

**PENGARUH STRUKTUR AKTIVA, LEVERAGE OPERASI DAN
PROFITABILITAS TERHADAP STRUKTUR MODAL PERUSAHAAN
SUB SEKTOR PERKEBUNAN DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI



Nama : Vinetha Fadillah

Nim : 212015198

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

2019

**PENGARUH STRUKTUR AKTIVA, LEVERAGE OPERASI DAN
PROFITABILITAS TERHADAP STRUKTUR MODAL PERUSAHAAN
SUB SEKTOR PERKEBUNAN DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**



Nama : Vinetha Fadillah
Nim : 212015198

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

2019

Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah
Palembang

TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

Judul : Pengaruh Struktur Aktiva, Leverage Operasi dan Profitabilitas Terhadap Struktur Modal Perusahaan Sub Sektor Perkebunan di Bursa Efek Indonesia

Nama : Vinetha Fadillah
NIM : 212015198
Fakultas : Ekonomi
Program Studi : Manajemen
Konsentrasi : Keuangan

Diterima dan Disahkan
Pada Tanggal Januari 2019

Pembimbing I



Dr. Hj. Fatimah, S.E., M.Si
NIDN : 0205026201

Pembimbing II



Dr. Hj. Choiriyah, S.E., M.Si
NIDN : 0211116203

Mengetahui,
Dekan

u. b. Ketua Program Studi Manajemen




Hj. Maftuhah Nurrahmi, S.E., M.Si
NIDN : 0216057001

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Vinetha Fadillah
NIM : 212015198
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Pengaruh Struktur Aktiva, Leverage Operasi dan Profitabilitas Terhadap Struktur Modal Perusahaan Sub Sektor Perkebunan di Bursa Efek Indonesia

Dengan ini saya menyatakan :

1. Karya tulis ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik Sarjana Starta 1 baik di Universitas Muhammadiyah Palembang maupun di perguruan tinggi lain.
2. Karya ini adalah murni gagasan, rumusan dan penelitian saya sendiri tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan pembimbing.
3. Dalam karya tulis ini terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan dengan acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
4. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang diperoleh karena karya ini serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku diperguruan tinggi ini.

Palembang, Februari 2019



Vinetha Fadillah
NIM: 212015198

Abstrak

Vinetha Fadillah/212015198/Pengaruh Struktur Aktiva, Leverage Operasi dan Profitabilitas terhadap Struktur Modal Perusahaan Sub Sektor Perkebunan di Bursa Efek Indonesia.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh struktur aset, leverage operasi dan profitabilitas terhadap struktur modal Perusahaan Sub-Sektor Perkebunan di Bursa Efek Indonesia. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis kuantitatif. Teknik pengumpulan data menggunakan dokumentasi. Teknik analisis data yang digunakan adalah regresi linier berganda dengan menggunakan program SPSS. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara bersama-sama variabel struktur aktiva, leverage operasi dan profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap struktur modal Perusahaan Sub Sektor Perkebunan di Bursa Efek Indonesia. Sedangkan secara parsial menunjukkan bahwa variabel struktur aktiva berpengaruh signifikan terhadap struktur modal, variabel leverage operasi tidak berpengaruh signifikan terhadap struktur modal dan variabel profitabilitas tidak berpengaruh signifikan terhadap struktur modal Perusahaan Sub Sektor Perkebunan di Bursa Efek Indonesia.

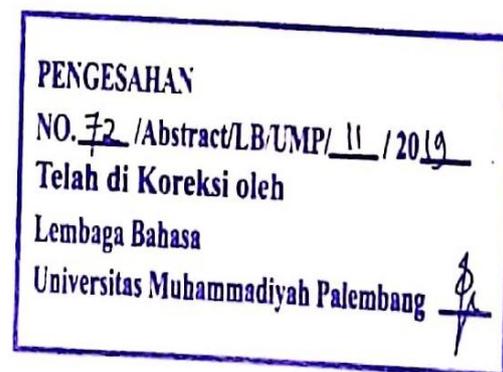
Kata kunci: Struktur aktiva, leverage operasi, profitabilitas dan struktur modal

Abstract

Vinetha Fadillah/212015198/2019/The Effect of Asset Structure, Operating Leverage, and Profitability on Company Capital Structure of the Plantation Sub Sector on the Indonesia Stock Exchange.

The objective of this study was to find out the influence of asset structure, operating leverage and profitability toward the company capital structure of plantation sub-sector on Indonesia Stock Exchange. The data analysis methods used in this study was quantitative analysis. The data collection technique was using documentation. The technique of analysis used multiple linear regression by using the SPSS program. The results of the study showed that the asset structure, operating leverage and profitability simultaneously gave the influence to the company capital structure of the Plantation sub-Sector on Indonesia Stock Exchange. Based on the partial test showed that the asset structure has the influence on the company's capital structure; operating leverage did not give the influence toward the company's capital structure; and profitability did not give the influence toward the company capital structure of the Plantation Sub-Sector on the Indonesia Stock Exchange.

Keywords: asset structure, operating leverage, profitability and capital structure.



PRAKARTA

Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarokatuh

Puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT yang selalu memberikan nikmat serta hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul Pengaruh Struktur Aktiva, Leverage Operasi dan Profitabilitas terhadap Struktur Modal Perusahaan Sub Sektor Perkebunan di Bursa Efek Indonesia. Skripsi tersebut merupakan salah satu persyaratan untuk mendapatkan gelar sarjana dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang. Tidak terlupakan sholawat dan salam penulis sampaikan kepada Nabi Muhammad SAW yang telah membawa umat dari alam kegelapan ke alam terang-menerang seperti yang kita rasakan saat ini.

Selesainya skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan serta dukungan motivasi dari berbagai pihak. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis dengan senang hati menyampaikan banyak terima kasih kepada yang terhormat:

1. Bapak DR. Abid Djazuli, S.E, M.M, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Palembang.
2. Bapak Fauzi Ridwan S.E, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.
3. Ibu Hj. Maftuhah Nurrahmi, S.E, M.Si, selaku Ketua Prodi Manajemen Universitas Muhammadiyah Palembang.

4. Ibu Hj. DR. Fatimah, S.E, M.Si selaku Pembimbing I dan ibu Hj. DR. Choiriyah,.S.E, M.Si selaku pembimbing II, yang telah mengajarkan, membimbing, mendidik serta memberikan dorongan kepada penulis sehingga penelitian ini dapat diselesaikan dengan baik.
5. Bapak dan Ibu Dosen Pengajar Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Palembang.
6. Sahabatku Yolanda Amalia dan Putri Malasari, serta saudara sepupu sekaligus sahabatku yang kusayang Tuti Ertika Sari dan Intan Permatasari.
7. Teman-teman mahasiswa seperjuangan, seluruh anak CM.15, teman-teman satu bimbingan terkhusus Perisma yang cantik dan masih banyak lagi yang selalu mendukung dan memotivasi hingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
8. Serta semua pihak yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu yang telah membantu terselesainya skripsi ini.

Akhir kata penuklis ucapkan terimakasih, penulis juga berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca, peneliti-peneliti selanjutnya dan semua pihak.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Palembang, Januari 2019

Vinetha Fadillah
NIM: 212015198

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL DEPAN

HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTO DAN PERSEMBAHAN	v
HALAMAN PRAKARTA	vi
HALAMAN DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GRAFIK.....	x
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK	xiv

BAB I. PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah.....	9
C. Tujuan Penelitian	9
D. Manfaat Penelitian	9

BAB II. KAJIAN PUSTAKA

A. Kajian Kepustakaan	11
1. Landasan Teori	11
2. Penelitian Sebelumnya.....	29

B. Kerangka Pemikiran	36
C. Hipotesis	36

BAB III. METODE PENELITIAN

A. Jenis Penelitian	37
B. Lokasi Penelitian	38
C. Operasional Variabel	38
D. Populasi dan Sampel	39
E. Data yang Diperlukan	41
F. Metode Pengumpulan Data	42
G. Analisis Data dan Teknik Analisis	43

BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Hasil Penelitian.....	51
B. Pembahasan hasil penelitian.....	78

BAB V. SIMPULAN DAN SARAN

A. Simpulan.....	84
B. Saran	84

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN-LAMPIRAN

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Di era globalisasi persaingan ekonomi semakin meningkat dari tahun ke tahun mendorong para manajer perusahaan dapat meningkatkan produksi, pemasaran dan strategi perusahaan dalam pencapaian laba maksimal. Manajer perusahaan juga dituntut untuk memaksimalkan kesejahteraan pemegang saham (*shareholder*). Untuk dapat memenuhi tujuan perusahaan, maka diperlukan pengambilan keputusan yang tepat dari pihak perusahaan. Salah satu keputusan dalam bidang keuangan yang sangat penting bagi perusahaan adalah keputusan pendanaan.

Keputusan pendanaan adalah keputusan yang berhubungan dengan penentuan sumber dana yang akan digunakan oleh perusahaan. Keputusan pendanaan ini sangat penting bagi perusahaan karena berkaitan dengan banyak pihak seperti kreditur, pemegang saham, serta pihak manajemen sendiri. Setiap keputusan pendanaan mengharuskan manajer keuangan untuk dapat mempertimbangkan manfaat dan biaya dari sumber-sumber dana yang akan dipilih karena masing-masing sumber dana mempunyai konsekuensi finansial yang berbeda. Keputusan pendanaan sering disebut juga sebagai kebijakan *capital structure* atau struktur modal.

Struktur modal adalah pembiayaan permanen yang terdiri dari hutang jangka panjang, saham preferen dan modal pemegang saham (Weston & Copeland, 1999: 19 dalam Ali Kesuma 2009). Menurut Sutrisno (2013:263) struktur modal merupakanimbangan antara modal asing atau hutang dengan modal sendiri. Dalam manajemen keuangan, salah satu unsur yang harus diperhatikan adalah tentang seberapa besar kemampuan perusahaan dalam memenuhi kebutuhan dana yang digunakan untuk beroperasi dan mengembangkan usaha. Manajer harus mampu menghimpun dana secara efisien, sehingga keputusan pendanaan mampu meminimalkan biaya modal yang harus ditanggung perusahaan dan dapat memaksimalkan nilai perusahaan.

Struktur modal menjadi masalah yang penting bagi perusahaan karena baik buruknya struktur modal akan mempunyai efek langsung terhadap posisi finansial perusahaan, dimana akhirnya akan mempengaruhi nilai perusahaan. Kesalahan pada saat menentukan struktur modal berdampak luas terutama jika perusahaan yang hutangnya terlalu besar atau banyak, sehingga beban tetap yang ditanggung perusahaan akan semakin besar. Ini juga berarti meningkatkan risiko finansial, yaitu risiko atau kemungkinan perusahaan tidak dapat membayar angsuran-angsuran hutang dan beban bunga hutang tersebut.

Struktur modal perlu diperhatikan karena dapat memotivasi manajemen untuk mencari suatu struktur modal yang optimal untuk perusahaannya. Struktur modal yang optimal merupakan salah satu faktor

yang membuat suatu perusahaan memiliki daya saing dalam jangka panjang. Struktur modal yang optimal adalah struktur modal yang dapat mengoptimalkan keseimbangan antara risiko dan pengembalian sehingga dapat memaksimalkan harga saham.

Faktor-faktor yang dapat mempengaruhi komposisi struktur modal perusahaan menurut Brigham dan Houston (2011:188) adalah stabilitas penjualan, struktur aset, leverage operasi, tingkat pertumbuhan, profitabilitas, pajak, kendali, sikap manajemen, sikap pemberi pinjaman dan lembaga peneringkat, kondisi pasar, kondisi internal perusahaan, dan fleksibilitas keuangan.

Struktur aktiva merupakan perbandingan antara aktiva tetap dengan total aktiva yang dimiliki perusahaan yang dapat menentukan besarnya alokasi dana untuk masing-masing komponen aktiva. Struktur aktiva mempunyai peranan penting dalam menentukan pembiayaan perusahaan. Perusahaan yang memiliki aktiva tetap jangka panjang yang tinggi, yang dikarenakan permintaan akan produk mereka tinggi. Hal tersebut akan mengakibatkan penggunaan utang jangka panjang. Perusahaan yang sebagian aktivanya berupa piutang dan persediaan barang yang nilainya sangat tergantung pada kestabilan tingkat profitabilitas, tidak terlalu tergantung pada pembiayaan jangka pendek.

Leverage adalah penggunaan aktiva atau sumber dana di mana untuk penggunaan tersebut perusahaan harus menanggung biaya tetap atau membayar beban tetap (Sutrisno, 2013: 198). Leverage operasi mengukur

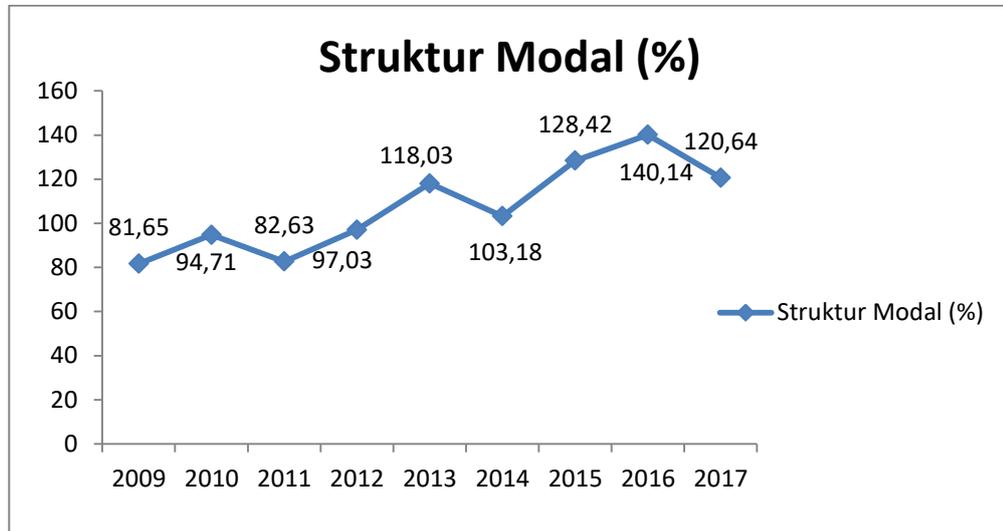
perubahan pendapatan atau penjualan terhadap keuntungan operasi. Dengan mengetahui tingkat leverage operasi, maka manajemen bisa menaksir perubahan laba operasi sebagai akibat perubahan penjualan.

profitabilitas adalah kemampuan perusahaan untuk memperoleh laba. Tingkat profitabilitas dapat menunjukkan kemampuan perusahaan untuk mendanai kegiatan operasionalnya sendiri. Selain itu, profitabilitas juga menunjukkan kemampuan perusahaan untuk membayar hutang jangka panjang dan bunganya. Profitabilitas yang tinggi juga merupakan daya tarik bagi penanam modal di perusahaan.

Perusahaan yang akan digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan utama sektor pertanian sub sektor perkebunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Perusahaan sub sektor perkebunan dalam perekonomian Indonesia mempunyai peranan strategis, antara lain sebagai penyerap tenaga kerja, penyedia pangan, penopang pertumbuhan industri manufaktur dan sebagai sumber devisa negara. Perusahaan subsektor perkebunan juga berperan penting dalam perekonomian nasional melalui kontribusi dalam pendapatan nasional, penyediaan lapangan kerja, penerimaan ekspor, dan penerimaan pajak. Pengembangan subsektor perkebunan diharapkan dapat mendorong pertumbuhan, pemerataan, dinamika ekonomi dan meningkatkan kesejahteraan masyarakat dipedesaan khususnya perkebunan kelapa sawit.

Fenomena yang terjadi di Perusahaan Sub Sektor Perkebunan di Bursa Efek Indonesia tahun 2009-2017 yaitu tingginya rata-rata struktur modal

perusahaan dari tahun ketahun yang terus meningkat. Berikut ini data perkembangan rata-rata struktur modal tahun 2009-2017:



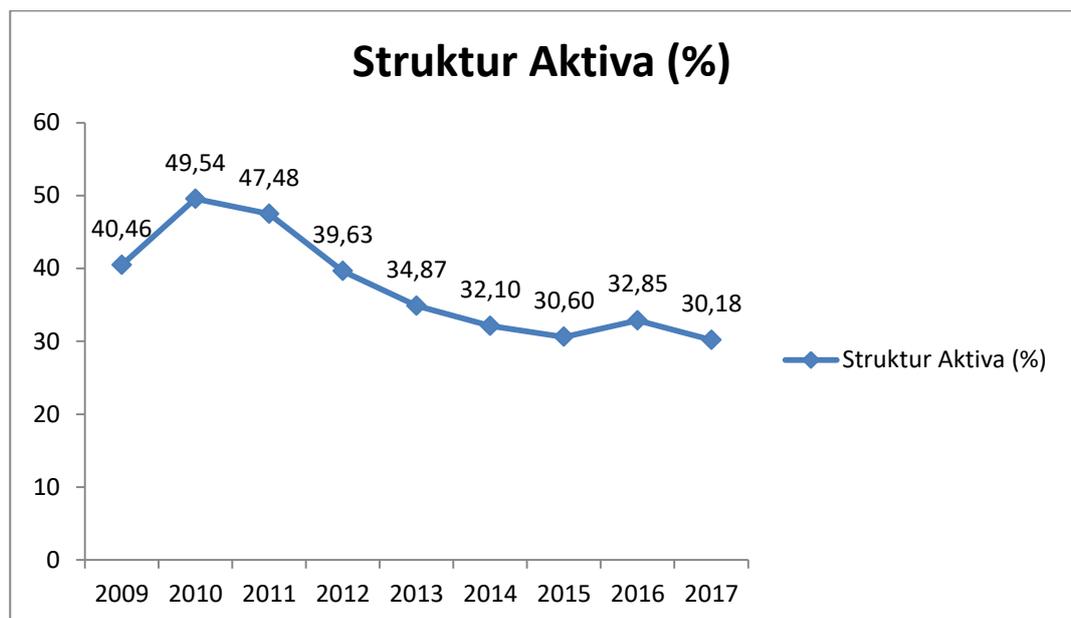
Sumber : Laporan keuangan data yang telah diolah (www.idx.co.id)

Grafik I.1
Rata-rata Struktur Modal Perusahaan Sub Sektor Perkebunan
Tahun 2009-2017

Berdasarkan Grafik 1.1 menunjukkan bahwa rata-rata struktur modal perusahaan sub sektor perkebunan di Bursa Efek Indonesia tahun 2009-2017 yang dihitung dengan menggunakan *debt to equity ratio* (DER) mengalami fluktuasi. Rata-rata struktur modal yang terendah berada pada tahun 2009 yaitu sebesar 81,65% dimana artinya perusahaan menggunakan modal sendiri lebih banyak dibandingkan dengan hutang atau modal asing, perusahaan yang baik adalah perusahaan yang menggunakan hutang lebih sedikit dibandingkan modal sendiri dalam mendanai aktivitas perusahaan. Sedangkan rata-rata struktur modal tertinggi berada pada tahun 2016 yakni sebesar 140,14% berada di atas 100% ini artinya perusahaan banyak

menggunakan dana yang berasal dari hutang atau modal asing dari pada modal sendiri.

Adapun perkembangan struktur aktiva Perusahaan Sub Sektor Perkebunan di Bursa Efek Indonesia tahun 2009-2017 adalah sebagai berikut:

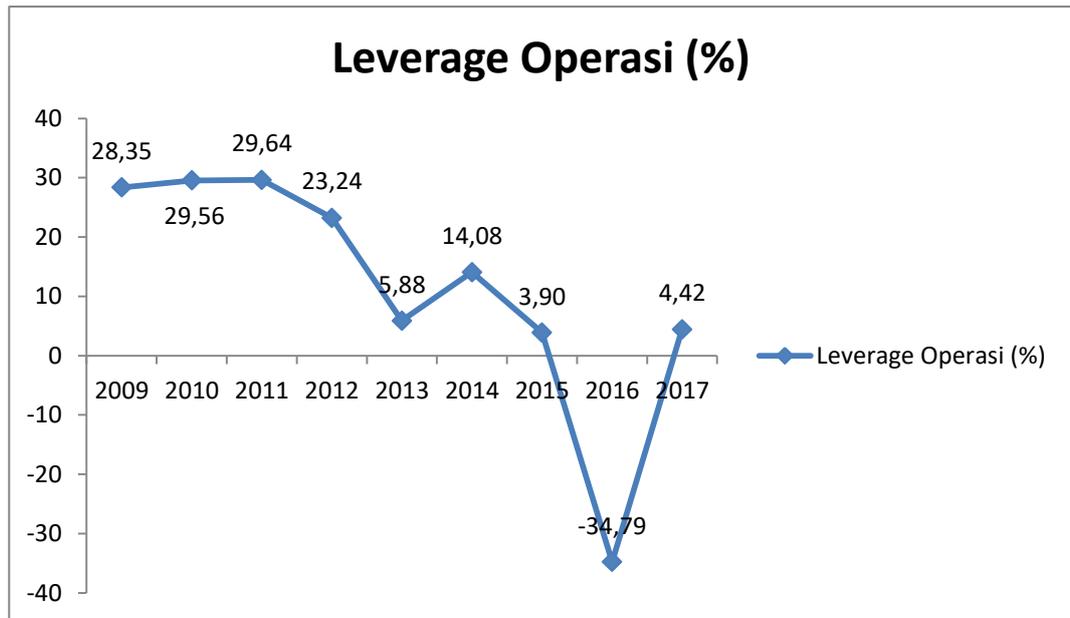


Sumber : Laporan keuangan data yang telah diolah (www.idx.co.id)

Grafik I.2
Rata-rata Struktur Aktiva Perusahaan Sub Sektor Perkebunan
Tahun 2009-2017

Berdasarkan Gambar 1.2 dapat dilihat besarnya rata-rata struktur aktiva Perusahaan Sub Sektor Perkebunan di Bursa Efek Indonesia terendah berada pada tahun 2017 yaitu sebesar 30,18% yang artinya aktiva lancar perusahaan sebesar 30,18% dari aktiva tetap perusahaan. Rata-rata struktur aktiva perusahaan tertinggi yaitu sebesar 49,54% pada tahun 2010 yang artinya aktiva lancar sebesar 49,54% dari aktiva tetap perusahaan.

Adapun perkembangan leverage operasi Perusahaan Sub Sektor Perkebunan di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2009-2017 adalah sebagai berikut :

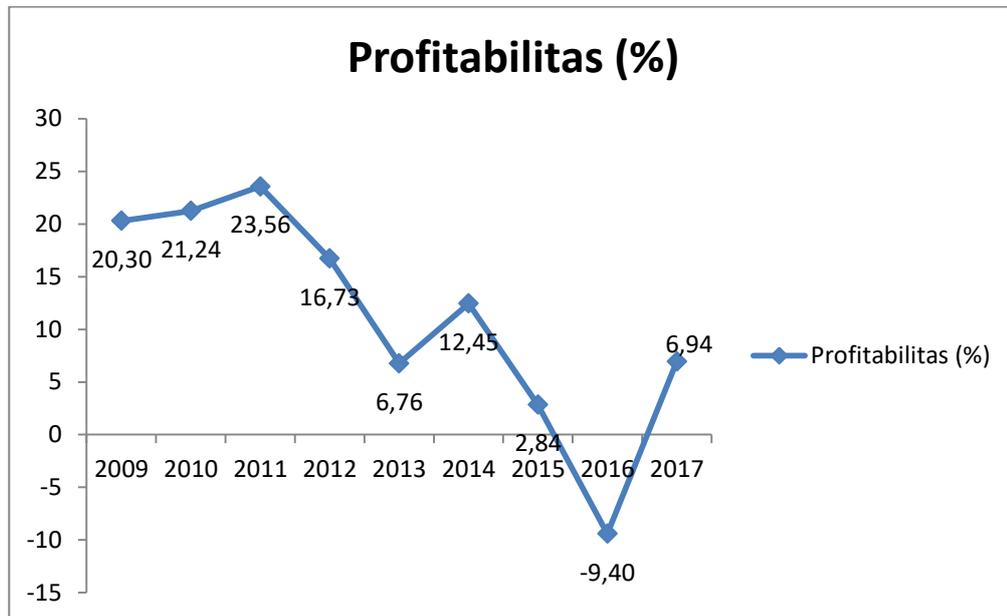


Sumber : Laporan keuangan data yang telah diolah (www.idx.co.id)

Grafik 1.3
Rata-rata Profitabilitas Perusahaan Sub Sektor Perkebunan
Tahun 2009-2017

Berdasarkan Grafik 1.3 dapat dilihat besarnya rata-rata leverage operasi Perusahaan Sub Sektor Perkebunan di Bursa Efek Indonesia tertinggi berada pada tahun 2016 yaitu sebesar -34,79% . Rata-rata leverage operasi perusahaan tertinggi adalah sebesar 29,64% di tahun 2011.

Adapun perkembangan profitabilitas Perusahaan Sub Sektor Perkebunan di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2009-2017 adalah sebagai berikut :



Sumber : Laporan keuangan data yang telah diolah (www.idx.co.id)

Grafik I.4
Rata-rata Profitabilitas Perusahaan Sub Sektor Perkebunan
Tahun 2009-2017

Berdasarkan Grafik 1.4 dapat dilihat besarnya profitabilitas yang dihitung dengan *Return on Equity* (ROE) Perusahaan Sub Sektor Perkebunan di Bursa Efek Indonesia mengalami fluktuasi dari tahun ketahun. Rata-rata profitabilitas perusahaan tertinggi pada tahun 2011 yaitu sebesar 23,56% sedangkan rata-rata profitabilitas perusahaan terendah yaitu sebesar -9,40% yang terjadi pada tahun 2016, dimana rata-rata perusahaan mengalami kerugian pada tahun ini. Rendahnya rata-rata profitabilitas perusahaan yang dilihat dari besarnya ROE menunjukkan ketidakmampuan manajemen dalam mengelola aktiva perusahaan.

Penelitian ini bertujuan untuk mendapatkan bukti empiris bahwa struktur aktiva, leverage operasi dan profitabilitas berpengaruh terhadap

struktur modal Perusahaan Sub Sektor Perkebunan di Bursa Efek Indonesia tahun 2009-2017. Berdasarkan uraian di atas menarik peneliti untuk melakukan penelitian dengan mengambil judul :

Pengaruh Struktur Aktiva, leverage operasi dan Profitabilitas Terhadap Struktur Modal Perusahaan Sub Sektor Perkebunan di Bursa Efek Indonesia.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang di atas maka rumusan masalah dalam penelitian ini adalah bagaimana pengaruh struktur aktiva, leverage operasi dan profitabilitas terhadap struktur modal Perusahaan Sub Sektor Perkebunan di Bursa Efek Indonesia?

C. Tujuan Penelitian

Tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh struktur aktiva, leverage operasi dan profitabilitas terhadap struktur modal Perusahaan Sub Sektor Perkebunan di Bursa Efek Indonesia.

D. Manfaat Penelitian

Manfaat dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Bagi penulis

Penelitian ini dapat memberikan tambahan pengetahuan dan menguji pemahaman materi yang telah didapatkan selama perkuliahan.

2. Bagi investor

Mengetahui dan memahami informasi terkait faktor yang mempengaruhi struktur modal, yang dapat dijadikan sebagai pertimbangan dalam pengambilan keputusan berinvestasi.

3. Bagi Almamater

Diharapkan dapat menjadi bahan referensi dan pertimbangan untuk penelitian serupa di masa yang akan datang.

DAFTAR PUSTAKA

- Agus Sartono. 2010. *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*. Edisi 3 Cetakan Ketiga. BFFE-Yogyakarta
- Anita Sarly Marentek. 2015. Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Struktur Modal Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (Pada Perusahaan Food and Beverage Periode 2007-2010), *Jurnal Berkala Ilmiah Efisiensi* Volume 15 No. 05
- Antoni, dkk. 2016. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Struktur Modal Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia. *Kementerian Riset Teknologi dan Pendidikan Tinggi Jurnal Benefita*, Vol 1 No. 2
- Bambang Riyanto. 2011. *Dasar-dasar Pembelanjaan Perusahaan*. Edisi 4 Cetakan Ketujuh. BPFE UGM. Yogyakarta.
- Bengü Vuran, et al. 2017. Determining the Factors Affecting Capital Structure Decisions of Real Sector Companies Operating in ISE, *International Journal of Economics and Finance*; Vol. 9, No. 8; 2017 ISSN 1916-971X E-ISSN 1916-9728
- Brigham, Eugene F dan Joel F Houston. 2011. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan Terjemahan*. Edisi 10. Salemba Empat. Jakarta.
- Bunga Indah Bayunitri. 2015. Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Struktur Modal Pada Perusahaan Manufaktur yang Listing di Bursa Efek Indonesia. *STAR – Study & Accounting Research Research* VOL XII, NO. 1, ISSN : 1693-4482
- Cahnaying Novitasari. 2017. *Fakto-Faktorr yang Mempengaruhi Struktur Modal Perusahaan Manufaktur*, *Jurnal Ilmu dan Riset Akutansi* Vol. 6 No.7
- Ghozali, Imam. 2011. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*. Semarang: BP-UNDIP.
- Herlina, et al. 2014. Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, *Free Cash Flow* Terhadap Struktur Modal Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi Pascasarjana Universitas Syiah Kuala* ISSN 2302-0164 Volume 3, No. 2

- Ilham. 2013. Pengaruh Struktur Aktiva Dan Operating Leverage Terhadap Struktur Modal Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia, *Jurnal Economix* Volume 1 Nomor 2 Desember 2013
- Iqbal Hasan. 2008. *Pokok-Pokok Materi Statistik 1 (Statistik Deskriptif)*. Edisi 2 Cetakan Kelima. Penerbit: PT Bumi Aksara. Jakarta
- Kasmir. 2014. *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi 7. Jakarta: Penerbit PT Raja Grafindo Persada.
- Kesuma, Ali. 2009. Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Struktur Modal Serta Pengaruhnya Terhadap Harga Saham Perusahaan Real Estate yang Go Public di Bursa Efek Indonesia, *Jurnal Manajemen dan Kewirausahaan*, VOL. 11, NO. 1
- Kurniasari, Indira et al. 2016. Analisis of Factors Affecting the Capital Structure in Indonesian Stock Exchange, *ISBN (Indonesia): 978-602-73852-0-7*
- Liu, Yuanxin & Xiangbo Ning. 2009. Empirical Research of the Capital Structure Influencing Factors of Electric Power Listed Companies, *International Journal of Marketing Studies* Vol. 1, No. 1
- Mamduh M. Hanafi dan Abdul Halim. 2012. *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN
- Munawir. 2014. *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta: Liberti Yogyakarta
- Nadzirah Fridayana Yudiaatmaja dan Wayan Cipta. 2016. Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Profitabilitas Terhadap Struktur Modal, *e-Journal Bisma Universitas Pendidikan Ganesha Jurusan Manajemen* (Volume 4 Tahun 2016)
- Nurul Firmanullah dan Darsono. 2017. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Struktur Modal di Perusahaan Indonesia (Pada perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2011-2014), *Diponegoro Journal of Accounting* Volume 6, Nomor 3, Tahun 2017, Halaman 1-9 ISSN (Online): 2337-3806
- Putria Yusintha dan Erni Suryandari. 2010. Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Struktur modal Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia, *Jurnal Akuntansi dan Investasi* Vol. 11 No. 2, halaman: 179-188
- Riski Ayu Pratiwi Batubara et al. 2017. Pengaruh Struktur Aktiva, Ukuran Perusahaan dan Profitabilitas Terhadap Struktur Modal (Studi Pada

Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2015), *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*|Vol. 50 No. 4

Sarasmita dan Hardiwinoto. 2014. Pengaruh Struktur Aktiva, Profitabilitas, *Operating Leverage* dan Tingkat Pertumbuhan Terhadap Struktur Modal (Studi Empiris pada Emiten Syariah yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia), Vol. 4, No. 1, September 2013-Februari 2014

Sutrisno. 2013. *Manajemen Keuangan Teori, Konsep dan Aplikasi*. Edisi 1 Cetakan Kesembilan. Yogyakarta: EKONISIA

Teddy Chandra. 2016. *Ancaman Krisis Pada Beberapa Sektor Usaha di Bursa Efek Indonesia*. Cetakan Pertama Edisi Revisi. Penerbit Zifatama Publishing

Sugiyono. 2015. *Metodologi Penelitian Bisnis & Ekonomi*. Yogyakarta: Penerbit Pustaka Baru Press.

www.sahamok.com