

SKRIPSI

**PENGARUH *CAPITAL STRUCTURE, PROFITABILITY,*
FIRM SIZE, LEVERAGE TERHADAP *FIRM VALUE*
PADA PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER*
CYCLICALS YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PADA TAHUN 2019-2021**



DIAJUKAN OLEH:

NAMA : CHRISTIAN MATTHEW

NIM : 125190118

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

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

JAKARTA

2023

SKRIPSI

PENGARUH *CAPITAL STRUCTURE, PROFITABILITY, FIRM SIZE, LEVERAGE* TERHADAP *FIRM VALUE* PADA PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER CYCLICALS* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2019-2021



DIAJUKAN OLEH:

NAMA : CHRISTIAN MATTHEW

NIM : 125190118

**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 : CHRISTIAN MATTHEW
NIM : 125190118
Program Studi : AKUNTANSI BISNIS
Judul : Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas, Ukuran
Perusahaan, dan Leverage Terhadap Nilai Perusahaan
Pada Perusahaan Sektor Barang Konsumen Non-Primer
Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021

Skripsi ini disetujui untuk diuji

Jakarta, 03-Januari-2023

Pembimbing:
RINI TRI HASTUTI, S.E., Ak., M.Si
NIK/NIP: 10199030



Pengesahan

Nama : CHRISTIAN MATTHEW
NIM : 125190118
Program Studi : AKUNTANSI BISNIS
Judul Skripsi : Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, dan Leverage Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Barang Konsumen Non-Primer Yang Teraftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021
Title : The Effect of Capital Structure, Profitability, Firm Size, and Leverage on Firm Value of Consumer Cyclical Companies Sector Listed in Indonesia Stock Exchange in 2019-2021

Skripsi ini telah dipertahankan di hadapan Dewan Penguji Program Studi AKUNTANSI BISNIS Fakultas Ekonomi Bisnis Universitas Tarumanagara pada tanggal 20-Januari-2023.

Tim Penguji:

1. ELSA IMELDA, S.E., Ak., M.Si., CA.
2. RINI TRI HASTUTI, S.E., Ak., M.Si
3. MERRY SUSANTI, S.E., M.Si, AK, CA.

Yang bersangkutan dinyatakan: **LULUS.**

Pembimbing:
RINI TRI HASTUTI, S.E., Ak., M.Si
NIK/NIP: 10199030



Jakarta, 20-Januari-2023

Ketua Program Studi



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

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA**

**PENGARUH *CAPITAL STRUCTURE*, *PROFITABILITY*, *FIRM SIZE*, DAN
LEVERAGE TERHADAP *FIRM VALUE* PADA PERUSAHAAN SEKTOR
CONSUMER CYCLICALS YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PADA TAHUN 2019-2021**

ABSTRACT

This study aims to determine the extent of the influence of capital structure, profitability, firm size, and leverage on company value in non-primary consumer goods sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2019-2021. This study used a purposive sampling method and samples that fit the criteria were 74 companies. The data that has been collected is processed using E-Views 12. The results of this study indicate that capital structure has a negative and significant effect on firm value, profitability and leverage have a positive and insignificant effect on firm value and firm size has a negative and not significant effect on firm values. The implication of this research is that capital structure, profitability, firm size, dan leverage affect company management, investors, and creditors in making decisions.

Keywords: *Capital Structure, Profitability, Company Size, Leverage, Firm Value*

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui sejauh mana pengaruh dari struktur modal, profitabilitas, ukuran perusahaan, dan *leverage* terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sektor barang konsumen non-primer yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2019-2021. Penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* dan sampel yang sesuai kriteria sebanyak 74 perusahaan. Data yang telah dikumpul diolah dengan menggunakan E-Views 12. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa struktur modal memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, profitabilitas dan *leverage* memiliki pengaruh positif dan tidak signifikan terhadap nilai perusahaan dan ukuran perusahaan memiliki pengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap nilai perusahaan. Implikasi dari penelitian ini bahwa struktur modal, profitabilitas, ukuran perusahaan, dan *leverage* mempengaruhi manajemen perusahaan, investor, dan kreditor dalam pengambilan keputusan.

Kata kunci: Struktur Modal, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, *Leverage*, Nilai Perusahaan

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas kasih dan rahmat yang telah dilimpahkan-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Skripsi yang berjudul "Pengaruh *Capital Structure, Profitability, Firm Size, dan Leverage* Terhadap *Firm Value* Pada Perusahaan Sektor *Consumer Cyclicals* Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2019-2021" yang diajukan kepada Program Studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Tarumanagara sebagai tugas akhir untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi.

Skripsi ini tidak lepas dari arahan dan bimbingan dari berbagai pihak. Saya ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ibu Rini Tri Hastuti S.E., M.Si., Ak. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan waktu, tenaga, dan pikiran dengan penuh kesabaran dalam membantu proses penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Sawidji Widoatmodjo S.E., M.M., MBA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
3. Bapak Hendro Lukman, S.E., M.M., Ak., CPMA., CA., CPA. (Aust.), CSRS. selaku Ketua Program Studi S1 Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
4. Seluruh dosen, asisten dosen, dan staf di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara yang telah memberikan bimbingan dan ilmu pengetahuan yang sangat bermanfaat selama proses perkuliahan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
5. Keluarga tercinta khususnya Papi dan mami yang telah memberikan dukungan, semangat, serta mendoakan penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
6. Teman spesial penulis, yaitu Jennifen Wijaya yang telah mendukung, memberikan bantuan, semangat serta menjadi teman bertukar pikiran selama proses penyusunan skripsi.

7. Teman-teman terdekat penulis, yaitu Wilson Gunawan, Ricky Darmawan, Erick Kim Pangestu, Fredy, Axel Mikaya, Darryl Brennan, William Harjanto.
8. Teman-teman kelas dan teman belajar sejak semester 1 di Universitas Tarumanagara, yaitu Muhammad Arianto, Rama Perdana Hiemawan, Shannen Elvira, Hizkia, Angel Sanada, Putri Liberty.
9. Seluruh pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu oleh penulis yang telah memberikan dukungan dan bantuan dalam proses penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan dan masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang membaca dan membutuhkannya.

Jakarta, 4 Januari 2023

Penulis,



(Christian Matthew)

DAFTAR ISI

HALAMAN SKRIPSI	I
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	II
TANDA PENGESAHAN SKRIPSI	IV
ABSTRAK	V
KATA PENGANTAR.....	V
DAFTAR ISI	VII
DAFTAR TABEL	X
DAFTAR GAMBAR.....	XI
DAFTAR LAMPIRAN.....	XII
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Permasalahan	1
1. Latar Belakang Masalah	1
2. Identifikasi Masalah.....	4
3. Batasan Masalah	5
4. Rumusan Masalah.....	5
B. Tujuan dan Manfaat	6
1. Tujuan Penelitian	6
2. Manfaat Penelitian	6
BAB II LANDASAN TEORI.....	7
A. Gambaran Umum Teori	7
1. <i>Signalling Theory</i>	7
2. <i>Pecking Order Theory</i>	8
3. <i>Trade Off Theory</i>	8
4. <i>Agency Theory</i>	9
B. Definisi Konseptual Variabel	10
1. <i>Firm Value</i>	10
2. <i>Capital Structure</i>	10
3. <i>Profitability</i>	11
4. <i>Firm Size</i>	12
5. <i>Leverage</i>	13

C.	Kaitan antara Variabel-Variabel	13
1.	Kaitan <i>Capital Structure</i> Terhadap <i>Firm Value</i>	13
2.	Kaitan <i>Profitability</i> Terhadap <i>Firm Value</i>	14
3.	Kaitan <i>Firm Size</i> Terhadap <i>Firm Value</i>	15
4.	Kaitan <i>Leverage</i> Terhadap <i>Firm Value</i>	15
D.	Penelitian Terdahulu	16
E.	Kerangka Pemikiran dan Hipotesis	25
1.	Pengaruh <i>Capital Structure</i> Terhadap <i>Firm Value</i>	25
2.	Pengaruh <i>Profitability</i> Terhadap <i>Firm Value</i>	25
3.	Pengaruh <i>Firm Size</i> Terhadap <i>Firm Value</i>	26
4.	Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Firm Value</i>	26
BAB III.....		28
METODE PENELITIAN		28
A.	Desain Penelitian	28
B.	Populasi, Teknik Pemilihan Sampel dan Ukuran Sampel	28
C.	Operasional Variasi dan Instrumen	29
1.	Variabel Dependen.....	29
2.	Variabel Independen	30
D.	Analisis Data.....	32
1.	Analisis Statistik Deskriptif	32
2.	Estimasi Model Data Panel.....	32
3.	Analisis Regresi Berganda.....	34
4.	Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....	35
5.	Uji Signifikan Parsial (Uji t)	35
E.	Asumsi Analisis Data	35
1.	Uji Asumsi Klasik	35
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		38
A.	Deskripsi Subyek Penelitian	38
B.	Deskripsi Obyek Penelitian	43
1.	Analisis Statistik Deskriptif	43
C.	Hasil Uji Asumsi Analisis Data.....	45

1. Hasil Uji Multikolinearitas	45
2. Hasil Uji Heteroskedastisitas	47
D. Hasil Analisis Data.....	48
1. Hasil Model Estimasi Data Panel	48
2. Hasil Pemilihan Model Data Panel	49
3. Analisis Regresi Linear Berganda	51
4. Hasil Uji Koefisien Determinasi ($Adjusted R^2$)	53
5. Uji Signifikan Simultan (Uji F).....	53
6. Hasil Uji Signifikansi Parsial (Uji t).....	54
E. Pembahasan	55
1. Pengaruh <i>Capital Structure</i> Terhadap <i>Firm Value</i>	55
2. Pengaruh <i>Profitability</i> Terhadap <i>Firm Value</i>	56
3. Pengaruh <i>Firm Size</i> Terhadap <i>Firm Value</i>	56
4. Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Firm Value</i>	56
BAB V PENUTUP	58
A. Kesimpulan.....	58
B. Keterbatasan dan Saran	59
1. Keterbatasan.....	59
2. Saran	59
DAFTAR PUSTAKA.....	61
DAFTAR LAMPIRAN.....	64
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	81
HASIL PEMERIKSAAN SKRIPSI.....	82
SURAT PERNYATAAN.....	83

DAFTAR TABEL

TABEL 2.1 PENELITIAN TERDAHULU	16
TABEL 3. 1 OPERASIONAL VARIABEL.....	31
TABEL 4.1 HASIL KRITERIA PEMILIHAN SAMPEL	39
TABEL 4.2 SAMPEL PENELITIAN	40
TABEL 4.3 UJI STATISTIK DESKRIPTIF	43
TABEL 4.4 HASIL UJI MULTIKOLINEARITAS	46
TABEL 4.5 HASIL UJI HETEROSKEDASTISITAS	47
TABEL 4.6 HASIL UJI <i>COMMON EFFECT MODEL</i>	48
TABEL 4.7 HASIL UJI <i>FIXED EFFECT MODEL</i>	48
TABEL 4.8 HASIL UJI <i>RANDOM EFFECT MODEL</i>	49
TABEL 4.9 HASIL UJI CHOW	49
TABEL 4.10 HASIL UJI HAUSMAN.....	50
TABEL 4.11 HASIL UJI <i>LAGRANGE MULTIPLIER</i>	51
TABEL 4.12 HASIL ANALISIS REGRESI BERGANDA.....	52
TABEL 4.13 HASIL UJI KOEFISIEN DETERMINASI	53
TABEL 4.14 HASIL UJI SIGNIFIKAN SIMULTAN (UJI F).....	53
TABEL 4.15 HASIL UJI SIGNIFIKANSI PARSIAL (UJI T).....	54
TABEL 4.16 RINGKASAN HASIL PENELITIAN	57

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1	27
-------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Populasi Sampel Perusahaan Sektor Consumer Cyclical Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021	64
Lampiran 2 Sampel Perusahaan Consumer Cyclical Setelah Seleksi Berdasarkan Kriteria	68
Lampiran 3 Hasil Olah Data Variabel Dependen dan Variabel Independen	70
Lampiran 4 Hasil Uji Statistik Deskriptif	76
Lampiran 5 Hasil Uji Asumsi Klasik	76
Lampiran 6 Hasil Uji Estimasi Model Data Panel	77
Lampiran 7 Hasil Uji Analisis Regresi-Random Effect Model	79

BAB I

PENDAHULUAN

A. Permasalahan

1. Latar Belakang Masalah

Dalam perkembangan ekonomi dan bisnis di Indonesia yang sedang bertumbuh dengan pesat saat ini yang membuat terjadinya persaingan di era globalisasi ini mengarah menjadi lebih baik. Hal ini terlihat dari sejalannya dengan perkembangan dunia bisnis, dimana semakin banyak orang yang membuka usaha dan bisnis. Ketatnya persaingan di era globalisasi ini mendorong serta menuntut para pelaku usaha untuk lebih memperhatikan kinerja perusahaan dan selalu berinovasi. Sehingga untuk dapat bertahan lama dalam persaingan bisnis ini, perusahaan harus berjuang untuk meningkatkan *firm value* atau nilai perusahaan. Masing- masing perusahaan juga memiliki tujuan yang ingin dicapai seperti memakmurkan para pemilik saham maupun pemilik perusahaan. Oleh karena itu, *firm value* sangat penting untuk mencerminkan kinerja dan kualitas perusahaan. *Firm value* juga dapat mengubah dan mempengaruhi persepsi investor terhadap perusahaan. Investor memerlukan informasi mengenai kondisi perusahaan dan kondisi di pasar modal sebelum menginvestasikan dana. Informasi yang diperlukan investor adalah informasi yang kompeten sebagai calon pemilik perusahaan (Utomo & Christy, 2017). *Firm value* sering dikaitkan dengan harga saham, semakin tinggi harga saham maka semakin tinggi juga *firm value* yang akan mempengaruhi persepsi investor karena semakin tinggi *firm value* maka semakin baik prospek perusahaan tersebut kedepannya.

Brigham dan Houston (2019) menjelaskan pengukuran *firm value* berdasarkan *price book value* (PBV) menggambarkan seberapa besar pasar dalam menghargai nilai buku saham suatu perusahaan. Semakin tinggi rasio PBV berarti pasar semakin percaya terhadap prospek perusahaan. Ada dua

macam faktor yang dapat mempengaruhi *firm value*, faktor dari luar perusahaan atau eksternal dan faktor dari dalam perusahaan atau internal. Yang pertama faktor dari luar perusahaan atau eksternal yaitu tingkat bunga, fluktuasi nilai valas, harga saham dan keadaan pasar modal. Sedangkan faktor internal yaitu profitabilitas, pembayaran pajak, ukuran perusahaan, pertumbuhan, keunikan, risiko keuangan, pembayaran dividen dan *non debt tax debt shield*. Tetapi dalam penelitian ini lebih memfokuskan pada faktor dari dalam perusahaan atau internal yaitu *capital structure* (struktur modal), *profitability* (laba perusahaan/profitabilitas), *firm size* (ukuran perusahaan), *leverage*.

Faktor pertama, *capital structure* (struktur modal) adalah campuran jumlah utang, saham preferen, dan ekuitas umum yang digunakan untuk membiayai aktiva perusahaan (Brigham & Houston, 2019). Struktur modal sangat penting bagi perusahaan karena berhubungan dan berpengaruh terhadap besarnya resiko yang ditanggung oleh pemegang saham dan tingkat pengembalian atau tingkat keuntungan yang diharapkan besar. Struktur modal dapat diukur dengan menggunakan rasio perbandingan antara total utang dan total aset yang disebut *Debt to Asset Ratio* (DAR).

Faktor kedua, *profitability* (profitabilitas) memiliki tujuan untuk menggambarkan kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba dengan menggunakan seluruh modal yang dimiliki. Profitabilitas yang tinggi berkaitan dengan prospek perusahaan yang baik sehingga memicu investor untuk meningkatkan permintaan saham. Harga saham yang tinggi memberikan dampak terhadap nilai perusahaan yang tinggi pula (Ramdhonah, Solikin & Sari, 2019). Investor yang menanamkan saham pada suatu perusahaan memiliki tujuan untuk mendapatkan *return*, dimana semakin tinggi kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba maka semakin tinggi *return* yang diharapkan investor yang mengakibatkan *firm value* meningkat. Rasio yang digunakan untuk mengukur profitabilitas adalah *Return of Equity* (ROE) dengan cara membandingkan nilai laba setelah pajak dengan total ekuitas.

Faktor ketiga, *firm size* (ukuran perusahaan) menggambarkan besar kecilnya suatu perusahaan dari total aset, jumlah penjualan, rata-rata tingkat penjualan, dan rata-rata total aktiva perusahaan. Semakin besar ukuran perusahaan, maka semakin banyak investor yang menaruh perhatian terhadap perusahaan tersebut. Perusahaan besar dapat melakukan akses ke pasar modal agar mendapatkan pendanaan yang lebih mudah. Sedangkan untuk perusahaan kecil akan mengalami kesulitan dalam mengakses pasar modal yang mengakibatkan kesulitan dalam pendanaan (Widyantari & Yadnya, 2017). Penelitian ini menggunakan total aset sebagai proksi dari ukuran perusahaan.

Faktor keempat, *leverage* menunjukkan kemampuan dari suatu perusahaan dalam memenuhi segala kewajiban finansial dari perusahaan seandainya perusahaan tersebut dilikuidasi (Sawir, 2004). *Leverage* yang tinggi menunjukkan bahwa risiko dari investasi semakin meningkat pula. Perusahaan yang memiliki leverage yang rendah akan memiliki risiko yang lebih kecil. Jika investor melihat suatu perusahaan yang memiliki nilai aset yang tinggi tetapi risiko *leverage* tinggi, maka investor akan berpikir dua kali untuk melakukan investasi. Hal ini karena aset yang tinggi diperoleh dari utang yang akan meningkatkan risiko dalam berinvestasi jika perusahaan tidak dapat melunasi kewajibannya. Rasio yang digunakan untuk mengukur *leverage* adalah *Debt to Equity Ratio* (DER) dengan cara membandingkan total utang dengan total ekuitas.

Subyek penelitian ini menggunakan perusahaan sektor *consumer cyclicals* yang terdaftar di Bursa efek Indonesia. Berdasarkan latar belakang yang telah dipaparkan perlu dilakukan pengujian kembali karena penelitian sebelumnya masih kurang maksimal. Penelitian ini ingin membuktikan secara empiris sejauh mana kemampuan *capital structure*, *profitability*, *firm size*, *leverage* terhadap *firm value*. Maka diambil judul penelitian “Pengaruh *Capital Structure*, *Profitability*, *Firm Size*, *Leverage* Terhadap *Firm Value* pada perusahaan sektor *Consumer Cyclicals* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2019-2021”.

2. Identifikasi Masalah

Berdasarkan penelitian yang dilakukan oleh Agustina dan Sha (2020) pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2015-2017 menunjukkan hasil *capital structure* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *firm value*. Penelitian ini tidak sejalan dengan Andy dan Johan (2020), Soetjanto dan Thamrin (2020) dan Sahara, Titisari, dan Siddi (2022) yang menunjukkan bahwa *capital structure* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *firm value*.

Penelitian yang dilakukan oleh Agustina dan Sha (2020) menunjukkan bahwa *profitability* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *firm value*. Hal ini sejalan dengan Hidayah dan Rahmawati (2019), Utama dan Lisa (2018), dan Djashan dan Agustinus (2020) yang menemukan hasil bahwa *profitability* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *firm value*. Penelitian ini tidak sejalan dengan Wijaya, Tania, dan Cahyadi (2021) yang menemukan hasil *profitability* berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *firm value*.

Penelitian yang dilakukan oleh Andy dan Johan (2020) yang melakukan studi pada perusahaan *property* dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2014-2018 menemukan hasil bahwa *firm size* berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *firm value*. Penelitian ini sejalan dengan Agustina dan Sha (2020) dan Margono dan Gantino (2021), berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Sahara, Titisari, dan Siddi (2022) yang menunjukkan bahwa *firm size* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *firm value*. Djashan dan Agustinus (2020) menunjukkan bahwa *firm size* berpengaruh negatif dan tidak signifikan.

Penelitian yang dilakukan oleh Utama dan Lisa (2018) menunjukkan hasil *leverage* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *firm value*. Hasil penelitian ini sejalan dengan Agustina dan Sha (2020) yang menunjukkan hasil *leverage* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *firm value*. Penelitian yang dilakukan oleh Suhardi (2020) menunjukkan bahwa *leverage* tidak memiliki pengaruh terhadap *firm value*. Sahara, Titisari, dan Siddi (2022) menunjukkan bahwa *leverage* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap

firm value. Wijaya, Tania, dan Cahyadi (2021) menunjukkan bahwa *leverage* berpengaruh negatif dan tidak signifikan.

3. Batasan Masalah

Pada penelitian ini, terdapat batasan masalah yang perlu diperhatikan, yaitu :

a. Variabel Penelitian

Variabel independen yang diteliti yaitu *capital structure*, *profitability*, *firm size* dan *leverage*. Variabel dependen yang dipakai dalam penelitian ini yaitu *firm value*.

b. Industri Penelitian

Industri yang diteliti dalam penelitian ini adalah perusahaan sektor *consumer cyclicals*.

c. Sumber Data Penelitian

Sumber data penelitian ini diambil dari data sekunder melalui web Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2019-2021.

d. Proksi Penelitian

Proksi yang dipakai dalam penelitian ini untuk mengukur variabel dependen; *firm value* diukur dengan *Price to Book Value*. Variabel independen; *capital structure* diukur dengan *Debt to Total Assets Ratio*. *Profitability* diukur dengan *Return on Equity*. *Firm size* diukur dengan jumlah aset yang dimiliki perusahaan. *Leverage* diukur dengan *Debt to Equity Ratio*.

4. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang, identifikasi dan batasan masalah yang telah dijelaskan, terdapat beberapa rumusan masalah sebagai berikut:

- a. Apakah *capital* memiliki pengaruh terhadap *firm value*?
- b. Apakah *profitability* memiliki pengaruh terhadap *firm value*?
- c. Apakah *firm size* memiliki pengaruh terhadap *firm value*?
- d. Apakah *leverage* memiliki pengaruh terhadap *firm value*?

B. Tujuan dan Manfaat

1. Tujuan Penelitian

Berkaitan dengan masalah yang ada, maka tujuan yang hendak dicapai dari penelitian ini, yaitu:

- a. Untuk mengetahui apakah *capital structure* memiliki pengaruh terhadap *firm value*.
- b. Untuk mengetahui apakah *profitability* memiliki pengaruh terhadap *firm value*.
- c. Untuk mengetahui apakah *firm size* memiliki pengaruh terhadap *firm value*.
- d. Untuk mengetahui apakah *leverage* memiliki pengaruh terhadap *firm value*.

2. Manfaat Penelitian

Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat membawa manfaat bagi pihak eksternal maupun peneliti selanjutnya baik secara langsung maupun tidak langsung:

- a. Bagi peneliti
Semoga penelitian ini dapat menambah pengetahuan yang lebih dalam tentang variabel-variabel yang telah diteliti.
- b. Bagi pihak eksternal
Semoga penelitian ini dapat memberikan informasi yang dibutuhkan dan dapat membantu dalam pengambilan keputusan.
- c. Bagi pihak selanjutnya
Semoga penelitian ini dapat dijadikan sumber referensi bagi para peneliti lain untuk penelitian mereka selanjutnya.

DAFTAR PUSTAKA

- Agustina, S. Y., & Sha, T. L. (2020). PENGARUH CAPITAL STRUCTURE, PROFITABILITY, FIRM SIZE, DAN LEVERAGE TERHADAP FIRM VALUE. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi Tarumanagara / Vol.2 , No.1 , Januari 2020 : 215 - 223, 215-223.*
- Ajija, S. R. (2011). *Cara Cerdas Menguasai Eviews*. Jakarta: Salemba Empat.
- Andy, & Johan, S. (2020). ANALISIS FAKTOR- FAKTOR YANG MEMENGARUHI NILAI PERUSAHAAN DI SEKTOR PROPERTI DAN REAL ESTATE TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2014 - 2018. *JURNAL MANAJEMEN BISNIS DAN KEWIRAUSAHAAN/Volume 4/No.6/November - 2020 : 264-269, 264-269.*
- Arikunto, S. (2019). *Prosedur Penelitian Suatu Pendekatan Praktik*. Jakarta: PT. Rineka Cipta.
- Basuki, A., & Prawoto, N. (2016). *Analisis Regresi Dalam Penelitian Ekonomi dan Bisnis (Dilengkapi Aplikasi SPSS dan Eviews)*. Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada.
- Brigham, E. F., & Ehrhardt, M. C. (2008). *Financial Management Theory and Practice*. USA South Western: Cengage Learning.
- Brigham, E. F., & Houston, J. (2019). *Dasar-dasar Manajemen Keuangan Edisi Empat Belas Buku Dua*. Jakarta: Salemba Empat.
- Brigham, E., & Houston, J. F. (2011). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan Terjemahan. Edisi 10*. Jakarta: Salemba Empat.
- Djashan, I. A., & Agustinus, Y. (2020). The Effect of Firm Size, Profitability, Audit Committee, and Other Factors to Firm Value. *Accounting and Finance Review 5 (1), 22-27.*
- Ghozali, I. (2017). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit UNDIP.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hidayah, N. E., & Rahmawati, R. (2019). The Effect of Capital Structure, Profitability, Institutional Ownership, and Liquidity on Firm Value. *Indonesian Journal of Contemporary Management Research, 2019, 1 (1), 55-64, 55-64.*
- Husnan, S. (2009). *Manajemen Keuangan Edisi Keempat*. Yogyakarta: BPFE.

- Husnan, S., & Enni, P. (2014). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan. Edisi Ketujuh*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Jensen, M. C., & Meckling, W. (1976). "Theory of The Firm: Managerial Behavior, Agency Cost and Ownership Structure". *Journal of Financial Economics* 3.
- Jogiyanto. (2008). *Analisis dan Desain Sistem Informasi: Pendekatan Terstruktur Teori dan Praktek Aplikasi Bisnis*. Yogyakarta: Andi.
- Kasmir. (2014). *Analisis Laporan Keuangan, Cetakan ke-7*. Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada.
- Margono, F. P., & Gantino, R. (2021). The Influence Of Firm Size, Leverage, Profitability, And Dividend Policy On Firm Value Of Companies In Indonesia Stock Exchange. *Copernican Journal of Finance & Accounting, Volume 10, Issue 2*, 45-61.
- Modigliani, F., & Miller, M. (1958). The Cost of Capital, Corporation Finance and The Theory of Investment. *The American Economic Review*. 13(3), 261-297.
- Munawir, S. (2010). *Analisis Laporan Keuangan Edisi Keempat. Cetakan Kelima Belas*. Yogyakarta: Liberty.
- Myers, S. C., & Majluf, N. S. (1984). Corporate Financing and Investment Decisions When Firms Have Information That Investors Do Not Have. *Journal of Financial Economics*, 13, 187-221.
- Prawoto, A. T. (2016). *Analisis Regresi dalam Penelitian Ekonomi dan Bisnis: Dilengkapi Aplikasi SPSS dan Eviews*. Jakarta: Rajawali Pers.
- Ramdhonah, Z., Solikin, I., & Sari, M. (2019). Pengaruh Struktur Modal, Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Perusahaan, Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2017. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 7(1), 67-82.
- S, A. (2019). *Prosedur Penelitian*. Jakarta: Rineka Cipta.
- Sahara, H., Titisari, K. H., & Siddi, P. (2022). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Struktur Modal, Leverage dan Kepemilikan Institusional Terhadap Nilai Perusahaan. *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi e –ISSN : 2548-9224 | p-ISSN : 2548-7507 Volume 6 Nomor 1, Januari 2022*.
- Sartono, A. (2010). *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi. Edisi 4*. Yogyakarta: BPFE.
- Sawir, A. (2004). *Kebijakan Pendanaan dan Restrukturisasi Perusahaan*. Jakarta: PT. Gramedia Pustaka Utama.

- Soetjanto, J. R., & Thamrin, H. (2020). Analysis of Factors that Effect Firm Value of Consumer Goods Industry Listed on Indonesia Stock Exchange. *nternational Journal of Scientific and Research Publications, Volume 10, Issue 5, May 2020 ISSN 2250-3153*.
- Sugiyono. (2018). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitiatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Suhardi, H. (2021). PENGARUH LEVERAGE, PROFITABILITAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI DASAR DAN KIMIA YANG TERDAFTAR DI BEI. *JURNAL MANAJEMEN BISNIS DAN KEWIRAUSAHAAN/Volume 5/No.1/Januari - 2021 : 77-81*, 77-81.
- Sutama, D. R., & Lisa, E. (2018). PENGARUH LEVERAGE DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (Studi pada Perusahaan Sektor Manufaktur Food and Beverage yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Sains Manajemen & Akuntansi Volume X No. 1 / Februari / 2018*.
- Utomo, N. A., & Christy. (2017). Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan LQ 45 Di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Fakultas Ekonomi Universitas Semarang*.
- Widyantari, N. L., & Putu, Y. I. (2017). Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Food And Beverage. *Journal Article E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana, Vol. 6, No. 12, 6383-6409*.
- Wijaya, H., Tania, D. R., & Cahyadi, H. (2021). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan. *Jurnal Bima Akuntansi, Juli 2021, Vol. 8, No. 2, 109-121*.
- Zahiroh, N. (2018). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Struktur Modal, Leverage, Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Undergraduate Thesis, STIESIA SURABAYA*.
- Zahra Ramdhona, I. S. (2019). Pengaruh Struktur Modal, Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Perusahaan, Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2017). *Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan Vol.7 | No.1 | 2019*.

SURAT PERNYATAAN

Pernyataan

Nama : CHRISTIAN MATTHEW
NIM : 125190118
Program Studi : AKUNTANSI BISNIS
Judul : Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, dan Leverage Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Barang Konsumen Non-Primer Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi ini merupakan hasil kerja saya sendiri di bawah bimbingan Tim Pembimbing dan bukan hasil plagiasi dan/atau kegiatan curang lainnya.

Jika saya melanggar pernyataan ini, maka saya bersedia dikenakan sanksi sesuai aturan yang berlaku di Universitas Tarumanagara.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Jakarta, 03-Januari-2023
Yang menyatakan



CHRISTIAN MATTHEW
NIM. 125190118