



## ABSTRAK DAN KATA KUNCI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis struktur modal optimal PT. SKW dan menentukan variabel yang harus diperhatikan oleh manajemen untuk menjaga struktur modal optimal. PT. SKW adalah salah satu BUMN yang mendapatkan tugas dari pemerintah untuk melaksanakan pembangunan nasional yang membutuhkan dana yang sangat besar. Dengan penugasan yang membutuhkan dana yang sangat besar ini, manajemen PT. SKW harus dapat menjaga struktur modal optimal untuk menghindari perusahaan dari potensi kebangkrutan akibat tingginya tingkat utang untuk memenuhi kebutuhan dananya. Struktur modal optimal akan menghasilkan nilai perusahaan tertinggi dan biaya modal terendah. Pada tahun 2019 struktur modal PT. SKW adalah 71,81% utang dan 28,19% ekuitas. Berdasarkan analisis struktur modal optimal PT. SKW tahun 2019 adalah 60% utang dan 40% ekuitas dengan biaya modal sebesar 12,58% dan nilai perusahaan Rp. 44.959.065,-. Perubahan variabel EBIT tidak mempengaruhi struktur modal optimal, tapi mempengaruhi biaya modal dan nilai perusahaan. Perubahan variabel *risk free rate* mempengaruhi struktur modal optimal, biaya modal dan nilai perusahaan. Perubahan variabel *market risk* mempengaruhi biaya modal dan nilai perusahaan, sementara struktur modal berubah ketika terjadi penurunan *market risk*.

**Kata kunci :** Struktur modal optimal, biaya modal, WACC, Nilai perusahaan, EBIT, *risk free rate*, *market risk*



## ABSTRACT AND KEYWORDS

This study aims to analyze the optimal capital structure of PT. SKW and determine the variables that must be considered by management to maintain optimal capital structure. PT. SKW is one of the SOEs that has been assigned by the government to carry out national development which requires very large funds. With this assignment that requires very large funds, the management of PT. SKW must be able to maintain an optimal capital structure to prevent the company from potential bankruptcy due to high levels of debt to meet its funding needs. The optimal capital structure will produce the highest firm value and the lowest cost of capital. In 2019 the capital structure of PT. SKW is 71.81% debt and 28.19% equity. Based on the optimal capital structure analysis of PT. SKW in 2019 is 60% debt and 40% equity with a capital cost of 12.58% and a company value of Rp. 44,959.065,-. Changes in the EBIT variable do not affect the optimal capital structure, but affect the cost of capital and firm value. Changes in the risk free rate variable affect the optimal capital structure, cost of capital and firm value. Changes in market risk variables affect the cost of capital and firm value, while the capital structure changes when there is a decrease in market risk.

**Keywords:** optimal capital structure, cost of capital, WACC, firm value, EBIT, risk free rate, market risk