate, Dan Building Construction Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Bei) Periode 2010-2013). *Jurnal Administrasi Bisnis*, 23(2).

Ratnasari, Lucia. (2016). Pengaruh Leverage, likuiditas, Ukuran Perusahaan terhadap Profitabilitas pada perusahaan otomotif di BEI. *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen (JIRM)*, 5(6).

Ventakrisman, Sari. (2016). The Impact of Capital Structure on Profitability of Manufacturing Companies: using Multiple Regression Model. *Asian Journal of Research in Social Sciences and Humanities*, 6(4), 306-315.

Santika, & Bambang Sudiyatno. (2016). Menentukan struktur modal perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia. *Dinamika keuangan dan perbankan*, 3(2), 172-182.

Satriana. (2017). *Pengaruh Likuiditas, Petumbuhan Penjualan, Efisiensi Modal Kerja, Dan Leverage Terhadap Profitabilitas (Studi Kasus Pada PT. Kereta Api Indonesia (Persero) Tahun 2008-2014)* (Doctoral dissertation, Universitas Mercu Buana Yogyakarta).

Sholihah. (2015). *Pengaruh Struktur Kepemilikan, Ukuran Perusahaan dan Leverage Terhadap Struktur Modal*. Fakultas ekonomi dan bisnis uin jakarta). *Fokus Ekonomi: Jurnal Ilmiah Ekonomi*, 15(2), 111-128.

Sholikhah & Sari. (2019). Financial Risk Disclosure dan Tata Kelola Perusahaan Keuangan Periode 2016-2018. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 4(1).

Sugiyono. (2015). *Metode Penelitian Kombinasi (Mix Methods)*. Bandung: Alfabeta.

Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung : Alfabeta

Suhardjono. (2015). *Penelitian Pendidikan Kelas*. Jakarta: Bumi Aksara.

Suherman. (2019). Pengaruh Struktur Aset, Likuiditas, dan Profitabilitas terhadap Struktur Modal yang Dimoderasi Oleh Ukuran Perusahaan. *Mix Jurnal Ilmiah Manajemen*, 9(2), 369-381.

Suranto. & Walandouw. (2017). Analisis Pengaruh Struktur Modal dan Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Perbankan di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal EMBA: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis dan Akuntansi*, 5(2).

Swastika, Riski. & Ishari jadijan Elly Astuti. (2017). Pengaruh Struktur Modal dan Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Profitabilitas. *Forum Ilmiah Pendidikan Akuntansi. Volume 5, Nomor (1)*.

Tamrin, Muhammad., Mus, H. Rahman., & Arfah, Aryati. (2018). Effect of profitability and dividend policy on corporate governance and firm value: Evidence from the Indonesian manufacturing Sectors. *IOSR Journal Business and management vol 19, 66-74*

Tijow, Angelita. Pricilia., Sabijono Harijanto., & Tirayoh Victorina. Z. (2018). Pengaruh Struktur Aktiva dan Profitabilitas Terhadap Struktur Modal pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Going Concern: Jurnal Riset Akuntansi*, 13(03).

Wahidin. (2018). *Analisis Pertumbuhan Aset dan Struktur Modal Yang Mempengaruhi Profitabilitas Perusahaan pada PT. Telekomunikasi Indonesia, Tbk* (Doctoral dissertation, Universitas Islam Negeri Alauddin Makassar).

www.idx.co.id diakses pada tanggal 2 juli 2020

