

**SKRIPSI**  
**PENGARUH PROFITABILITAS DAN LIKUIDITAS TERHADAP**  
**STRUKTUR MODAL DENGAN UKURAN PERUSAHAAN**  
**SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN**  
**SEKTOR *CONSUMER NON-CYCLICALS***



**UNTAR**  
Universitas Tarumanagara

**DIAJUKAN OLEH:**

**NAMA : WILLIAM**

**NIM : 125200124**

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT**  
**GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**  
**UNIVERSITAS TARUMANAGARA**  
**JAKARTA**

**2023**

## Persetujuan

Nama : WILLIAM  
NIM : 125200124  
Program Studi : AKUNTANSI BISNIS  
Judul : Pengaruh Profitabilitas Dan Likuiditas Terhadap  
Struktur Modal Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai  
Variabel Moderasi Pada Perusahaan Sektor Consumer  
Non- Cyclical

Skripsi ini disetujui untuk diuji

Jakarta, 29-Desember-2023

Pembimbing:  
LIANA SUSANTO, S.E., M.Si., Ak.  
NIK/NIP: 10199014



---

## Pengesahan

Nama : WILLIAM  
NIM : 125200124  
Program Studi : AKUNTANSI BISNIS  
Judul Skripsi : Pengaruh Profitabilitas Dan Likuiditas Terhadap Struktur Modal Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Sektor Consumer Non-Cyclicals  
Title : Influence Of Profitability And Liquidity On Capital Structure With Company Size As A Moderating Variable In The Consumer Non-Cyclicals Companies

Skripsi ini telah dipertahankan di hadapan Dewan Penguji Program Studi AKUNTANSI BISNIS Fakultas Ekonomi Bisnis Universitas Tarumanagara pada tanggal 17-Januari-2024.

### Tim Penguji:

1. ROUSILITA SUHENDAH, S.E., M.Si.Ak., CA.
2. LIANA SUSANTO, S.E., M.Si., Ak.
3. VIDYARTO NUGROHO, S.E., M.M., Ak., CA.

Yang bersangkutan dinyatakan: **LULUS.**

Pembimbing:  
LIANA SUSANTO, S.E., M.Si., Ak.  
NIK/NIP: 10199014



Jakarta, 17-Januari-2024  
Ketua Program Studi



HENDRO LUKMAN, Dr. SE,MM,Akt,CPMA, CA,CPA (Aust.)

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**  
**JAKARTA**

**PENGARUH PROFITABILITAS DAN LIKUIDITAS TERHADAP STRUKTUR MODAL DENGAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER NON-CYCLICALS***

**ABSTRAK**

Penelitian ini memiliki tujuan untuk memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh profitabilitas dan likuiditas terhadap struktur modal, dengan ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi pada perusahaan *consumer non cyclicals* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2020-2022. Sampel penelitian melibatkan 38 perusahaan *consumer non cyclicals* yang dipilih dengan metode purposive sampling. Data yang terkumpul kemudian dianalisis menggunakan analisis regresi moderasi dengan bantuan perangkat lunak *Eviews version 13*. Temuan penelitian menunjukkan bahwa profitabilitas berpengaruh positif signifikan terhadap struktur modal. Di sisi lain, likuiditas tidak menunjukkan pengaruh signifikan terhadap struktur modal. Selain itu, ukuran perusahaan memperlemah pengaruh profitabilitas terhadap struktur modal, sementara ukuran perusahaan tidak dapat memoderasi dampak likuiditas terhadap struktur modal.

**Kata Kunci:** Struktur Modal, Profitabilitas, Likuiditas, Ukuran Perusahaan.

**ABSTRACT**

*This study aims to obtain empirical evidence on the influence of profitability and liquidity on capital structure, with firm size as a moderating variable, in consumer non-cyclicals companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the period 2020-2022. The research sample includes 38 consumer non-cyclicals companies selected through purposive sampling. The collected data are then analyzed using moderation regression analysis with the assistance of EViews version 13 software. The research findings indicate that profitability has a significant positive effect on capital structure. On the other hand, liquidity does not show a significant influence on capital structure. Additionally, firm size weakens the impact of profitability on capital structure, while firm size cannot moderate the effect of liquidity on capital structure.*

**Keywords:** Capital Structure, Profitability, Liquidity, Firm Size.

## KATA PENGANTAR

Dengan penuh rasa syukur, penulis mengucapkan terima kasih kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan rahmat-Nya yang telah memungkinkan penyelesaian skripsi berjudul "Pengaruh Profitabilitas Dan Likuiditas Terhadap Struktur Modal Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Sektor *Consumer Non-Cyclicals*" dengan baik dan sesuai jadwal. Penyusunan skripsi ini bertujuan untuk memenuhi persyaratan guna meraih gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi di Universitas Tarumanagara.

Penyelesaian skripsi ini sangat dipengaruhi oleh bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin mengungkapkan rasa terima kasih kepada:

1. Ibu Liana Susanto, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Dosen Pembimbing yang telah dengan sabar membantu serta membimbing penulis dalam proses penyelesaian skripsi ini.
2. Bapak Dr. Sawidji Widoatmojo, S.E., M.M., M.B.A., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
3. Bapak Dr. Hendro Lukman, S.E., M.M., Akt., CPMA., CA., CPA (Aust)., CSRS., ACPA., selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
4. Seluruh dosen dan staf pengajar di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara yang telah berbagi pengetahuan dan pengalaman berharga selama masa studi penulis.
5. Kedua orang tua dan kakak penulis, yang selalu memberikan dukungan, bantuan, dan doa sejak awal masa studi penulis hingga akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
6. Denny, Jeferry, Chris, Shannon, Merlly selaku teman-teman penulis yang selalu memberikan bantuan, motivasi, dan hiburan selama proses penulisan skripsi penulis.

7. Teman satu bimbingan yaitu Dion, Hotria, Trithalia, Rico, Axel, Tiffany, dan Ivana yang saling membantu dan berjuang bersama-sama menyelesaikan skripsi.
8. Seluruh pihak yang turut mendukung, baik secara langsung maupun tidak langsung dalam proses pembuatan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak sempurna dan masih memiliki kekurangan. Oleh karena itu, setiap kritik dan saran yang bersifat membangun akan diterima dengan penuh kerendahan hati. Akhir kata, penulis berharap bahwa skripsi ini dapat berguna serta memberikan manfaat bagi banyak pihak.

Jakarta, 23 Desember 2023



William

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI .....	iii
ABSTRAK.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Permasalahan .....	1
1. Latar Belakang Masalah .....	1
2. Identifikasi Masalah.....	4
3. Batasan Masalah .....	5
4. Rumusan Masalah.....	6
B. Tujuan dan Manfaat .....	6
1. Tujuan .....	6
2. Manfaat .....	6
BAB II LANDASAN TEORI.....	8
A. Gambaran umum teori .....	8
1. <i>Pecking order theory</i> .....	8
B. Definisi Konseptual Variabel.....	9
1. Struktur Modal ( <i>Capital Structure</i> ) .....	9
2. Profitabilitas ( <i>Profitability</i> ).....	9
3. Likuiditas ( <i>Liquidity</i> ).....	10
4. Ukuran Perusahaan ( <i>Firm Size</i> ).....	11
C. Kaitan Antara Variabel-Variabel .....	11

1. Profitabilitas dan Struktur Modal .....	11
2. Likuiditas dan Struktur Modal.....	12
3. Ukuran Perusahaan Memoderasi Pengaruh Profitabilitas terhadap Struktur Modal.....	13
4. Ukuran Perusahaan Memoderasi Pengaruh Likuiditas Terhadap Struktur Modal.....	13
D. Penelitian Terdahulu .....	14
E. Kerangka Pemikiran dan Hipotesis.....	20
1. Pengaruh Profitabilitas terhadap Struktur Modal .....	20
2. Pengaruh Likuiditas terhadap Struktur Modal.....	21
3. Ukuran Perusahaan Memoderasi Pengaruh Profitabilitas terhadap Struktur Modal.....	22
4. Ukuran Perusahaan Memoderasi Pengaruh Profitabilitas terhadap Struktur Modal.....	22
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>24</b>
A. Desain Penelitian .....	24
B. Populasi, Teknik Pemilihan Sampel, dan Ukuran Sampel .....	25
C. Operasionalisasi Variabel .....	25
1. Variabel Dependen .....	26
2. Variabel Independen.....	26
3. Variabel Moderasi.....	27
D. Uji Pemilihan Model.....	28
1. Uji <i>Likelihood (Chow Test)</i> .....	28
2. Uji Hausman .....	29
3. Uji LM (Lagrange Multiplier) .....	29
E. Analisis Data.....	29
1. Statistik Deskriptif .....	29
2. Analisis Regresi .....	30



3. Uji Hipotesis .....	30
F. Asumsi Analisis Data.....	31
1. Uji Normalitas.....	31
2. Uji Multikolinearitas.....	32
3. Uji Heterokedastisitas .....	32
4. Uji Autokorelasi.....	32
BAB IV HASIL PENELITIAN.....	34
A. Deskripsi Subyek Penelitian .....	34
B. Deskripsi Objek Penelitian .....	37
C. Hasil Uji Pemilihan Model Data Panel.....	39
1. Hasil Uji Likelihood (Chow Test) .....	40
2. Hasil Uji Hausman.....	40
3. Hasil Uji LM (Lagrange Multiplier).....	41
D. Hasil Uji Asumsi Data (Asumsi Klasik).....	42
1. Hasil Uji Normalitas .....	42
2. Hasil Uji Multikolinearitas .....	43
3. Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	45
4. Hasil Uji Autokorelasi .....	45
E. Hasil Analisis Data .....	46
1. Hasil Uji Analisis Regresi.....	46
2. Hasil Uji Koefisien Determinasi ( <i>Adjusted R<sup>2</sup></i> ) .....	49
3. Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji F) .....	50
4. Hasil Uji Signifikansi Parsial (Uji t).....	51
F. Pembahasan .....	53
1. Pengaruh profitabilitas terhadap struktur modal.....	54
2. Pengaruh likuiditas terhadap struktur modal .....	55
3. Ukuran Perusahaan Memoderasi Pengaruh Profitabilitas terhadap Struktur Modal.....	56

4. Ukuran Perusahaan Memoderasi Pengaruh Likuiditas terhadap Struktur Modal .....	57
BAB V PENUTUP .....	59
A. Kesimpulan .....	59
B. Keterbatasan dan Saran.....	60
1. Keterbatasan.....	60
2. Saran .....	61
DAFTAR BACAAN.....	63
LAMPIRAN.....	67
DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....	79
SURAT PERNYATAAN .....	80
HASIL PEMERIKSAAN TURNITIN .....	81

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian terdahulu .....	14
Tabel 3.1 Ringkasan Operasionalisasi Variabel .....	24
Tabel 4.1 Prosedur pemilihan sampel.....	35
Tabel 4.2 Daftar sampel penelitian .....	36
Tabel 4.3 Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	38
Tabel 4.4 Hasil uji chow .....	40
Tabel 4.5 Hasil uji Hausman.....	41
Tabel 4.6 Hasil uji LM.....	41
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinearitas .....	44
Tabel 4.8 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	45
Tabel 4.9 Hasil Uji Autokorelasi .....	46
Tabel 4.10 Hasil Uji Analisis Regresi Moderasi .....	47
Tabel 4.11 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	50
Tabel 4.12 Hasil Uji F.....	51
Tabel 4.13 Hasil Uji t.....	52
Tabel 4.14 Ringkasan hasil pengujian hipotesis .....	53

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	23
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas Sebelum Outlier.....	42
Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas Setelah Outlier .....	43

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1.1 Data Penelitian .....	67
Lampiran 2.1 Hasil Output Eviews.....	71

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **A. Permasalahan**

#### **1. Latar Belakang Masalah**

Tingkat persaingan antar perusahaan telah meningkat secara signifikan di era globalisasi ini, hal tersebut disebabkan pertumbuhan bisnis yang sangat cepat, baik dalam negeri maupun dengan perusahaan asing yang memiliki sumber daya finansial yang lebih besar. Perusahaan besar maupun kecil, semakin bersaing ketat dalam upaya mengembangkan operasinya. Begitu juga pada perusahaan yang berjalan pada sektor *Consumer Non-Cyclicals* yang merupakan bagian dari sektor manufaktur pada saat itu, dimana sektor ini meskipun mengalami tekanan dari pandemi Covid-19 merupakan perusahaan yang memberikan kontribusi terbesar terhadap kenaikan pertumbuhan ekonomi Indonesia yang mencapai 7,07% pada triwulan II tahun 2021 (Siaran Pers, 2022).

Oleh karena itu, saham dari perusahaan yang berjalan pada *sektor Consumer Non-Cyclicals* biasanya bersifat *defensif* karena cenderung memiliki resiko yang lebih kecil karena kestabilan harga saham dan kurangnya pengaruh dari fluktuasi ekonomi yang dialami suatu Negara (Liputan 6, 2022). Oleh karena itu saham pada perusahaan sektor *Consumer Non-Cyclicals* menjadi salah satu tempat investasi bagi investor-investor pemula, karena resiko kerugian yang kecil yang dialami oleh perusahaan-perusahaan tersebut, karena perusahaan pada sektor ini mencakup perusahaan-perusahaan yang menyediakan barang dan jasa untuk kebutuhan pokok.

Namun sebelum melakukan investasi, calon pemegang saham juga harus melakukan prediksi untuk menilai bagaimana nilai perusahaan akan tercermin dalam harga sahamnya, dimana tujuan utamanya adalah untuk mencapai hasil investasi yang tinggi (Suhardjo, Karim, dan Taruna 2022). Peningkatan nilai maksimal pada suatu

perusahaan tidak dapat dicapai tanpa perencanaan yang efektif pada operasionalnya. Perencanaan ini melibatkan analisis proyeksi keuangan dalam laporan keuangan perusahaan, sehingga investor harus memperhatikan sumber pendanaan dari perusahaan tersebut.

Menurut Taliding, Monalisa, Lenas, Fausiah, Aminah (2023), perusahaan memperoleh dana dari dua aspek, antara lain dana eksternal dan juga dana internal. Dana eksternal dapat didefinisikan sebagai dana yang cara perolehannya berasal dari pemegang saham (*investor*) dan pemberi pinjaman (kreditor). Sedangkan, dana internal dapat didefinisikan sebagai dana yang cara perolehannya berasal dari laba ditahan (*retained earnings*) perusahaan. Dana yang diperoleh dari pemberi pinjaman merupakan utang bagi perusahaan, sedangkan dana yang disediakan oleh pemegang saham merupakan modal perusahaan. Menurut Dewi & Fachrrurozie (2021) pada dasarnya, perusahaan cenderung lebih memilih dana internal yang digunakan sebagai modal permanen, sementara dana eksternal hanya akan digunakan apabila kebutuhan dana tidak tercukupi. Pada tahun 2020, dengan adanya pandemi Covid-19 mengakibatkan utang perusahaan perusahaan diseluruh dunia mengalami kenaikan yang diperkirakan mencapai US\$ 1 triliun atau sekitar Rp 14,000 triliun (CNBC Indonesia, 2020). Oleh karena itu, struktur modal akan terpengaruh oleh naiknya utang perusahaan dari suatu perusahaan sehingga struktur modal bisa berfungsi sebagai pengukuran untuk memutuskan keputusan yang tepat dalam hal pendanaan perusahaan yang optimal.

Menurut Maulani, Yudhawati, dan Suharti (2023) struktur modal adalah perbandingan antara berbagai elemen, termasuk saham biasa, saham preferen, dan komponen seperti *retains earnings* serta kewajiban hutang yang digunakan perusahaan untuk mendukung kebutuhan finansialnya dalam mendanai aset perusahaan. Maka dari itu, dapat disimpulkan bahwa struktur modal adalah deskripsi tentang rasio keuangan perusahaan itu sendiri. Menurut Salim & Yanti (2023) struktur modal yang optimal sangat berperan dalam membangun kepercayaan

investor yang berencana untuk menginvestasikan dana di perusahaan tujuannya. Struktur modal yang optimal merupakan kondisi ketika perusahaan mampu memperoleh keseimbangan antara modal dan juga hutang. Sehingga perusahaan harus cermat dalam pengambilan keputusan mengenai bagaimana memanfaatkan sumber daya finansial perusahaan agar bisa bersaing secara efektif di pasar global yang semakin kompetitif ini.

Struktur modal merupakan salah satu elemen yang dianggap krusial karena dapat mencerminkan keadaan finansial perusahaan. Sebuah struktur modal yang ideal dapat meningkatkan harga saham perusahaan, dengan menunjukkan perbandingan yang seimbang antara kebijakan hutang dan kepemilikan ekuitas yang menghasilkan tingkat pengembalian (*return*) dan risiko yang seimbang (Salim & Yanti, 2023). Beberapa elemen yang bisa memengaruhi struktur modal meliputi profitabilitas dan likuiditas.

Profitabilitas merupakan kemampuan suatu entitas untuk mendatangkan keuntungan yang berkaitan dengan pendapatan penjualan, total asset, dan modal (Maulani dkk, 2023). Semakin tinggi profitabilitas semakin baik dan diinginkan oleh semua perusahaan, karena profitabilitas mengindikasikan kemampuan suatu entitas dalam mendapatkan keuntungan dari aset yang dimiliki (Suhardjo *et al*, 2022). Struktur modal dapat dipengaruhi oleh profitabilitas karena tingginya profitabilitas akan menghasilkan laba ditahan yang tinggi juga, sehingga penggunaan utang dapat dikurangi. Laba ditahan merupakan pilihan utama dalam metode pembiayaan perusahaan sehingga dengan meningkatnya profitabilitas perusahaan, penggunaan utang dalam struktur modal perusahaan cenderung menurun. (Susanti, Widyawati & Iswara, 2023).

Likuiditas adalah kemampuan perusahaan menggunakan aset lancar untuk melunasi kewajiban lancar perusahaan. Struktur modal dapat terpengaruh oleh likuiditas karena perusahaan dengan likuiditas tinggi lebih suka mendanai kegiatan



operasional perusahaan menggunakan dana internal perusahaan. (Dewi & Fachrurrozie, 2021).

Selain beberapa faktor yang secara langsung memengaruhi struktur modal, pada penelitian ini ukuran perusahaan digunakan sebagai variabel moderasi yang dapat memengaruhi pengaruh profitabilitas dan likuiditas terhadap struktur modal. Menurut Susanti dkk (2023) perusahaan dengan jumlah aset besar cenderung dianggap lebih stabil dan mempunyai arus kas positif, oleh karena itu perusahaan tersebut dapat menghasilkan tingkat profitabilitas lebih tinggi dari perusahaan kecil. Selain itu, menurut Suhardjo *et al* (2022) perusahaan berskala besar cenderung memiliki kemudahan dalam mendapatkan pinjaman atau utang dari pihak eksternal dibandingkan perusahaan berskala kecil. Akibatnya, perusahaan yang memiliki skala besar umumnya mengandalkan pinjaman dalam jumlah besar daripada pinjaman yang digunakan perusahaan berukuran kecil.

Berdasarkan penjelasan uraian latar belakang diatas, penelitian ini dapat disusun dengan judul “PENGARUH PROFITABILITAS DAN LIKUIDITAS TERHADAP STRUKTUR MODAL DENGAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER NON-CYCLICALS*.”

## **2. Identifikasi Masalah**

Dengan merujuk pada temuan yang diperoleh dari hasil penelitian yang dilaksanakan Dewi & Fachrurrozie (2021) *profitability*, *liquidity*, dan *asset structure* berpengaruh signifikan terhadap *capital structure*. *Firm size* memiliki efek moderasi pada pengaruh *liquidity* terhadap *capital structure*, namun *Firm size* tidak memiliki efek moderasi pada pengaruh *profitability* dan *asset structure* terhadap *capital structure*. Berdasarkan temuan yang diperoleh dari hasil penelitian yang dilaksanakan Khafid, Prihatni, Safitri (2020) *profitability* berpengaruh signifikan terhadap *capital structure* sedangkan *managerial ownership* dan *institutional ownership* tidak

berpengaruh signifikan terhadap *capital structure*. *Firm size* memiliki efek moderasi pada pengaruh *institutional ownership* terhadap *capital structure*, namun *Firm size* tidak memiliki efek moderasi pada pengaruh *profitability* dan *managerial ownership* terhadap *capital structure*. Berdasarkan temuan yang diperoleh dari hasil penelitian yang dilaksanakan oleh Salim & Yanti (2023) *tangibility* dan *profitability* berpengaruh signifikan terhadap *capital structure*, sedangkan *business risk* tidak berpengaruh signifikan terhadap *capital structure*. *Firm size* memiliki efek moderasi pada pengaruh *tangibility* dan *profitability* terhadap *capital structure*, namun *Firm size* tidak memiliki efek moderasi pada pengaruh *business risk* terhadap *capital structure*. Berdasarkan hasil penelitian yang dilakukan oleh Alyaa & Nur (2023) *profitability*, *liquidity*, dan *asset structure* berpengaruh signifikan terhadap *capital structure*. *Firm size* memiliki efek moderasi pada pengaruh *profitability*, *liquidity*, dan *asset structure* terhadap *capital structure*.

Dari penelitian-penelitian sebelumnya, terdapat ketidak konsistenan hasil. Oleh karena itu, diperlukan penelitian lanjutan untuk menyelidiki lebih jauh faktor yang berpengaruh terhadap struktur modal, serta apakah ukuran perusahaan memiliki peran moderator terhadap pengaruh faktor-faktor tersebut pada struktur modal.

### **3. Batasan Masalah**

Batasan masalah dibuat agar penelitian yang dibuat dapat dipahami dengan lebih jelas dan juga lebih terpusat. Pada penelitian ini, objek penelitian yang digunakan adalah struktur modal sebagai variabel dependen, sedangkan profitabilitas dan likuiditas dipilih sebagai variabel independen, dan ukuran perusahaan digunakan sebagai variabel moderasi. Subjek Penelitian ini memfokuskan pada perusahaan di sektor non-cyclicals yang tercatat di BEI, dengan jangka waktu periode penelitian dari tahun 2020 hingga 2022.

#### **4. Rumusan Masalah**

Berdasarkan penjelasan sebelumnya, dapat dirumuskan pertanyaan penelitian yang akan dijelaskan dalam studi ini, yakni a. Apakah adanya hubungan signifikan antara profitabilitas dan struktur modal?, b. Apakah adanya hubungan signifikan antara likuiditas dan struktur modal?, c. Apakah ukuran perusahaan memiliki efek moderasi pada pengaruh profitabilitas terhadap struktur modal?, dan d. Apakah ukuran perusahaan memiliki efek moderasi pada pengaruh profitabilitas terhadap struktur modal?

### **B. Tujuan dan Manfaat**

#### **1. Tujuan**

Berdasarkan rumusan masalah yang telah disusun sebelumnya, dapat dirumuskan tujuan penelitian ini yaitu, a. Untuk mendapatkan bukti empiris tentang pengaruh profitabilitas terhadap struktur modal, b. Untuk mendapatkan bukti empiris tentang pengaruh likuiditas terhadap struktur modal, c. Untuk mendapatkan bukti empiris tentang apakah ukuran perusahaan dapat memoderasi pengaruh profitabilitas terhadap struktur modal, d. Untuk mendapatkan bukti empiris tentang apakah ukuran perusahaan dapat memoderasi pengaruh likuiditas terhadap struktur modal.

#### **2. Manfaat**

Berdasarkan permasalahan yang sudah dijelaskan sebelumnya maka diharapkan hasil dari penelitian ini dapat bermanfaat untuk pengembangan ilmu dimana hasil penelitian yang diperoleh diharapkan dapat berguna sebagai salah satu referensi dan juga dapat digunakan sebagai acuan bagi penelitian selanjutnya. Terutama yang terkait dengan struktur modal. Manfaat operasional, yang diharapkan dari penelitian ini yaitu dapat berguna bagi manajemen perusahaan dalam menentukan keputusan mengenai penggunaan dana internal maupun eksternal yang tepat dengan memperhatikan struktur modal perusahaan beserta faktor-faktor yang

dapat memengaruhinya, selain dari itu diharapkan penelitian ini dapat berguna bagi investor untuk mendapatkan gambaran mengenai kinerja keuangan perusahaan sebelum menginvestasikan dana ke perusahaan tersebut.

## DAFTAR BACAAN

- Alyaa, P. R., & Nur, D. I. (2023). Capital Structure with Company Size as a Moderating Variable in Food and Beverage Companies on the Indonesia Stock Exchange. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Digital*, 2(3), 915-926.
- Awi, Nadapdap, J. P., Suprianto, K., Ardyan, M., & Widi, F. C. (2022). Analysis Of Factors Affecting Capital Structure (Empirical Study on Sub Service Companies Property and Real Estate Sector Listed On Idx In 2017 - 2021). *International Conference on Multidisciplinary Research*, 49-61.
- Bhawa, I. B., & Dewi, M. R. (2015). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Likuiditas, Profitabilitas, Dan Risiko Bisnis Terhadap Struktur Modal Perusahaan Farmasi. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 4(7), 1949-1966.
- Dewi, C. R., & Fachrurrozie. (2021). The Effect of Profitability, Liquidity, and Asset Structure on Capital Structure with Firm Size as Moderating Variable. *Accounting Analysis Journal*, 10(1), 32-38.
- Gunardi, A., Firmansyah, E. A., Widyaningsih, I. U., & Rossi, M. (2020). Capital Structure Determinants of Construction Firms: Does Firm Size Moderate the Results? *Montenegrin Journal of Economics*, 16(2), 93-100.
- Hamid, R. S., Bachri, S., Salju, & Ikbal, M. (2020). *Panduan Praktis Ekonometrika: Konsep Dasar dan Penerapan Menggunakan EViews 10*. Banten: AA. Rizky.
- Hasanudin. (2022). Effect of Return on Assets, Current Ratio and Degree of Leverage on Debt to Equity Ratio Mixed Private Banking Sector Listed on The Indonesia Stock Exchange 2016-2020. *International Journal Of Artificial Intelligence Research*, 6(1).
- Hendrayati, H., Gautama, B. P., Munggaran, S. S.-z., & Ciptagustia, A. (2023). The Effect Of Liquidity And Asset Structure On Capital Structure. *Borneo International Conference Of Management Accounting, And Economy*, 66-79.
- Hery. (2016). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: PT Grasindo.
- Jepchumba, C., & Kalui, F. M. (2021). Effect Of Firm Characteristics On Capital Structure Of. *International Journal of Business Management and Processes*, 5(4), 81-104.

- Kemenperin, A. (2021, Agustus 6). *Sektor Manufaktur Tumbuh Agresif di Tengah Tekanan Pandemi*. Retrieved Agustus 14, 2023, from Kementerian Perindustrian: <https://kemenperin.go.id/artikel/22681/Sektor-Manufaktur-Tumbuh-Agresif-di-Tengah-Tekanan-Pandemi>
- Khafid, M., Prihatni, R., & Safitri, I. E. (2020). The Effects of Managerial Ownership, Institutional Ownership, and Profitability on Capital Structure: Firm Size as the Moderating Variable. *International Journal of Financial Research*, 11(4), 493-501.
- Kionggo, G. M., & Dewi, S. P. (2022). Faktor-Faktor Yang Memengaruhi Capital Structure Dengan Firm Size Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi*, IV(4), 1741-1752.
- Kusumaningtyas, E., Sugiyanto, Subagyo, E., Adinugroho, W. C., Jacob, J., Berry, Y., et al. (2022). *Konsep dan Praktik Ekonometrika Menggunakan Eview*. Jawa Timur: Academia Publication.
- Marlina, Hidayat, N. F., & Pinem, D. B. (2020). Effect of Liquidity, Profitability, and Sales Growth on Capital Structure. *International Humanities And Applied Sciences Journal*, 3(2), 1-10.
- Martini, E., Ramli, M. A., Gustyana, T. T., & Nugraha. (2021). Impact of Activity Ratio, Profitability, Liquidity, and Asset Structure on Capital Structure in Food and Beverages Companies Listed On Indonesia Stock Exchange Period 2015-2019. *Jurnal Manajemen Indonesia*, 21(2), 112-119.
- Maulani, S. N., Yudhawati, D., & Suharti, T. (2023). Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Struktur Modal Pada Perusahaan Sub Sektor Batu Bara Yang Terdaftar Dibursa Efek Indonesia Tahun 2016-2021. *Jurnal Ekonomika Dan Bisnis*, 3(2), 362-367.
- Mukaromah, D. U., & Suwarti, T. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas Dan Struktur Aset Terhadap Struktur Modal Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderating. (*Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi*, 13(1), 222-232.
- Myers, S.C. (1984). The Capital Structure Puzzle. *Journal of Finance*, 39(3): 573-592.

- Pandoyo, & Sofyan. (2018). *Metodologi Penelitian Keuangan Dan Bisnis*. Bogor: In Media.
- Pratama, A. E., & Fitriati, I. R. (2023). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas Dan Struktur Aset Terhadap Struktur Modal Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi. *Management Studies and Entrepreneurship Journal*, 4(2), 2040-2052.
- Rahadi, D. R., & Farid, M. (2021). *Monograf Analisis Variabel Moderating*. Tasikmalaya: Lentera Ilmu Mandiri.
- Rahardja, U., Sudaryono, & Chakim, M. H. (2023). *Statistik Deskriptif Teori. Rumus. Kasus Untuk Penelitian*. Banten: Asosiasi Pendidikan Tinggi Informatika dan Komputer.
- Ramadhani, P. I. (2022, 07 10). *Trivia Saham: Mengenal Sektor Consumer Cyclical dan Non Cyclical*. Retrieved 08 14, 2023, from Liputan 6: <https://www.liputan6.com/saham/read/5009729/trivia-saham-mengenal-sektor-consumer-cyclical-dan-non-cyclical?page=2>
- Salim, C., & Yanti. (2023). Analisis Determinan Capital Structure Dengan Firm Size Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi*, V(1), 182-193.
- Sari, M., Siska, N., & Sulastri, S. (2019). Firm Size as Moderator to Capital Structure-Its Determinants Relations. *Journal of Finance and Banking Review*, 4(2), 108-115.
- Sebayang, R. (2020, Juli 13). *Gila! COVID-19 Bikin Utang Perusahaan Dunia Capai Rp 14.000 T*. Retrieved Agustus 14, 2023, from CNBC Indonesia: <https://www.cnbcindonesia.com/market/20200713165237-17-172322/gila-covid-19-bikin-utang-perusahaan-dunia-capai-rp-14000-t>
- Suhardjo, Y., Karim, A., & Taruna, S. (2022). Effect of profitability, liquidity, and company size on capital structure: Evidence from Indonesia manufacturing companies. *Diponegoro International Journal of Business*, 5(1), 70-78.
- Sutrisno. (2017). *Financial Management*. Yogyakarta: Ekonista.

- Taliding, A., Monalisa, Lenas, M. N., Fausiah, & Aminah. (2023). Profitability and Liquidity Analysis of Capital Structure in Mining Companies. *International Journal of Health, Economics, and Social Sciences*, 5(2), 87-91.
- Veronica, A., Ernawati, Rasdiana, Muhamad Abas, Yusriana, Hadawiah, et al. (2022). *Metodologi Penelitian Kuantitatif*. Sumatera Barat: Global Eksekutif Teknologi.
- Widyawati, D., & Iswara, U. S. (2022). The Effect Of Profitability And Firm Size On Capital Structure. *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Keuangan*, 140-151.