



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA



**PENGARUH STRUKTUR AKTIVA DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP STRUKTUR MODAL PADA
PERUSAHAAN INDUSTRI FARMASI DI INDONESIA**

SKRIPSI

Irenita Tania

1502025125

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI MANAJEMEN
JAKARTA

2019



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**PENGARUH STRUKTUR AKTIVA DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP STRUKTUR MODAL PADA
PERUSAHAAN INDUSTRI FARMASI DI INDONESIA**

SKRIPSI

Irenita Tania

1502025125

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI MANAJEMEN
JAKARTA
2019

PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi dengan judul **“PENGARUH STRUKTUR AKTIVA DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP STRUKTUR MODAL PADA PERUSAHAAN INDUSTRI FARMASI DI INDONESIA”** 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 atau ijazah pada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA atau perguruan tinggi lainnya. Semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar. Apabila ternyata di kemudian 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, 12 November 2019

Yang Menyatakan,



(Irenita Tania)

NIM 1502025125

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

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

Nama : Irenita Tania
NIM : 1502025125
Program Studi : Manajemen
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 Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul : **"PENGARUH STRUKTUR AKTIVA DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP STRUKTUR MODAL PADA PERUSAHAAN INDUSTRI FARMASI DI INDONESIA"** beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), 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 : 12 November 2019

Yang Menyatakan



(Irenita Tania)

NIM 1502025125

PERSETUJUAN SKRIPSI

JUDUL : **PENGARUH STRUKTUR AKTIVA DAN
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP
STRUKTUR MODAL PADA
PERUSAHAAN INDUSTRI FARMASI DI
INDONESIA**

NAMA : **IRENITA TANIA**

NIM : **1502025125**

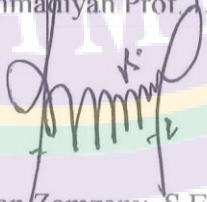
PROGRAM STUDI : **MANAJEMEN**

TAHUN AKADEMIK : **2019**

Skripsi ini telah disetujui oleh pembimbing untuk diajukan dalam ujian skripsi:

Pembimbing 1	Yusdi Daulay, S.E., M.M	
Pembimbing 2	Ummu Salma Al Azizah, S.E.I., M.Sc	

Mengetahui,
Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA


Faizal Ridwan Zamzany, S.E., M.M

PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi dengan judul:

**PENGARUH STRUKTUR AKTIVA DAN UKURAN PERUSAHAAN
TERHADAP STRUKTUR MODAL PADA PERUSAHAAN INDUSTRI
FARMASI DI INDONESIA**

yang disusun oleh:

Irenita Tania
1502025125

Telah diperiksa dan dipertahankan di depan panitian ujian kesarjanaan strata satu
(S1) Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof.

DR. HAMKA

Pada tanggal: 8 Agustus 2019

Tim penguji:

Ketua merangkap anggota

(Dr, Budi Permana Yusuf, M.M.)

Sekretaris, merangkap anggota:

(Yusdi Daulay D, S.E., M.M.)

Anggota:

(Edi Setiawan, S.E., M.M.)

Mengetahui,

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

HAMKA

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Prof. DR.

HAMKA

Faizal Ridwan Zamzany, S.E., M.M.

Nuryadi Widjiharjono, S.E., M.M.

ABSTRAKSI/INTISARI

Irenita Tania (1502025125)

PENGARUH STRUKTUR AKTIVA DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP STRUKTUR MODAL PADA PERUSAHAAN INDUSTRI FARMASI DI INDONESIA

Skripsi. Program Strata Satu Program studi Manajemen. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2019. Jakarta.

Kata kunci : Struktur Aktiva, Ukuran Perusahaan, Struktur Modal

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Struktur Aktiva dan Ukuran Perusahaan terhadap Struktur Modal pada perusahaan Industri Farmasi di Indonesia. Dalam penelitian ini digunakan metode eksplansi, dimana dapat menjelaskan pengaruh antara variabel bebas yaitu Struktur Aktiva dan Ukuran Perusahaan variabel terikat yaitu Struktur Modal dan menjelaskan hubungan antar variabel. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan industri farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013 – 2017. Pemilihan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Terdapat 6 perusahaan yang memenuhi kriteria sebagai sampel penelitian, sehingga data penelitian berjumlah 30 data. Teknik pengumpulan data yang dilakukan adalah telaah dokumen, data yang ditelaah adalah laporan keuangan tahunan (*annual report*), jurnal penelitian terdahulu dan *literature* lain yang berkaitan dengan masalah penelitian. Teknik analisis data ini digunakan adalah analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial variabel *Struktur Aktiva* tidak berpengaruh terhadap Struktur Modal. Hasil ini dapat dibuktikan dengan nilai signifikan 0,171 (lebih besar dari 0,05) dan nilai *t* hitung sebesar -1,406 sehingga hipotesis alternatif pertama ditolak. Variabel Ukuran Perusahaan mempunyai pengaruh positif terhadap Struktur Modal. Hasil ini dapat dibuktikan dengan nilai signifikan 0,003 (lebih kecil dari 0,05) dan nilai *t* hitung sebesar 3,202 sehingga hipotesis alternatif kedua diterima. Hasil uji ketetapan model dilakukan dengan menggunakan uji F, hasil signifikansi F hitung memiliki nilai sebesar 5,951 dengan nilai signifikansi 0,007. Nilai koefisien determinasi dalam penelitian ini adalah sebesar 0,255. Hal ini berarti bahwa kemampuan variabel independen dalam menjelaskan variasi variabel dependen adalah sebesar 25,5%, sedangkan sisanya dijelaskan oleh variabel independen lain di luar model.

ABSTRACT

Irenita Tania (1502025125)

THE EFFECT OF ASSETS STRUCTURE AND COMPANY SIZE ON CAPITAL STRUCTURE IN PHARMACEUTICAL INDUSTRY COMPANIES IN INDONESIA.

Final Task. Tier One Program Management Study Program. Faculty of Economics and Business, University of Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2019. Jakarta.

Keywords : Assets Structure, Company Size, Capital Structure

This study aims to determine the effect of Asset Structure and Company Size on Capital Structure in Pharmaceutical Industry companies in Indonesia. In this study, the method of exploration is used, which can explain the influence of the independent variables, namely the Asset Structure and Firm Size of the dependent variable, namely Capital Structure and explain the relationship between variables. The population in this study is the pharmaceutical industry companies listed on the Indonesia Stock Exchange in the period 2013 – 2017. The sample selection uses a purposive sampling method. There are 6 companies that meet the criteria as research samples, so the research data amounts to 30 data. Data collection techniques carried out are document studies, data reviewed are annual financial reports, previous research journals and other literature related to research problems. The data analysis technique used is multiple linear regression analysis. The results of this study indicate that partially the Asset Structure variable does not affect the Capital Structure. This result can be proven with a significant value of 0.171 (greater than 0.05) and the value of t count of -1.406 so that the first alternative hypothesis is rejected. The variable size of the company has a positive influence on the capital structure. This result can be proven with a significant value of 0.003 (less than 0.05) and the value of t count is 3.202 so that the second alternative hypothesis is accepted. The results of the model assessment test are carried out using the F test, the significance of F count has a value of 5.951 with a significance value of 0.007. The coefficient of determination in this study is 0.255.

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji dan syukur kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi ini sebagai persyaratan perkuliahan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof DR. HAMKA dengan judul “Pengaruh Struktur Aktiva dan Ukuran Perusahaan terhadap Struktur Modal”. Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam penyusunan skripsi ini jauh dari kata kesempurnaan. Hal ini dikarenakan terbatasnya kemampuan dan pengetahuan yang ada pada diri penulis. Namun demikian, dalam menyusun skripsi ini penulis telah berusaha semaksimal mungkin untuk menyelesaikannya dengan baik.

Di samping itu, banyak bantuan dari berbagai pihak sangat berperan dalam proses penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, dengan rasa penuh hormat, tulus, dan ikhlas penulis haturkan terima kasih kepada :

1. Bapak Nuryadi Wijiharjono, S.E., MM., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
2. Bapak Zulpahmi, SE, M. Si., selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
3. Bapak Sunarta SE, M. Si., selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof.DR.HAMKA.
4. Bapak Tohirin SH.I, M.Pd.I., selaku Wakil Dekan III dan IV Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
5. Bapak Faizal Ridwan Zamzany, S.E., MM., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR.HAMKA.
6. Bapak Yusdi Daulay, S.E., MM dan Ibu Ummu Salma Al Azizah, SE.I., M.Sc selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan bimbingan dan arahan membantu menyelesaikan skripsi ini dengan penuh kesabaran dan keikhlasan.
7. Orang tua yang selalu memberikan semangat dan do’a untuk menyusun skripsi ini.

8. Kepada Siti Nabila, Evi Permatasari, Isnie Alita, Mawarti, Rafita Febi dan Amelia Sitta Terimakasih atas kerjasama, bantuan dan semangat yang diberikan kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
9. Kepada Beyond The Scene (BTS) yang memberikan penulis motivasi, pelajaran yang baik dan arti kerja keras yang bermanfaat sehingga bisa menyelesaikannya skripsi ini.
10. Kepada Elsa Melati, Husnul Khotimah dan Melinda Cahyani Terima kasih atas semangat dan dukungan serta do'a yang diberikan kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.

Akhir kata, semoga penulisan skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis maupun pembaca dalam penggunaannya walaupun penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Atas berkat bantuan dan dukungan dari berbagai pihak yang telah berkenan untuk memberikan bantuan dan dukungan baik moral maupun materil penulis mengucapkan banyak terima kasih.

Jakarta, 12 November 2019

Penulis



Irenita Tania
(1502025125)

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI	iii
PENGESAHAN SKRIPSI	iv
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS.....	v
ABSTRAK/INTISARI.....	vi
ABSTRACT.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Permasalahan	5
1.2.1 Identifikasi Masalah.....	5
1.2.2 Pembatasan Masalah	6
1.2.3 Peumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Penelitian Terdahulu.	9
2.1.1 Tabel Penelitian Terdahulu....	13
2.2 Telaah Pustaka	19
2.2.1 Struktur Modal	19
2.2.1.1 Teori Struktur Modal Modigliani Miller.....	21
2.2.1.2 Komponen Struktur Modal.....	22
2.2.1.3 Rasio Struktur Modal.....	24
2.2.2 Struktur Aktiva	26
2.2.2.1 Jenis-Jenis Aktiva	27

2.2.2.2 Rasio Struktur Aktiva	29
2.2.3 Ukuran Perusahaan	29
2.2.3.1 Klasifikasi Ukuran Perusahaan	30
2.2.3.2 Metode Pengukuran Ukuran Perusahaan	32
2.2.3.3 Jenis-Jenis Pengukuran Perusahaan	32
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis	33
2.4 Rumusan Hipotesis	35
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	
3.1 Metode Penelitian	36
3.2 Operasional Variabel	36
3.2.1 Variabel Dependen	36
3.2.2 Variabel Independen	37
3.3 Populasi dan Sampel	39
3.3.1 Populasi	39
3.3.2 Sampel	39
3.4 Teknik Pengumpulan Data	41
3.4.1 Tempat dan Waktu Penelitian	41
3.4.2 Teknik Pengumpulan Data	41
3.5 Teknik Pengelolaan dan Analisis Data	41
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif	41
3.5.2 Analisis Linear Berganda	42
3.5.3 Uji Hipotesis	45
3.5.4 Analisis Koefisien Determinasi	47
3.5.5 Analisis Koefisien Korelasi	47
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	49
4.1.1 Lokasi Penelitian	49
4.1.2 Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia	49
4.1.3 Profil Singkat Perusahaan	50
4.2 Hasil Pengolahan Data dan Pembahasan	56
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif	56

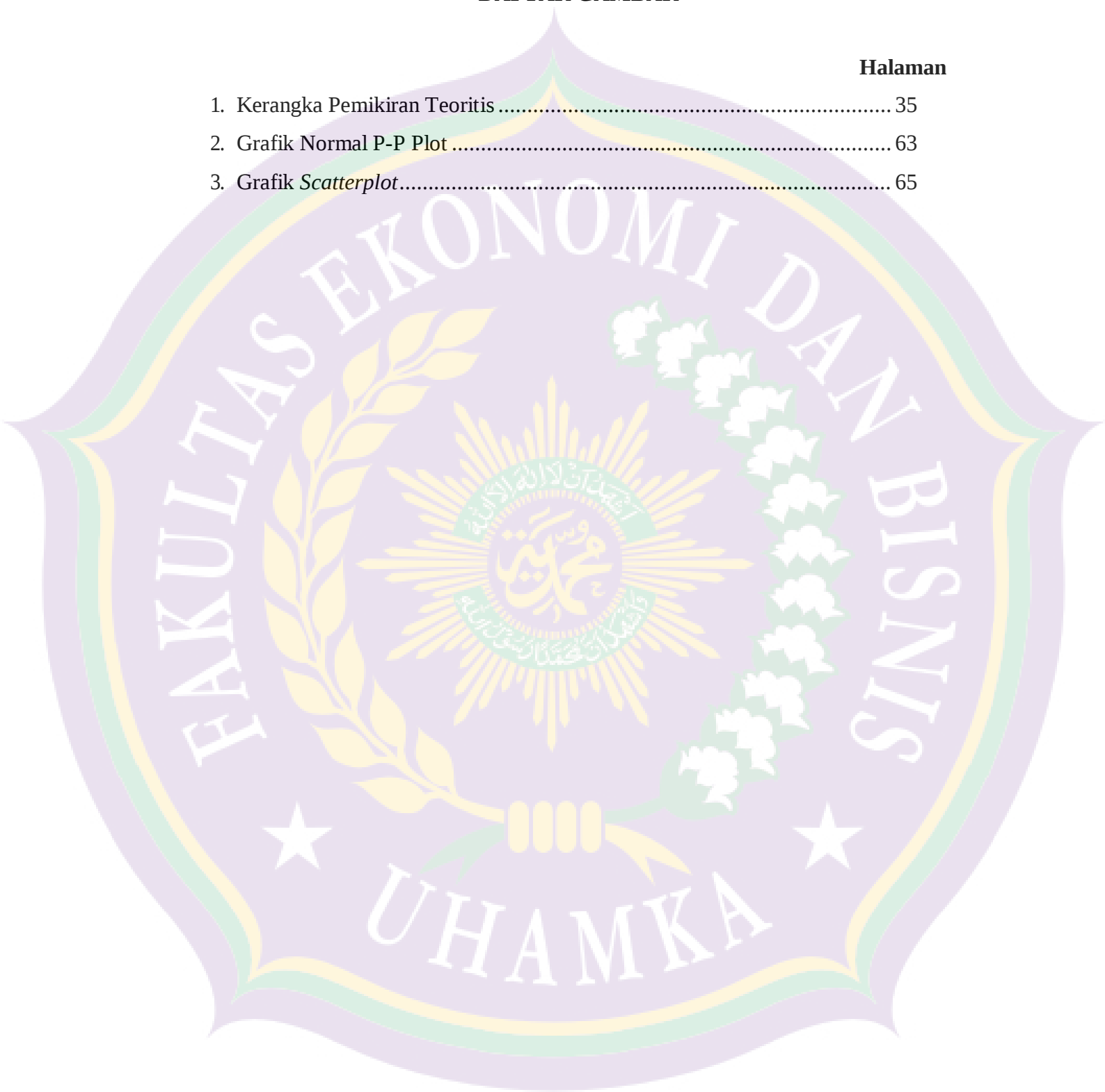
4.2.1.1 Struktur Aktiva	56
4.2.1.2 Ukuran Perusahaan.....	57
4.2.1.3 Struktur Modal	58
4.3 Hasil Pengolahan Data dan Pembahasan	61
4.3 Analisis Regresi Linier Berganda.....	61
4.3.1 Model Regresi Linier Berganda.....	61
4.3.2 Uji Asumsi Klasik.....	62
4.3.3 Uji Hipotesis	67
4.3.4 Analisis Koefisien Determinasi (R^2) dan Adjusted R Square.....	69
4.3.5 Analisis Koefisien Korelasi (R).....	70
4.4 Pembahasan Umum.....	71
4.4.1 Pengaruh Struktur Aktiva Terhadap Struktur Modal.....	71
4.4.2 Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Struktur Modal.....	72
4.4.3 Pengaruh Struktur Aktiva dan Ukuran Perusahaan Terhadap Struktur Modal	73
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan.....	75
5.2 Saran.....	77
DAFTAR PUSTAKA.....	78
LAMPIRAN-LAMPIRAN	
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	

DAFTAR TABEL

	Halaman
1. Data Struktur Modal Perusahaan Farmasi	4
2. Ringkasan Penelitian Terdahulu.....	13
3. Operasional Variabel	38
4. Kriteria Pemilihan Sampel.....	40
5. Daftar Sample Perusahaan	41
6. Kriteria Pengujian Autokorelasi.....	45
7. Uji Autokorelasi	46
8. Pedoman Interpretasi Koefisien Korelasi	48
9. Tabel Struktur Aktiva	57
10. Tabel Ukuran Perusahaan	58
11. Tabel Struktur Modal	59
12. Nilai Minimum, Maksimum, Mean dan Std Deviasi.....	60
13. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	61
14. Hasil Uji Normalitas	63
15. Hasil Uji Multikolinieritas	64
16. Hasil Uji Autokorelasi	66
17. Hasil Uji Autokorelasi dengan Run Test	67
18. Hasil Uji Parsial	68
19. Hasil Uji Simultan.....	69
20. Hasil Uji Koefisien Determinasi dan Koefisien Korelasi Berganda	70
21. Hasil Uji Koefisien Korelasi	70

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
1. Kerangka Pemikiran Teoritis	35
2. Grafik Normal P-P Plot	63
3. Grafik <i>Scatterplot</i>	65



DAFTAR LAMPIRAN

1. Tabel Perhitungan Struktur Aktiva	1/12
2. Tabel Perhitungan Ukuran Perusahaan	2/12
3. Tabel Perhitungan Struktur Modal.....	3/12
4. Hasil output Statistik Deskriptif dan Grafik Normal P-Plot.....	4/12
5. Hasil output Uji Normalitas dan Uji Multikolonieritas.....	5/12
6. Hasil output Grafik Scatterplot dan Uji Autokorelasi.....	6/12
7. Hasil Runs Test dan Analisis Regresi Linier Berganda	7/12
8. Hasil Uji Parsial, Uji Simultan dan Uji Koefisien Korelasi	8/12
9. Tabel Nilai t	9/12
10. Tabel DW	10/12
11. Tabel F.....	11/12
12. Daftar Riwayat Hidup	12/12

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Persaingan dalam perdagangan bebas di era globalisasi memberikan berbagai macam peluang bagi perusahaan untuk dapat mengembangkan usahanya sehingga perusahaan akan berlomba-lomba untuk menjadi penguasa pasar. Munculnya persaingan ini mengakibatkan perusahaan berusaha untuk mampu menghasilkan produk-produk yang unggul agar tetap bertahan dalam persaingan antar perusahaan tersebut.

Pendanaan tidak akan lepas dari sebuah perusahaan yang meliputi seberapa besarnya kemampuan perusahaan dalam memenuhi kebutuhan dananya yang akan digunakan untuk mengembangkan dan memajukan usahanya. Dimana pemenuhan modal usaha dapat dilakukan dengan pendanaan eksternal maupun internal.

Masalah struktur modal merupakan masalah penting bagi perusahaan. Karena baik buruknya struktur modal perusahaan akan mempunyai efek langsung terhadap posisi keuangan. Suatu perusahaan yang memiliki struktur modal yang tidak baik, dimana perusahaan tersebut mempunyai hutang yang cukup besar maka akan mengakibatkan dampak yang tidak baik bagi perusahaan (Brigham & Houston, 2011; 171).

Peran industri yang beroperasi di Indonesia dapat memberikan dampak yang baik bagi kemajuan perekonomian Indonesia. Salah satunya adalah industri farmasi dan komponennya yang sedang berkembang pesat di Indonesia. Hal ini

dapat membuktinya dengan banyaknya permintaan pasar akan kebutuhan komponen dari berbagai macam obat-obatan (Shabarati et al, 2010).

Industri farmasi merupakan industri yang bersifat riset. Salah satu hal yang tidak bisa dihindari adalah timbulnya persaingan yang tajam antar perusahaan farmasi. Oleh karena itu perusahaan farmasi di Indonesia dituntut untuk mampu bersaing dengan cara memajukan usahanya. Setiap perusahaan selalu membutuhkan dana atau modal dalam rangka memenuhi kebutuhan operasi sehari-hari maupun untuk mengembangkan perusahaan. Kebutuhan modal berupa modal kerja maupun pembelian aktiva tetap. Untuk memenuhi kebutuhan dana maka perusahaan harus mampu mencari sumber dana dengan komposisi yang menghasilkan biaya paling murah (Shabarati et al, 2010).

Pada umumnya perusahaan cenderung menggunakan modal sendiri yang hanya digunakan sebagai pelengkap apabila dana yang diperlukan belum mencukupi. Dan juga perusahaan harus memahami komponen-komponen utama struktur modal. Struktur modal yang optimal adalah struktur modal perusahaan yang akan memaksimalkan harga saham, banyaknya utang dapat menghambat perkembangan perusahaan yang juga akan membuat pemegang saham berpikir dua kali untuk tetap menanamkan modalnya (Keown, 2010;149).

Struktur modal adalah campuran sumber dana jangka panjang yang digunakan oleh perusahaan. Sumber dana jangka panjang perusahaan meliputi hutang jangka panjang dan modal sendiri yang berasal dari saham biasa dan saham preferen (Weston & Brigham, 2011;150).

Keputusan struktur modal terdapat beberapa faktor ekonomi di lingkungan perusahaan, kondisi ekonomi dapat dibedakan dalam lingkungan internal dan lingkungan eksternal. Pada lingkungan internal adalah kondisi keuangan perusahaan yang secara langsung atau tidak langsung bisa dikendalikan manajemen. Beberapa faktor yang mempengaruhi struktur modal adalah stabilitas penjualan, struktur aktiva, leverage operasi, tingkat penjualan, profitabilitas, pajak, pengawasan, sifat manajemen, sikap kreditur dan konsultan, ukuran perusahaan, risiko, kondisi pasar, kondisi internal perusahaan dan fleksibilitas keuangan (Riyanto dan Restiyowati, 2014).

Manajer keuangan harus dapat meningkatkan struktur modal perusahaan. Hal ini dimaksudkan untuk menunjang perusahaan dalam pengambilan keputusan mengenai penentuan sumber pendanaan yang akan digunakan dalam pengelolaan usaha dan dalam memperbaiki persaingan dalam dunia bisnis (Sarlija & Harc, 2012).

Sebagai gambaran awal berikut akan disajikan pada data mengenai jumlah debt dan jumlah ekuitas yang diperoleh oleh perusahaan farmasi yang terdaftar di BEI pada periode tahun 2013 s/d 2017 melalui tabel berikut:

Tabel 1
Data Struktur modal perusahaan-perusahaan farmasi periode tahun
2013 – 2017

Nama Perusahaan	Tahun				
	2013	2014	2015	2016	2017
DVLA	0.30	0.28	0.41	0.42	0.47
KAEF	0.52	0.64	0.74	1.03	1.37
KLBF	0.33	0.27	0.25	0.22	0.20
MERK	0.36	0.29	0.35	0.28	0.38
SIDO	0.12	0.07	0.08	0.09	0.09
TSPC	0.40	0.35	0.45	0.42	0.46

Sumber : Laporan tahunan masing-masing perusahaan farmasi

Dari data di atas, dapat dilihat bahwa struktur modal perusahaan farmasi yang terjadi mengalami fluktuatif. Dimana struktur modal yang terjadi pada tahun 2017 mencapai puncak tertinggi pada perusahaan KAEF sebesar 1,37%, Sedangkan struktur modal terendah yaitu SIDO hanya sebesar 0,09%.

Struktur aktiva merupakan sebagai komposisi aktiva pada perusahaan yang akan menunjukkan seberapa besar aset perusahaan yang dapat digunakan sebagai jaminan bila mendapat pinjaman. Struktur aktiva dapat mencerminkan dua komponen aktiva yang secara garis besar dalam komposisinya yaitu aktiva lancar dan aktiva tetap. Perusahaan yang sebagian besar aktivanya berasal dari aktiva tetap yang lebih mengutamakan pemenuhan kebutuhan dananya dengan utang, dengan jumlah aktiva tetap besar dapat menggunakan utang lebih banyak karena aktiva tetap dapat dijadikan jaminan baik atas pinjaman dari perusahaan (Bambang, 2008;298).

Ukuran perusahaan merupakan nilai yang menunjukkan besar kecilnya suatu perusahaan. Pada dasarnya ukuran perusahaan ada 3 kategori yaitu perusahaan kecil, perusahaan menengah dan perusahaan besar. Ukuran perusahaan dapat

menggambarkan suatu besar kecilnya suatu perusahaan dimana perusahaan yang besar akan menjadi lebih mudah mendapatkan pinjaman dari luar baik dalam bentuk utang maupun modal saham karena jika perusahaan besar akan disertai dengan reputasi yang cukup baik dimata masyarakat (Wimelda, 2013).

Berdasarkan latar belakang diatas, hal ini menjadi sangat penting bagi penulis untuk melakukan penelitian yang membahas apakah struktur aktiva dan ukuran perusahaan yang berpengaruh terhadap struktur modal apabila pada perusahaan yang terkait pada farmasi atau obat-obatan. Maka untuk itu penelitian ini dilakukan untuk meneliti variabel-variabel tersebut dengan judul “PENGARUH STRUKTUR AKTIVA DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP STRUKTUR MODAL PADA PERUSAHAAN INDUSTRI FARMASI DI INDONESIA”.

1.2 Permasalahan

1.2.1 Identifikasi Masalah

Pada latar belakang yang telah di uraikan maka adanya permasalahan yang muncul dapat di identifikasikan sebagai berikut :

1. Apakah terdapat pengaruh Struktur Aktiva terhadap Struktur Modal pada perusahaan industri farmasi?
2. Apakah terdapat pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Struktur Modal pada perusahaan industri farmasi?
3. Apakah terdapat pengaruh Struktur Aktiva dan Ukuran Perusahaan secara simultan terhadap Struktur Modal pada perusahaan industri farmasi?

4. Bagaimana pengaruh Struktur Aktiva terhadap Struktur Modal pada perusahaan industri farmasi?
5. Bagaimana pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Struktur Modal pada perusahaan industri farmasi?
6. Bagaimana pengaruh Struktur Aktiva dan Ukuran Perusahaan secara simultan terhadap Struktur Modal pada perusahaan industri farmasi?

1.2.2 Pembatasan Masalah

Ada beberapa batasan masalah pada setiap penelitian. Penelitian tersebut berfokus pada pembatasan masalah ialah sebagai berikut :

1. Pada variabel independen yang digunakan penelitian ini adalah struktur aktiva diukur dengan FAR, ukuran perusahaan diukur dengan log Total Asset.
2. Variabel dependen yang digunakan penelitian ini adalah Struktur Modal diukur dengan Debt to Equity Ratio (DER).
3. Objek penelitian ini adalah perusahaan farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)
4. Tahun penelitian hanya pada 2013 hingga 2017

1.2.3 Perumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang diatas, maka perumusan dari penelitian ini adalah :

1. Bagaimana pengaruh struktur aktiva terhadap struktur modal pada perusahaan farmasi?

2. Bagaimana pengaruh ukuran perusahaan terhadap struktur modal pada perusahaan farmasi?
3. Variabel independen (struktur aktiva dan ukuran perusahaan) manakah yang paling dominan mempengaruhi struktur modal pada perusahaan farmasi?

1.3 Tujuan Penelitian

Terkait dengan rumusan masalah diatas, maka tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh :

1. Untuk mengetahui pengaruh secara parsial struktur aktiva terhadap struktur modal pada perusahaan farmasi.
2. Untuk mengetahui pengaruh secara parsial ukuran perusahaan terhadap struktur modal pada perusahaan farmasi.
3. Untuk mengetahui pengaruh secara simultan struktur aktiva dan ukuran perusahaan terhadap struktur modal pada perusahaan farmasi.

1.4 Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan akan mempunyai manfaat sebagai berikut:

1. Manfaat Bagi Peneliti

Hasil peneliti ini diharapkan dapat menambah pengetahuan tentang struktur modal di perusahaan industri farmasi dan dapat menerapkan teori yang diterima selama perkuliahan.

2. Manfaat Bagi Perusahaan

Hasil penelitian ini diharapkan dapat digunakan oleh perusahaan sebagai bahan informasi dan bahan pertimbangan yang dapat membantu dalam pengambilan keputusan dalam penggunaan modal.

3. Manfaat Bagi Akademik

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menambah wawasan dan pengembangan ilmu pengetahuan khususnya pada ilmu pengetahuan keuangan tentang struktur modal di perusahaan industri farmasi.

DAFTAR PUSTAKA

- Amelia, V. (2015). *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Profitabilitas, Intensitas Aset Tetap, Intensitas Persediaan dan Komisaris Independen Terhadap Effective Tax Rate (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2014)* (Bachelor's thesis, Jakarta: Fakultas Ekonomi dan Bisnis UIN Syarif Hidayatullah Jakarta).
- Bambang Riyanto, 2015. *Dasar-dasar Pembelanjaan Perusahaan*. Yogyakarta : Yayasan Badan Penerbit Gadjah Mada, hal 6
- Bambang Riyanto. 2008. *Dasar-Dasar Pembelanjaan Perusahaan*. Yogyakarta: BPFE.
- Brigham, Eugene F. dan Joel F. Houston. 2011. *Manajemen Keuangan*. Buku 2. Edisi 11. Jakarta: Salemba Empat.
- Budiarso, N.S. 2014. *Struktur Modal dan Kinerja Perusahaan (Studi pada Perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011 s/d 2012)*. Jurnal Riset Akuntansi Dan Auditing "Goodwill" 5(1):30-38.
- Damayanti, 2013. *Pengaruh Struktur Aktiva, Ukuran Perusahaan, Peluang Bertumbuh Dan Profitabilitas Terhadap Struktur Modal (Studi Pada Perusahaan Farmasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)*, Jurnal Perspektif Bisnis, h. 11.
- Febriminanto, R.D. 2012. *Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Struktur Modal Pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2001-2010*. Skripsi. Universitas Indonesia. Depok.
- HERMUNINGSIH, Sri (2013). *Pengaruh profitabilitas, growth opportunity, struktur modal terhadap nilai perusahaan pada perusahaan publik di Indonesia*. Buletin ekonomi moneter dan perbankan, 16.2: 127-148.
- Husnan, S. 2000. *Manajemen Keuangan-Teori dan Penerapan (Keputusan Jangka Panjang)*. BPFE : Yogyakarta.
- Ikatan Akuntansi Indonesia. 2012. *Standar Akuntansi Keuangan*. Jakarta ; Penerbit Ikatan Akuntansi Indonesia.
- INDONESIA, Y. T. D. B. E. (2015). *PENGARUH EARNINGS PER SHARE, STRUKTUR MODAL, RETURN ON EQUITY, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR*.
- J.K eown, dkk, (2010), *Manajemen Keuangan*, edisi sepuluh jilid 2. Jakarta : Indeks.

- Kanita, G. G. (2017). *Pengaruh struktur aktiva dan profitabilitas terhadap struktur modal perusahaan makanan dan minuman*. TRIKONOMIKA, 13(2), 127-135.
- Kasmir. 2013. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta ; PT.Raja Grafindo Persada.
- Khoiro, E. E. U., Suhadak, S., & Handayani, S. R. (2017). *THE INFLUENCE OF CAPITAL STRUCTURE AND FIRM SIZE ON PROFITABILITY AND DIVIDEND POLICY (An Empirical Study at Property and Real Estate Sector Listed in Indonesia Stock Exchange during the periods of 2009-2012)*. PROFIT (JURNAL ADMINISTRASI BISNIS), 10(2), 1-10.
- Liem, J. H., Murhadi, W. R., & Sutejo, B. S. (2013). *Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Struktur Modal pada Industri Consumer Goods yang Terdaftar di BEI Periode 2007-2011*. Calyptra, 2(1), 1-11.
- Mamduh, M Hanafi, M. B. A. (2016). *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi Kelima. Yogyakarta
- Munawir, S. 2004. *Analisis Laporan Keuangan*. Liberty. Yogyakarta
- Mahapsari, N. R., & Taman, A. (2013). *Pengaruh Profitabilitas, Struktur Aktiva, Dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Harga Saham dengan Struktur Modal Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia*. Nominal, Barometer Riset Akuntansi dan Manajemen, 2(1).
- Martono dan D. Agus Harjito. (2010). *Manajemen Keuangan* (Cetakan ke-8) Yogyakarta: Ekonosia.
- Mutamimah dan Rita. 2009. *"Keputusan Pendanaan : Pendekatan Trade-off Theory dan Pecking Order Theory"*. Jurnal Ekonomi dan Bisnis. Vol. 10, No. 1 (Januari), hal 51-59.
- Najmudin. (2011). *Manajemen Keuangan dan Aktualisasi Syar'iyah Modern*. Yogyakarta: ANDI.
- Naibaho, A., & Azizah, D. F. (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.
- Naray, A. R., & Mananeke, L. (2015). *Pengaruh Pertumbuhan Penjualan, Struktur Aktiva dan Ukuran Penjualan Terhadap Struktur Modal Pada Bank Pemerintah Kategori Buku 4*. Jurnal EMBA: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis dan Akuntansi, 3(2).

- Pasaribu, M. Y., & Sulasmiyati, S. (2016). *Pengaruh Struktur Modal, Struktur Kepemilikan Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Industri Dasar Dan Kimia Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2011-2014*. Jurnal administrasi bisnis, 35(1), 154-164.
- Pangemanan, S., & Mawikere, L. 2011. *Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Pertumbuhan Perusahaan terhadap Earning Per Share pada Industri Tekstil di Bursa Efek Indonesia*. Jurnal Riset Akuntansi dan Auditing, 2 (1), 84-99.
- Primantara, A. N. A. D. Y., & Dewi, M. R. (2016). *Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, Risiko Bisnis, Ukuran Perusahaan, Dan Pajak Terhadap Struktur Modal*. E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana, 5(5).
- Putri, M. E. D. (2013). *Pengaruh Profitabilitas, Struktur Aktiva dan Ukuran Perusahaan terhadap Struktur Modal pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)*. Jurnal Kajian Manajemen dan Wirausaha, 1(01).
- Ria, Y., & Lestari, P. V. (2015). *Pengaruh Risiko Bisnis, Ukuran Perusahaan Dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Struktur Modal*. E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana, 4(5).
- Restiyowati, I. 2014. *Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Struktur Modal Perusahaan Property di Bursa Efek Indonesia*. Jurnal Ilmu & Riset Manajemen 3(2):1-15.
- Riasita, D. (2014). *Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Pertumbuhan Aktiva, Struktur Aktiva, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Struktur Modal Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2013*. Skripsi. Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta.
- Rina Walmiati Mardy. (2008). *Pengaruh Struktur Aktiva, Profitabilitas, Dan Kebijakan Dividen Terhadap Struktur Pendanaan*. Tesis Sekolah Pascasarjana Universitas Sumatera Utara Medan.
- Riyanto, Bambang. 2008. *Dasar-dasar Pembelanjaan Perusahaan*. Yogyakarta : GPFE.
- RIZQIA dkk (2013) *Effect of Managerial Ownership, Financial Leverage, Profitability, Firm Size, and Investment Opportunity on Dividend Policy and Firm Value*. Research Journal of Finance and Accounting, 4.11: 120-130.
- SAFITRI, Okyana Nur. *The Influence of Capital Structure and Profitability on Firm Value (A Study in Retail Companies Listed in Indonesia Stock Exchange 2010-2013 Period)*. Jurnal Administrasi Bisnis, 2014, 13.2.

- Salehi, Mahdi., and Maresh, Mazani Bashiri. 2012. *A Study of The Roles of Firm and Country on Spesific Determinants in Capital Structure: Iranian Evidence*. International Management Review, 8(2), pp: 51-62.
- Sari, D. V., & Haryanto, A. M. (2013). *Pengaruh Profitabilitas, Pertumbuhan Aset, Ukuran Perusahaan, Struktur Aktiva Dan Likuiditas Terhadap Struktur Modal Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2008–2010* (Doctoral dissertation, Fakultas Ekonomika dan Bisnis).
- Sari, N. M. S. K., & Badjra, I. B. (2016). *Pengaruh likuiditas, ukuran perusahaan, leverage dan jaminan terhadap peringkat obligasi pada sektor keuangan*. Manajemen Unud, 5(8), 5041-69.
- Sarlija, Natasa., and Harc, Martina. 2012. *The Impact of The Liquidity on The Capital Structure: a Case Study of Croation Firms*. Business System Research, 3(1), pp: 30-36.
- Seftianne dan Handayani, Ratih. (2011). *Faktor – Faktor yang Mempengaruhi Struktur Modal pada Perusahaan Publik Sektor Manufaktur*. Jurnal Bisnis dan Akuntansi, Vol. 13 No. 1 Hal. 39 – 56. Jakarta: STIE TRISAKTI
- Setyawan, A. I. W., & Nuzula, N. F. (2016). *Pengaruh Firm Size, Growth Opportunity, Profitability, Business Risk, Effective Tax Rate, Asset Tangibility, Firm Age Dan Liquidity Terhadap Struktur Modal Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Sektor Property Dan Real Estate Yang Terdaftar Di Bei*. Jurnal Administrasi Bisnis, 31(1), 108-117.
- Sharabati, A. A. A., Shawqi N. J., dan N. Bontis. 2010. *“Intellectual Capital and Business Performance in the Pharmaceutical Sektor of Jordan,”* dalam *Management Decision*. Vol. 48, No. 1. Hlm 105-131.
- Sjahrial, Dermawan dan Djahroman Purba, 2013. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta : Mitra Wacana Media.
- Suwito dan Herawaty. 2005. *Analisis Pengaruh Karakteristik Perusahaan Terhadap Tindakan Perataan Laba yang dilakukan oleh Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta*. SNA VII Solo.
- Suharli, Michell. 2006. *Studi Empiris Terhadap Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Go Public Di Indonesia*. Jurnal Maks. Vol.6 No.1 Januari.
- Syamsuddin, Lukaman. 2009. *Manajemen Keuangan Perusahaan*. Jakarta : Raja Grafindo Indonesia.

Wimelda dan Marliah. 2013. *Variabel-Variabel yang Mempengaruhi Struktur Modal pada Perusahaan Publik Sektor Non-Keuangan*, Media Bisnis, Vol 5, No 3, hlm 200-213.

Yulinda, A. P. (2016). *PENGARUH PROFITABILITAS, PERTUMBUHAN PERUSAHAAN DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP KEBIJAKAN DIVIDEN PADA PERUSAHAAN SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BEI* (Doctoral dissertation, STIE PERBANAS SURABAYA)

Zaenal Arifin, 2008. *Teori Keuangan & Pasar Modal*, Edisi Kedua, Ekonosia : Yogyakarta.

www.idx.co.id

www.kbbi.web.id

www.duniainvestasi.com

www.idnfinancials.com