

**THE INFLUENCE OF SYSTEMATIC RISK, ASSET TANGIBILITY,  
PROFITABILITY, AND FIRM'S TYPE ON MINING PUBLIC COMPANIES  
CAPITAL STRUCTURE:  
A TEST OF STATIC-TRADE OFF HYPOTESIS**

By:  
Christian

ABSTRACT

This research intends to know the influence of systematic risk, asset tangibility, profitability, and firm's type on capital structure partially and simultaneously, to find the contribution of independent variable to explain capital structure to know the variable that greatest influence on capital structure. The sample that I used is taken from company mining sector that is chosen based on purposive sampling method. The ANCOVA model with pooled data is conducted as method of data analysis. The result point out that firm's type and systematic risk are supporting static-trade off hypothesis, meanwhile asset tangibility and profitability have negative influence on capital structure. Simultaneously, all of variable have the influence on capital structure. In addition firm's type have the greatest influence on capital structure.

Key words: systematic risk, firm type, and capital structure

**PENGARUH RISIKO SISTEMATIK, STRUKTUR AKTIVA,  
PROFITABILITAS, DAN JENIS PERUSAHAAN TERHADAP  
STRUKTUR MODAL  
EMITEN SEKTOR PERTAMBANGAN:  
SEBUAH PENGUJIAN HIPOTESIS STATIC-TRADE OFF**

Oleh:  
Christian

**INTISARI**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh risiko sistematis, struktur aktiva, profitabilitas, dan jenis perusahaan terhadap struktur modal. Sampel saham yang saya gunakan berasal dari emiten sektor pertambangan yang dipilih berdasarkan *purposive sampling method*. Metode yang dipakai untuk menganalisis data ini menggunakan model *ANCOVA* dengan polling data. Hasil penelitian ini menunjukkan risiko sistematis dan jenis perusahaan mendukung dan konsisten terhadap hipotesis static trade-off, sedangkan struktur aktiva dan profitabilitas berpengaruh negatif terhadap struktur modal. Secara simultan, keempat variabel tersebut memiliki pengaruh terhadap struktur modal. Adapun variabel yang mendominasi pengaruh dalam struktur modal adalah jenis perusahaan.

Kata-kata kunci: risiko sistematis, jenis perusahaan, dan struktur modal

## DAFTAR ISI

|  |     |
|--|-----|
| Halaman Judul  | i   |
| Halaman Pengesahan   | ii  |
| Surat Pernyataan   | iii |
| Kata Pengantar   | iv  |
| Daftar Isi   | vii |
| Daftar Tabel   | ix  |
| Daftar Gambar  | x   |
| <i>Abstract</i>  | xi  |
| Intisari   | xii |
| <br>   |     |
| BAB I PENDAHULUAN  |     |
| 1.1 Latar Belakang Penelitian  | 1   |
| 1.2 Perumusan Masalah  | 3   |
| 1.3 Tujuan Penelitian  | 4   |
| 1.4 Kegunaan Penelitian  | 4   |
| <br>   |     |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN<br>PENGEMBANGAN HIPOTESIS       |     |
| 2.3 Tinjauan Pustaka   | 6   |
| 2.1.1 Teori Struktur Modal   | 6   |
| 2.1.2 Risiko Sistematis atau Beta  | 13  |
| 2.1.3 Struktur Aktiva  | 15  |
| 2.1.4 Profitabilitas   | 15  |
| 2.2 Beberapa Hasil Penelitian Terdahulu  | 17  |
| 2.3 Kerangka Pemikiran dan Pengembangan Hipotesis                                | 20  |
| <br>   |     |
| BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN  |     |
| 3.1 Objek Penelitian   | 23  |
| 3.2 Metode Penelitian  | 30  |
| 3.2.1 Jenis penelitian   | 30  |
| 3.2.2 Operasionalisasi Variabel Penelitian                                       | 31  |
| 3.2.3 Metode Pengumpulan Data  | 32  |
| 3.2.4 Metode Analisis Data   | 33  |
| 3.3 Pengujian Asumsi Klasik Model Regresi  | 34  |
| 3.4 Pengujian Hipotesis Penelitian   | 38  |
| 3.5 Analisis Koefisien Determinasi Parsial<br>dan Koefisien Determinasi Berganda | 41  |

|   |    |
|---|----|
| <b>BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN</b>             |    |
| 4.1 Deskripsi Statistika                                | 43 |
| 4.2 Uji Asumsi Klasik Model Regresi                     | 43 |
| 4.3 Hasil Estimasi Model Regresi                        | 52 |
| 4.4 Pengujian Hipotesis dan Pembahasan Penelitian       | 52 |
| 4.5 Analisis Koefisien Determinasi Parsial dan Berganda | 55 |
| <br>  |    |
| <b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b>                       |    |
| 5.1 Kesimpulan  | 57 |
| 5.2 Saran   | 57 |
| <br>  |    |
| <b>DAFTAR PUSTAKA</b>                                   | 59 |

## DAFTAR TABEL

|  |    |
|--|----|
| Tabel 4.1 Deskripsi Statistika                                       | 43 |
| Tabel 4.2 Hasil Uji Multikolienaritas                                | 44 |
| Table 4.3 Hasil Uji Otokorelasi                                      | 44 |
| Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas                              | 45 |
| Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas (Lanjutan)                   | 46 |
| Tabel 4.5 Uji Kolmogorov-Smirnov Satu Sampel Sebelum Deteksi Outlier | 48 |
| Tabel 4.6 Proses Normalitas Data dengan Penghilangan <i>Outlier</i>  | 49 |
| Tabel 4.7 Uji Kolmogorov-Smirnov Satu Sampel Setelah Normalisasi     | 50 |
| Tabel 4.8 Periode Observasi Ditemukannya <i>Outlier</i>              | 51 |
| Table 4.9 Hasil Estimasi Model Regresi Data <i>Polling</i>           | 52 |
| Tabel 4.10 Matriks Korelasi  | 55 |
| Tabel 4.11 Nilai Koefisien Determinasi Parsial                       | 55 |

## DAFTAR GAMBAR

|            |   |    |
|------------|---|----|
| Gambar 2.1 | Nilai Perusahaan Menurut MM (dengan pajak)  | 7  |
| Gambar 2.2 | Biaya Modal menurut MM (dengan Pajak)   | 8  |
| Gambar 2.3 | Nilai Perusahaan Menurut Pendekatan <i>Static Trade Off</i>                           | 12 |
| Gambar 4.1 | <i>Normal P-P Plot Of Regression Standardized Residual</i><br>Sebelum Deteksi Outlier | 47 |
| Gambar 4.2 | <i>Normal P-P Plot of Regression Standardized Residual</i><br>Setelah Deteksi Outlier | 49 |