

SKRIPSI

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN
LEVERAGE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI)**



DI AJUKAN OLEH :

NAMA : VERONICA MADELINNE MARTANA

NIM : 125190171

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

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

2022

SKRIPSI

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN
LEVERAGE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI)**



DI AJUKAN OLEH :

NAMA : VERONICA MADELINNE MARTANA

NIM : 125190171

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

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

2022

SURAT PERNYATAAN

Pernyataan

Nama : VERONICA MADELINNE MARTANA
NIM : 125190171
Program Studi : AKUNTANSI BISNIS
Judul : PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, DAN
LEVERAGE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI)

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, 04-Januari-2023
Yang menyatakan



VERONICA MADELINNE MARTANA
NIM. 125190171

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA**

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : VERONICA MADELINNE MARTANA
NIM : 125190171
PROGRAM/JURUSAN : S1/AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
**JUDUL SKRIPSI : PENGARUH LIKUIDITAS,
PROFITABILITAS, DAN *LEVERAGE* TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

Jakarta, 24 Desember 2022

Dosen Pembimbing



Tony Sudirgo S.E., M.M., Ak., CA, BKP

Pengesahan

Nama : VERONICA MADELINNE MARTANA
NIM : 125190171
Program Studi : AKUNTANSI BISNIS
Judul Skripsi : PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, DAN LEVERAGE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
Title : THE EFFECT OF LIQUIDITY, PROFITABILITY, AND LEVERAGE ON COMPANY VALUE IN COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE (IDX)

Skripsi ini telah dipertahankan di hadapan Dewan Penguji Program Studi AKUNTANSI BISNIS Fakultas Ekonomi Bisnis Universitas Tarumanagara pada tanggal 19-Januari-2023.

Tim Penguji:

1. YUNIARWATI, S.E., M.M.
2. TONY SUDIRGO, S.E., M.M., Ak., CA, BKP
3. YANTI, S.E., Ak., M.Si, CA.

Yang bersangkutan dinyatakan: **LULUS.**

Pembimbing:
TONY SUDIRGO, S.E., M.M., Ak., CA, BKP
NIK/NIP: 10192053



Jakarta, 19-Januari-2023

Ketua Program Studi



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

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, DAN
LEVERAGE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK
INDONESIA (BEI)**

ABSTRAK

Abstrak: Tujuan penelitian ini adalah untuk memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh likuiditas, profitabilitas dan *leverage* terhadap nilai perusahaan. Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan 43 data perusahaan sektor *property dan real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2019-2021 dengan metode seleksi *purposive sampling* dengan kriteria yang sudah ditetapkan sebelumnya dan diolah menggunakan program *e-views 12* dan *microsoft excel 2016*. Berdasarkan penelitian yang dilakukan, diperoleh hasil likuiditas berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, profitabilitas dan *leverage* tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

Kata Kunci: Nilai Perusahaan, Likuiditas, Profitabilitas, dan *Leverage*

ABSTRACT

Abstract: *The purpose of this study is to obtain empirical evidence regarding the effect of liquidity, profitability, and leverage on value of the company. This research was conducted using 43 data of property and real estate companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the year 2019-2021 with a purposive sampling method of selection with predetermined criteria and processed using the e-views program 12 and microsoft excel 2016. Based on the research conducted, the liquidity has a significant positive effect on value of the company, profitability and leverage have no significant effect on value of the company.*

Keywords: *Company Value, Liquidity, Profitability and Leverage*

HALAMAN MOTTO

Do all things with love

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat, rahmat, dan karunia-Nya hingga saat ini, sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik dan selesai tepat waktu. Skripsi ini ditulis sebagai syarat-syarat guna mencapai gelar S1 Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara. Skripsi ini dapat tersusun dan terselesaikan dengan baik juga tidak lepas dari pihak-pihak yang selalu mendukung dan memotivasi. Oleh karena itu, pada kesempatan ini saya ingin mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya dengan tulus hati dan penuh rasa hormat kepada:

1. Bapak Tony Sudirgo S.E., M.M., Ak., CA, BKP selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan banyak 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 yang telah memberikan kesempatan untuk menulis skripsi ini.
3. Bapak Hendro Lukman S.E., M.M., Ak., CPMA., CA., CPA (Aust.), CSRS., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara yang telah memberikan kesempatan untuk menulis skripsi ini.
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 Papa dan Mama yang telah merawat, memberikan dukungan, semangat, dan kasih sayang yang tiada henti serta mendoakan saya dalam keadaan apapun, dan adik saya yang telah memberikan banyak dukungan dan semangat.
6. Valen, Angie dan Bianca sebagai teman baik yang telah menemani sejak semester 1 sampai sekarang di Universitas Tarumanagara.

7. Valen, Angie, dan Billy selaku teman baik yang telah membantu, mendukung, menemani dan bertukar ilmu dalam proses penyusunan skripsi.
8. Nata, Jessica dan Leslie selaku teman SMA yang selalu mendukung dan memberikan hiburan serta memberikan afirmasi positif.
9. Martine selaku teman SMA yang selalu memberikan dukungan dan hiburan.
10. Oliv, Mei, Sherlyn, Erica selaku teman pesebimbangan yang telah mendukung serta bertukar pikiran dalam proses penyusunan skripsi
11. Pihak lain yang telah memberikan dukungan dan bantuan selama proses perkuliahan hingga proses penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak kekurangan, oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang dapat membangun sehingga dapat menyempurnakan skripsi ini. Penulis memohon maaf apabila terdapat kekurangan pada skripsi ini, penulis juga berharap semoga skripsi ini dapat menjadi manfaat bagi pembacanya, dan penulis selanjutnya.

Jakarta, 03 Januari 2022

Penulis,



(Veronica Madelinne Martana)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN	ii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
TANDA PENGESAHAN SKRIPSI	iv
ABSTRAK	v
HALAMAN MOTTO	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. PERMASALAHAN	1
1. Latar Belakang Masalah.....	1
2. Identifikasi Masalah	8
3. Batasan Masalah.....	11
4. Rumusan Masalah	12
B. TUJUAN DAN MANFAAT	12
1. Tujuan.....	12
2. Manfaat.....	12
BAB II LANDASAN TEORI.....	13
A. GAMBARAN UMUM TEORI.....	14
1. Signaling Theory	14
B. DEFINISI KONSEPTUAL VARIABEL.....	15
1. Likuiditas.....	15
2. Profitabilitas	16
3. <i>Leverage</i>	17
4. Nilai Perusahaan.....	18
C. KETERKAITAN ANTAR VARIABEL.....	19

1. Likuiditas dengan Nilai Perusahaan	19
2. Profitabilitas dengan Nilai Perusahaan	20
3. <i>Leverage</i> dengan Nilai Perusahaan	21
D. PENELITIAN YANG RELEVAN	22
E. HIPOTESIS PENELITIAN	27
1. Pengaruh Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan.....	27
2. Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan	27
3. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Nilai Perusahaan	28
F. KERANGKA PEMIKIRAN	29
BAB III METODE PENELITIAN	30
A. DESAIN PENELITIAN	30
B. POPULASI DAN TEKNIK PEMILIHAN SAMPEL	31
C. OPERASIONAL VARIABEL	31
1. Variabel Dependen	32
2. Variabel Independen	32
a. Likuiditas	32
b. Profitabilitas	33
c. Leverage	33
D. ANALISIS DATA.....	34
1. Analisis Statistisk Deskriptif	35
2. Model Regresi Data Panel	35
a. Common Effect Model	35
b. Fixed Effect Model	36
c. Random Effect Model	36
d. Uji Chow	37
e. Uji Hausman	37
f. Uji Lagrange Multiplier	38
E. ASUMSI ANALISIS DATA	39
1. Analisis Regresi Linier Berganda	39
2. Analisis Asumsi Klasik	40
a. Uji Normalitas	40

b.	Uji Multikolinearitas	40
c.	Uji Autokorelasi	41
d.	Uji Heteroskedastisitas	41
e.	Uji F	42
f.	Uji T	42
g.	Uji Koefisien Determinasi	43
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	45
A.	DESKRIPSI SUBYEK PENELITIAN	45
B.	DESKRIPSI OBYEK PENELITIAN.....	48
C.	HASIL ANALISI DATA	49
1.	Hasil Uji Statistik Deskriptif	49
2.	Hasil Uji Regresi Linier Berganda	50
a.	Pemilihan Model Regresi Common Effect Model (CEM).....	51
b.	Pemilihan Model Regresi Fixed Effect Model (FEM)	51
c.	Pemilihan Model Regresi Random Effect Model (REM).....	52
d.	Pemilihan antara Common Effect Model dan Fixed Effect Model	52
e.	Pemilihan antara Fixed Effect Model dan Random Effect Model	53
f.	Uji Regresi Linier Berganda	54
3.	Hasil Uji Asumsi Klasik.....	56
a.	Uji Normalitas	56
b.	Uji Multikolinieritas	57
c.	Uji Autokorelasi	57
d.	Uji Heteroskedastisitas	58
e.	Uji F	59
f.	Uji T	60
g.	Uji Koefisien Determinasi (Adjusted R ²).....	61
D.	PEMBAHASAN	62
1.	Pengaruh Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan.....	62
2.	Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan	64

3. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Nilai Perusahaan	65
BAB V PENUTUP	68
A. KESIMPULAN	68
1. Pengaruh Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan.....	68
2. Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan	68
3. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Nilai Perusahaan	69
B. KETERBATASAN DAN SARAN	70
1. Keterbatasan	70
2. Saran.....	70
DAFTAR BACAAN.....	72
LAMPIRAN	81
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	91
HASIL TURNITIN	92

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Hasil Penelitian Terdahulu	22
Tabel 3. 1 Ringkasan Operasionalisasi Variabel	34
Tabel 4. 1 Prosedur Pemilihan Sampel	45
Tabel 4. 2 Sampel Penelitian	46
Tabel 4. 3 Hasil Uji Statistik Deskriptif	49
Tabel 4. 4 Model Regresi <i>Common Effect Model</i> (CEM)	51
Tabel 4. 5 Model Regresi <i>Fixed Effect Model</i> (FEM)	52
Tabel 4. 6 Model Regresi <i>Random Effect Model</i> (REM)	52
Tabel 4. 7 Hasil Uji Chow	53
Tabel 4. 8 Hasil Uji Hausman.....	54
Tabel 4. 9 Hasil Uji Regresi Linier Berganda	55
Tabel 4. 10 Hasil Uji Normalitas	56
Tabel 4. 11 Hasil Uji Multikolinieritas	57
Tabel 4. 12 Hasil Uji Autokorelasi <i>Breusch-Godfrey Serial Correlation</i> <i>LM Test</i>	58
Tabel 4. 13 Hasil Uji Heteroskedastisitas	59
Tabel 4. 14 Hasil Uji F.....	59
Tabel 4. 15 Hasil Uji T	60
Tabel 4. 16 Hasil Uji Koefisien Determinasi (Adjusted R ²).....	62
Tabel 4. 17 Ringkasan Hasil Penelitian	66

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Hasil Kerangka Pemikiran	29
--	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Sampel Perusahaan.....	81
Lampiran 2. Data Sampel Penelitian	83
Lampiran 3. Hasil <i>Output Software Econometric Views (E-views)</i> 12.....	87

BAB I

PENDAHULUAN

A. PERMASALAHAN

1. Latar Belakang Masalah

Kondisi perekonomian saat ini di Indonesia menjadi semakin ketat, terlebih lagi karena adanya pandemic *COVID-19*. Dengan adanya kondisi tersebut membuat persaingan menjadi lebih tinggi yang membuat perusahaan berlomba-lomba untuk meningkatkan kinerja serta performa perusahaan agar tercapainya tujuan perusahaan. Untuk meningkatkan kinerja serta performa perusahaan, perusahaan membutuhkan lebih banyak dana. Hal ini mendorong perusahaan untuk masuk ke Bursa Efek Indonesia (BEI) atau bisa disebut dengan *go public*. Dengan *go public* suatu perusahaan diharapkan dapat mencapai tujuan perusahaan. Tujuan utama perusahaan pada dasarnya yaitu memaksimalkan kemakmuran serta mensejahterahkan para pemegang saham dengan cara memaksimalkan nilai perusahaan. Nilai perusahaan adalah suatu hal yang sangat penting ketika seorang investor ingin melakukan penanaman modal kepada suatu perusahaan pada saat itu (Juni & Ekadjaja, 2019). Maksimalnya nilai perusahaan dapat dilihat dari harga saham. Semakin tinggi harga saham perusahaan, maka akan semakin tinggi juga nilai perusahaan. Tingginya harga saham dapat membuat para investor tertarik untuk menginvestasikan dananya kepada perusahaan. Dengan itu tercapailah kemakmuran dan kesejahteraan para pemegang saham, perusahaan pun mendapatkan tambahan dana modal. Untuk mengukur tingginya nilai perusahaan terdapat beberapa metode yang bisa digunakan, salah satunya adalah *price to book value* (PBV). PBV bisa diartikan sebagai hasil dari perbandingan antara harga saham dengan nilai buku per lembar saham. Tingginya PBV menandakan semakin tinggi juga

tingkat kemakmuran serta kesejahteraan para pemegang saham atau investor yang merupakan tujuan utama dari perusahaan.

Di Indonesia terdapat berbagai macam fenomena yang terjadi terhadap nilai perusahaan. Pada tahun 2010-2013, PT. Aneka Tambang Tbk mengalami peningkatan kinerja keuangan yang terlihat dari peningkatan laba bersih perusahaan yang cukup tinggi. Akan tetapi peningkatan laba tersebut tidak secara otomatis meningkatkan nilai perusahaan. Hal ini terlihat dari harga saham perusahaan dari tahun 2010-2013 yang mengalami penurunan. Terdapat ketidaksesuaian dengan teori yang ada bahwa seharusnya PT. Aneka Tambang Tbk yang memiliki profitabilitas yang tinggi dan meningkat setiap tahunnya dapat meningkatkan nilai perusahaan yang terlihat dari peningkatan harga sahamnya. Hal ini justru terjadi sebaliknya, bahkan harga saham dari tahun 2010-2013 terus menurun, sehingga PT. Aneka Tambang Tbk belum mampu menjadikan kinerja keuangan perusahaan yang dilihat dari profitabilitas yang tinggi memiliki nilai lebih yang seharusnya mampu membuat nilai perusahaan menjadi tinggi juga.

Nilai perusahaan sendiri dapat dipengaruhi oleh berbagai macam faktor. Faktor-faktor tersebut dibagi menjadi faktor internal dan faktor eksternal perusahaan. Faktor internal dapat dilihat dari kinerja keuangan perusahaan dan faktor internal dapat dikendalikan oleh perusahaan yaitu *leverage* dan likuiditas (Nuryani, Wijayanti, & Masitoh, 2021). Keberhasilan kinerja keuangan perusahaan ditunjukkan oleh empat indikator utama yaitu likuiditas, aktivitas, solvabilitas dan profitabilitas (Hendayana & Nopita, 2019). Sedangkan faktor eksternal perusahaan yang dapat mempengaruhi nilai perusahaan yaitu: faktor ekonomi makro seperti inflasi, suku bunga, dan nilai kurs.

Faktor internal yang pertama yang mempengaruhi nilai perusahaan yaitu *leverage*. *Leverage* merupakan alat yang digunakan perusahaan dalam mendapatkan modal yang lebih tinggi sehingga diharapkan

dapat meningkatkan keuntungan bagi perusahaan. Menurut (Tumanan & Ratnawati, 2021a) *leverage* merupakan rasio yang mengukur kemampuan perusahaan dalam memenuhi seluruh kewajiban finansialnya yang terdiri dari utang jangka pendek dan utang jangka panjang. *Leverage* adalah pemakaian utang oleh perusahaan untuk melakukan kegiatan operasional perusahaan, merupakan cerminan dari jumlah besar kecilnya pemakaian utang oleh perusahaan yang digunakan untuk membiayai seluruh aktivitas operasionalnya (Nadhifah & Mildawati, 2020). Dari pengertian-pengertian tersebut dapat disimpulkan, *leverage* adalah pemakaian utang sebagai sumber dari pembiayaan oleh perusahaan untuk melakukan kegiatan perusahaan. *Leverage* berkaitan dengan keputusan pendanaan perusahaan yang dapat menimbulkan risiko. Risiko tinggi yang dapat ditimbulkan *leverage* adalah timbulnya ketidakmampuan perusahaan untuk membayar utang yang akan memberikan dampak negatif terhadap perusahaan dan juga pemegang saham. Penggunaan utang yang berlebih akan menimbulkan dampak yang negatif karena dikhawatirkan akan terjadinya penurunan laba. Namun dengan tingginya rasio *leverage* terdapat kesempatan bagi perusahaan untuk mendapatkan laba atau keuntungan yang juga lebih tinggi. Semakin besar rasio *leverage* artinya perusahaan mampu mengelola penggunaan utang dengan baik sehingga dapat meningkatkan nilai perusahaan (Tumanan & Ratnawati, 2019b). Oleh karena itu mengolah *leverage* amatlah penting bagi tercapainya tujuan perusahaan yaitu memperoleh laba semaksimal mungkin, sehingga tercapainya kemakmuran dan kesejahteraan para pemegang saham yang membuat nilai perusahaan meningkat. Rasio ini sering juga dikenal dengan nama rasio solvabilitas.

Faktor internal kedua yang mempengaruhi nilai perusahaan yaitu likuiditas atau *liquidity*. Likuiditas merupakan kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendeknya atau kemampuan

perusahaan untuk memenuhi kewajiban atau utang yang harus segera dibayar menggunakan harta lancar nya (Chasanah, 2018). Pengertian likuiditas secara akademis ialah suatu pengukuran yang menggambarkan kemampuan suatu perusahaan dalam memenuhi kewajibannya secara finansial yang harus segera terpenuhi (Holyfil & Ekadjaja, 2021). Proksi yang dapat digunakan untuk menghitung likuiditas yaitu *current ratio* (CR). Semakin besar nilai *current ratio* menunjukkan likuiditas perusahaan tersebut tinggi, sehingga berdampak positif terhadap nilai perusahaan (Zuhro & Irsad, 2022a). Dengan ini dapat disimpulkan jika semakin tinggi nilai likuiditas (CR) maka akan semakin tinggi juga nilai perusahaan. Menurut Mulyana, Zuraida dan Saputra (2018a) *“Companies that have high liquidity levels will provide a picture of the company able to meet its short-term obligations. Such circumstances make investors will be interested in investing capital to distribute profits in the form of dividends”*. Perusahaan yang memiliki tingkat likuiditas tinggi akan memberikan gambaran bahwa perusahaan mampu dalam memenuhi kewajiban jangka pendeknya. Keadaan seperti itu membuat investor akan tertarik untuk menanamkan modalnya serta membagikan keuntungan dalam bentuk dividen. Semakin likuid suatu perusahaan, maka semakin tinggi juga tingkat kepercayaan kreditur dalam memberikan dananya, sehingga dapat meningkatkan nilai perusahaan dimata kreditur maupun pada calon investor.

Faktor internal ketiga yang memengaruhi nilai perusahaan adalah aktivitas. Rasio aktivitas merupakan rasio yang digunakan untuk mengukur seberapa efektif perusahaan dalam memanfaatkan sumber daya yang ada (Wardiyah, 2017a). Rasio ini melibatkan perbandingan antara tingkat penjualan dan investasi pada semua jenis aktiva dan menganggap bahwa sebaiknya ada keseimbangan yang layak antara penjualan dan semua unsur aktiva (Swatika & Agustin, 2021a). Terdapat dua jenis rasio aktivitas yaitu aktivitas jangka panjang dan

jangka pendek. Aktivitas jangka panjang memiliki kecenderungan pada penggunaan aset. Sedangkan aktivitas jangka pendek memiliki kecenderungan pada operasi rutin perusahaan, yang ditampilkan lewat kemampuan perusahaan dalam mengelola modal kerja (utang usaha, piutang dan persediaan). Tingginya nilai aktivitas menunjukkan aset perusahaan semakin efektif dalam menghasilkan laba. Hal tersebut menjadi kesempatan untuk investor berinvestasi, yang dapat membuat naiknya harga saham perusahaan.

Faktor internal ke empat yang mempengaruhi nilai perusahaan yaitu solvabilitas. Solvabilitas merupakan risiko yang melekat pada perusahaan, artinya nilai solvabilitas yang tinggi menggambarkan risiko investasi yang semakin besar (Swatika & Agustin, 2021b). (Kasmir, 2014 h. 150 dalam Syamsudin, Mas'ud & Wahid, 2021) “solvabilitas atau *leverage ratio* merupakan rasio yang digunakan untuk mengukur sejauh mana aktivitas perusahaan dibiayai dengan utang”. Menurut (Abrori & Suwitho, 2019) rasio solvabilitas adalah rasio yang mengukur kemampuan suatu perusahaan agar dapat memenuhi utang jangka panjangnya. Jika hasil perhitungan rasio solvabilitas perusahaan tinggi, maka akan berdampak pada hadirnya risiko kerugian yang juga tinggi. Namun terdapat kesempatan untuk mendapatkan laba yang lebih tinggi juga. Sebaliknya jika hasil perhitungan rasio solvabilitas rendah maka risiko kerugian juga lebih rendah. Hal ini yang akan membuat tingkat penghasilan atau *return* menjadi rendah pada saat perekonomian tinggi yang pada akhirnya mempengaruhi tingkat kepercayaan investor terhadap perusahaan dan mempengaruhi nilai perusahaan.

Faktor internal terakhir yang mempengaruhi nilai perusahaan yaitu profitabilitas, profitabilitas adalah rasio untuk menilai kemampuan perusahaan dalam mencari laba selama periode tertentu (Lumoly, Murni, & Untu, 2018). Tingkat profitabilitas yang tinggi menunjukkan bahwa laba yang diperoleh perusahaan juga tinggi. Perusahaan yang

bisa menghasilkan laba yang tinggi menggambarkan kinerja perusahaan baik. Hal tersebut akan menguntungkan para investor sehingga membuat para investor tertarik untuk menanamkan modalnya pada perusahaan. Profitabilitas memegang peran penting dalam perusahaan karena dapat mencerminkan kinerja perusahaan. Profit yang tinggi memberikan indikasi prospek perusahaan yang baik sehingga dapat memicu investor untuk memberikan modalnya agar dapat meningkatkan nilai perusahaan (Tandanu & Suryadi, 2020a). Kinerja perusahaan yang baik akan berimbas positif dalam menyejahterakan para pemegang saham ataupun investor sehingga tujuan perusahaan tercapai. Hal tersebut juga akan berimbas pada tingginya nilai perusahaan. Untuk menghitung profitabilitas terdapat dua proksi yang bisa digunakan yaitu *return on equity ratio* (ROE) dan *return on asset* (ROA). *Return on Equity Ratio* (ROE) merupakan rasio profitabilitas untuk menilai kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba dari investasi pemegang saham perusahaan tersebut yang dinyatakan dalam persentase (Tandanu & Suryadi, 2020b). Sedangkan *return on asset* (ROA) merupakan kemampuan dari modal yang diinvestasikan dalam keseluruhan aset untuk menghasilkan keuntungan bagi semua investor (pemegang obligasi dan saham), yang dihasilkan dari perbandingan laba bersih dengan jumlah aktiva perusahaan (Sutama dan Lisa 2018a).

Kemudian terdapat tiga faktor eksternal yang mempengaruhi nilai perusahaan. Faktor eksternal pertama yang mempengaruhi nilai perusahaan adalah inflasi. Inflasi adalah suatu kondisi atau keadaan terjadinya kenaikan harga untuk semua barang secara terus menerus yang berlaku pada suatu perekonomian tertentu (Sabaru, Murni, & Baramuli, 2021). Inflasi yang tinggi mengakibatkan penurunan pada penjualan perusahaan yang membuat laba perusahaan ikut menurun. Menurunnya laba perusahaan berimbas pada pengambilan keputusan investasi pada investor. Hal ini mengakibatkan permintaan saham

perusahaan menurun dan harga saham pun ikut turun. Harga saham yang mengalami penurunan akan berimbas pada turunnya nilai perusahaan.

Faktor eksternal kedua yang mempengaruhi nilai perusahaan yaitu suku bunga. Suku bunga merupakan tolak ukur dari kegiatan perekonomian suatu negara yang berimbas pada kegiatan perputaran arus keuangan perbankan, inflasi, investasi dan pergerakan mata uang di suatu negara (Meivina, 2018). Suku bunga merupakan suatu kewajiban yang harus dibayarkan ketika seseorang memiliki pinjaman berupa uang dan uang tersebut dikenakan bunga sebagai suatu imbalan atas dana yang dipinjamkan. Tidak sedikit pula yang menjadikan kegiatan tersebut sebagai investasi dari perputaran tingkat suku bunga tersebut (Samudra & Widyawati, 2018a). Pemerintah Indonesia menjadikan *BI rate* sebagai suku bunga acuan. *BI rate* merupakan alat pengukur bagi investor untuk melakukan investasi terutama pada pasar modal. Semakin tinggi *BI rate*, membuat investor lebih memilih berinvestasi pada deposito bank dibandingkan dengan investasi pada saham. Jika tingkat suku bunga tinggi maka harga saham akan turun. Hal tersebut juga akan beimbas pada menurunnya nilai perusahaan, sehingga tujuan perusahaan untuk memaksimalkan kemakmuran serta kesejahteraan para pemegang saham tidak terpenuhi. Diharapkan *BI rate* dapat mempengaruhi suku bunga pasar uang, suku bunga deposito serta suku bunga kredit perbankan.

Faktor terakhir yang mempengaruhi nilai perusahaan adalah kurs atau nilai tukar. Kurs atau nilai tukar biasanya digunakan dalam transaksi yang melibatkan dua negara atau lebih (Sari, Romli, & Marsinah, 2020). Kurs merupakan nilai dari suatu mata uang suatu negara yang telah dinyatakan dalam mata uang lainnya, selain itu kurs juga dapat disebut sebagai perbandingan nilai, dalam pertukaran mata uang yang berbeda, maka akan terlihat perbandingan nilai atau harga antara kedua mata uang tersebut. (Samudra & Widyawati, 2018b).

Suatu perusahaan dapat menggunakan perbandingan nilai sebagai tolak ukur perusahaan dalam menjalankan usahanya. Hal ini dapat dilihat dari naik dan turunnya kurs jual dan kurs beli yang akan mempengaruhi nilai perusahaan.

Berdasarkan faktor-faktor yang telah dijelaskan diatas, serta penelitian terdahulu yang menunjukkan hasil bervariasi, dengan demikian penulis memutuskan untuk meneliti serta menulis kembali **“PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN LEVERAGE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)”**. Objek penelitian yang digunakan adalah perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

2. Identifikasi Masalah

Dalam penelitian **“PENGARUH INTELLECTUAL CAPITAL, LEVERAGE, PROFITABILITAS, DAN LIKUIDITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN”** (Putri & Miftah, 2021) menyatakan bahwa *leverage* (DER) berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan (PBV). Menurut (Kolamban, Murni, & Baramuli, 2020) menyatakan bahwa *leverage* (DER) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan (PBV) pada penelitian **“ANALISIS PENGARUH LEVERAGE, PROFITABILITAS DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA INDUSTRI PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI”**. Hidayat (2019) menyatakan bahwa *leverage (Debt to Equity Ratio)* tidak memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan (PBV) pada penelitian **“Pengaruh ukuran perusahaan, return on equity dan *leverage* terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur di indonesia”**

Berdasarkan penelitian (Anggraeni & Suwitho, 2019) tentang **“PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN PROPERTY AND REAL ESTATE DI BEI”**

menyatakan bahwa likuiditas (*Current Ratio*) berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap *Price to Book Value* (PBV) atau nilai perusahaan. Disisi lain penelitian (Yanti & Darmayanti, 2019) tentang “PENGARUH PROFITABILITAS, UKURAN PERUSAHAAN, STRUKTUR MODAL, DAN LIKUIDITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN” menyatakan bahwa likuiditas (*Current Ratio*) berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan (PBV).

Menurut (Swastika & Agustin, 2021) aktivitas (TATO) berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan (PBV) dalam penelitian “PENGARUH PROFITABILITAS, SOLVABILITAS, DAN AKTIVITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGE YANG TERDAFTAR DI BEI”. Sedangkan penelitian (Khoriyah & Triyonowati, 2019) tentang “PENGARUH PROFITABILITAS, AKTIVITAS, DAN *LEVERAGE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGES” aktivitas (TATO) memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan yang diukur dengan *price to book value* (PBV).

Pada penelitan “PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, DAN SOLVABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN” Abrori dan Suwitho (2019) menyatakan bahwa solvabilitas (DER) berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap nilai perusahaan (PBV). Sedangkan menurut (Ulfa & Riharjo, 2021) solvabilitas (DER) berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan pada penelitian “PENGARUH PROFITABILITAS DAN SOLVABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN SEKTOR ANEKA INDUSTRI”.

Martha dkk. (2018) menyatakan profitabilitas (ROE) berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan (PBV) dalam

penelitian “PROFITABILITAS DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN”. Sedangkan menurut (Zuhro & Irsad, 2022) menyatakan bahwa profitabilitas (ROE) memiliki pengaruh negatif signifikan terhadap nilai perusahaan yang diproksikan dengan *price book value* (PBV) dalam penelitian “Pengaruh Rasio Profitabilitas, *Leverage*, Likuiditas, Inflasi dan Suku Bunga terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Properti, Real Estate dan Konstruksi Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada Tahun 2016-2020”. (Khoriyah & Triyonowati, 2019) menyatakan bahwa profitabilitas (ROE) tidak memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan (PBV) pada penelitian “PENGARUH PROFITABILITAS, AKTIVITAS, DAN *LEVERAGE* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGES”.

Berdasarkan penelitian (Japhar & Mangantar, 2020) dalam penelitian “Analisis Pengaruh Profitabilitas, Kebijakan Dividen, Inflasi dan Nilai Tukar terhadap Nilai Perusahaan” menyatakan bahwa inflasi berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap nilai perusahaan (PBV). Sedangkan berdasarkan penelitian (Pasaribu, Nuryartono, & Andati, 2019) tentang “PENGARUH FAKTOR INTERNAL DAN EKSTERNAL PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN” menyatakan bahwa inflasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan (PBV).

(Sari, Hermuningsih, & Alfiatul, 2022) menyatakan bahwa suku bunga (*BI Rate*) tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan (PBV) dalam penelitian “Pengaruh keputusan investasi, keputusan pendanaan, profitabilitas, dan tingkat suku bunga (*BI Rate*) terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur di BEI tahun 2016-2020”. Sedangkan (Ningsih & Waspada, 2019) menyatakan bahwa suku bunga (*BI Rate*) berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan (PBV) dalam penelitian “Pengaruh Suku Bunga, Struktur

Modal, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan: Studi Empiris Pada Perusahaan Di Indonesia”.

Berdasarkan penelitian (Pujiati & Hadiani, 2020) dalam penelitian ”Analisis Pengaruh Profitabilitas, Kebijakan Dividen, Inflasi dan Nilai Tukar terhadap Nilai Perusahaan” menyatakan bahwa nilai tukar memiliki dampak negatif serta signifikan pada nilai perusahaan (PBV). Menurut (Sartika, Siddik, & Choiriyah, 2019) dalam penelitian “PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, NILAI TUKAR, DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO TERHADAP NILAI PERUSAHAAN” menyatakan bahwa nilai tukar atau kurs berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap nilai perusahaan (PBV).

Berdasarkan penelitian-penelitian tersebut terdapat perbedaan antara hasil penelitian yang satu dengan yang lainnya, dikarenakan penelitian-penelitian tersebut sama-sama meneliti perusahaan yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia (BEI). Selain itu persamaan juga ada di proksi yaitu untuk likuiditas (*Current Ratio*), profitabilitas (*Return on Equity*) dan *leverage* (*Debt to Equity Ratio*) dan untuk nilai perusahaan (*Price Book Value*). Namun demikian hasil penelitian terkait nilai perusahaan ini memiliki hasil pengaruh yang berbeda-beda, maka penulis memutuskan untuk meneliti kembali atas ketiga variabel tersebut yaitu likuiditas, profitabilitas dan *leverage* terhadap nilai perusahaan. Data yang diteliti menggunakan data perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

3. Batasan Masalah

Agar penelitian ini dapat dilakukan lebih fokus dan pembahasannya tidak terlalu melebar jauh, melihat luasnya area permasalahan, berbagai macam jenis industri, serta banyaknya penelitian yang telah dilakukan, maka dari itu, dalam penelitian kali ini penulis memilih likuiditas, profitabilitas dan *leverage* yang merupakan variabel independen untuk diteliti kembali, terhadap variabel dependen

yaitu nilai perusahaan. Subjek pada penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada perusahaan sektor *property* dan *real estate* jangka waktu tahun 2019-2021.

4. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah dijelaskan, maka rumusan permasalahan dalam penelitian ini adalah :

1. Bagaimana pengaruh Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan pada perusahaan sektor *property* dan *real estate*?
2. Bagaimana pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan pada perusahaan sektor *property* dan *real estate*?
3. Bagaimana pengaruh *Leverage* terhadap Nilai Perusahaan pada perusahaan sektor *property* dan *real estate*?

B. TUJUAN DAN MANFAAT

1. Tujuan

Tujuan penelitian adalah untuk mengetahui jawaban atas rumusan masalah, maka tujuan penelitian ini adalah :

- a. Untuk mengetahui pengaruh Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan.
- b. Untuk mengetahui pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan.
- c. Untuk mengetahui pengaruh *Leverage* terhadap Nilai Perusahaan.

2. Manfaat

Dengan adanya penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat sebagai tambahan sumber pengetahuan, wawasan, informasi serta dapat menjadi bahan referensi bagi para penulis khususnya yang ingin menulis mengenai pengaruh likuiditas, profitabilitas dan *leverage* terhadap nilai perusahaan. Hasil penelitian ini juga diharapkan dapat

memberikan informasi untuk pertimbangan bagi para investor maupun kreditor dalam pengambilan keputusan berinvestasi bagi perusahaan khususnya perusahaan sektor *property* dan *real estate*

DAFTAR BACAAN

- Abrori, A., & Suwitho. (2019). PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, DAN SOLVABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN. *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen*.
- Agustina, S. Y., & Sha, T. L. (2020). PENGARUH CAPITAL STRUCTURE, PROFITABILITY, FIRM SIZE, DAN LEVERAGE TERHADAP FIRM VALUE. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi Tarumanagara*, 215-223.
- Ajija, S. S. (2019). *Cara Cerdas Menguasai EvIEWS (Vol1)*. Jakarta : Salemba Empat. Jakarta: Salemba Empat.
- Amalia, F. A., & Suryono, B. (2022). PENGARUH STRUKTUR MODAL, PROFITABILITAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi* .
- Anggarwal, D., & Padhan, P. C. (2017). Impact of Capital Structure on Firm Value: Evidence from Indian Hospitality Industry. *Theoretical Economics Letters*, 982-1000.
- Anggraeni, U., & Suwitho. (2019). PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN. *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen*.
- Apridawati, N. D., & Hermanto, S. B. (2020). PENGARUH CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY, PROFITABILITAS LEVERAGE DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*.
- Apsari, D. D., & Efendi, D. (2022). PENGARUH GOOD CORPORATE GOVERNANCE, UKURAN PERUSAHAAN, DAN LEVERAGE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*.
- Aulia, A. N., Mustikawati, R. I., & Hariyanto, S. (2020). PROFITABILITAS, UKURAN PERUSAHAAN DAN INTELLECTUAL CAPITAL

- TERHADAP NILAI PERUSAHAAN. *Journal Riset Mahasiswa Manajemen (JRMM)*.
- Ayu, D. P., & Suarjaya, G. A. (2017). PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY SEBAGAI VARIABEL MEDIASI PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 1112-1138 .
- Basuki, A. T., & Prawoto, N. (2017). *Analisis Regresi dalam Penelitian Ekonomi & Bisnis*. Jakarta: PT Rajagrafindo Persada.
- Bawono, A., & Shina, A. F. (2018). *Ekonomi Terapan*. Salatiga: IAIN.
- Brigham, E. F., & Ehrhardt, M. C. (2014). *Financial Management Theory and Practice. 13th Edition*. Ohio : .South Western International Student Edition:.
- Brigham, F. E., & Houston, J. F. (2013). *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat. .
- Chandrawati, D., & Sha, T. L. (2022). PENGARUH PROFITABILITY, LEVERAGE, FIRM SIZE, DAN DIVIDEND POLICY TERHADAP FIRM VALUE. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi*, 150-158.
- Chasanah, N. A. (2018). PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2015-2017. *Jurnal Penelitian Ekonomi dan Bisnis*, 39-47.
- Dewantari, N. L., Cipta, W., & Susila, G. P. (2019). PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN DAN LEVERAGE SERTA PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGES DI BEI. *Jurnal Prospek*, 74-83.
- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi Analisis Multivariete Dengan Program IBM SPSS 23. Edisi 8*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2015). *Principle of Managerial Finance, Fourteenth Edition*. . United States of America: : Pearson Education.
- Hendayana, Y., & Nopita, R. (2019). PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, LIKUIDITAS, DAN. *KINERJA Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 36-48.
- Hidayat, W. W. (2019). Pengaruh ukuran perusahaan, return on equity dan leverage terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur di indonesia. *FORUM EKONOMI* , 67-75.
- Holyfil, D., & Ekadjaja, A. (2021). PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, UKURAN PERUSAHAAN, DAN CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY TERHADAP NILAI PERUSAHAAN. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi*, 497-505.
- Husnan, S. (2014). *Manajemen Keuangan Teori dan Penerapan (Keputusan Jangka Panjang)*, Edisi Keempat. Yogyakarta: BPFE.
- Iman, C., Sari, F. N., & Pujiati, N. (2021). Pengaruh Likuiditas dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Perspektif: Jurnal Ekonomi & Manajemen Universitas Bina Sarana Informatika*, 191-198.
- Japhar, L., & Mangantar, M. B. (2020). PENGARUH FAKTOR INTERNAL DAN EKSTERNAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA. *Jurnal EMBA*, 310-321.
- Jessica, & Rasyid, R. (2021). PENGARUH LEVERAGE, UKURAN PERUSAHAAN, LIKUIDITAS, KEBIJAKAN DIVIDEN& PERTUMBUHAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi*, 366-375.
- Juni, A., & Ekadjaja, A. (2019). ANALISIS PENGARUH LEVERAGE, INOVASI, CASH FLOW DAN PEMBIAYAAN. *Jurnal Multiparadigma Akuntans*, 31-39.
- Kasmir. (2012). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Rajawali Pers.
- Kasmir. (2014). *Analisis Laporan Keuangan Ed Ke 7*. Jakarta: Rajawali Perusahaan.
- Kasmir. (2016). *Financial Statement Analysis*. Jakarta: Raja Grafindo Persada.

- Khoriyah, N., & Triyonowati. (2019). PENGARUH PROFITABILITAS, AKTIVITAS, DAN LEVERAGE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGES. *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen*.
- Kolamban, D. V., Murni, S., & Baramuli, D. N. (2020). ANALISIS PENGARUH LEVERAGE, PROFITABILITAS DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA INDUSTRI PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI. *Jurnal EMBA*, 174 -183.
- Kosimpang, A. D. (2017). PENGARUH PROFITABILITAS, UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN VARIABEL STRUKTUR MODAL SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE TAHUN 2012 - 2016. *Jurnal Ekonomi-Akuntansi FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS UNIVERSITAS PANDANARAN SEMARANG*.
- Lumoly, S., Murni, S., & Untu, V. N. (2018). PENGARUH LIKUIDITAS, UKURAN PERUSAHAAN DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (Studi pada Perusahaan Logam dan Sejenisnya yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal EMBA*, 1108-1117.
- Markonah, Salim, A., & Franciska, J. (2020). EFFECT OF PROFITABILITY, LEVERAGE, AND LIQUIDITY TO THE FIRM VALUE. *Dinasti International Journal Of Economics, Finance, & Accounting*, 83-94.
- Marsudi, A. S., & Jessica, A. (2020). PERAN KEMAMPULABAAAN, SOLVABILITAS, DAN GCG PADA PENINGKATAN NILAI PERUSAHAAN DI SEKTOR PERBANKAN (STUDI EMPIRIS DI BEI 2015-2018). *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 8-19.
- Martha, L., Sogiroh, N. U., Magdalena, M., Susanti, F., & Syafitri, Y. (2018). PROFITABILITAS DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN. *Jurnal Benefita* , 227-238.

- Meivina, L. (2018). PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL, DAN SUKU BUNGA TERHADAP NILAI PERUSAHAAN. *Jurnal Muara Ilmu Ekonomi dan Bisnis*, 380-393.
- Mulyana, A., Zuraida, & Saputra, M. (2018). The Influence of Liquidity, Profitability and Leverage on Profit Management and Its Impact on Company Value in Manufacturing Company Listed on Indonesia Stock Exchange Year 2011-2015. *International Journal of Managerial Studies and Research (IJMSR)*, 8-14.
- Nadhifah, H., & Mildawati, T. (2020). PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE, DAN LIKUIDITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN . *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*.
- Ningsih, M. M., & Waspada, I. (2019). Pengaruh Suku Bunga, Struktur Modal, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan: Studi Empiris Pada Perusahaan Di Indonesia. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan* , 97-110.
- Nurrahman, T., Sofianty, D., & Sukarmanto, E. (2018). Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Prosiding Akuntansi*, 882-886.
- Nuryani, S. D., Wijayanti, A., & Masitoh, E. (2021). Pengaruh Internal dan Eksternal Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Properti dan Real Estate. *Ekonomis: Journal of Economics and Business*, 191-196.
- Octaviany, A., Hidayat, S., & Miftahudin. (2019). Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Leverage terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Riset Inspirasi Manajemen dan Kewirausahaan*, 30-36.
- Pasaribu, U. R., Nuryartono, N., & Andati, T. (2019). Pengaruh Internal Dan Eksternal Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan . *Jurnal Aplikasi Manajemen dan Bisnis*.
- Patricia, Bangun, P., & Tarigan, M. U. (2018). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kinerja Keuangan Sebagai Variabel Intervening (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia). *KOMPETENSI - JURNAL MANAJEMEN BISNIS*, 25-42.

- Prasetya, A. W., & Musdholifah. (2020). PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN LEVERAGE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN YANG DI MODERASI OLEH KEBIJAKAN DIVIDEN. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 1406-1416.
- Pujiati, A., & Hadiani, F. (2020). Analisis Pengaruh Profitabilitas, Kebijakan Dividen, Inflasi dan Nilai Tukar terhadap Nilai Perusahaan. *Journal of Applied Islamic Economics and Finance* , 160–170.
- Putri, A. S., & Miftah, D. (2021). PENGARUH INTELLECTUAL CAPITAL, LEVERAGE, PROFITABILITAS, DAN PENGARUH INTELLECTUAL CAPITAL, LEVERAGE, PROFITABILITAS, DAN. *CURRENT : Jurnal Kajian Akuntansi dan Bisnis Terkini*, 259-277.
- Reschiwati, R., Syahdina, A., & Handayani, S. (2020). Effect of Liquidity, Profitability, and Size of Companies on Firm Value. *Utopía y Praxis Latinoamericana*, 325-331.
- Rivandi, M., & Septiano, R. (2021). PENGARUH INTELLECTUAL CAPITAL DISCLOSURE DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN. *Jurnal Akuntansi Trisakti*, 123-136.
- Sabaru, T. D., Murni, S., & Baramuli, D. (2021). PENGARUH PROFITABILITAS, INFLASI DAN NILAI TUKAR TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA SEKTOR TRADE, SERVICE AND INVESTMENT YANG TERDAFTAR DI BEI. *Jurnal EMBA*, 528-535.
- Samudra, Y. P., & Widyawati, N. (2018). PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, DAN KURS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN. *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen* .
- Sari, A. R., Hermuningsih, S., & Alfiatul, M. (2022). Pengaruh keputusan investasi, keputusan pendanaan, profitabilitas, dan tingkat suku bunga (BI Rate) terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur di BEI tahun 2016-2020. *Forum Ekonomi*.
- Sari, R. P., Romli, H., & Marsinah, L. (2020). PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL MAKRO DAN MIKRO PERUSAHAAN

- TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (Pada Industri Pulp and Paper yang terdaftar di BEI). *Jurnal Ecoment Global* , 237-250.
- Sartika, U. D., Siddik, S., & Choiriyah. (2019). PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, NILAI TUKAR, DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO TERHADAP NILAI PERUSAHAAN. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 75-89.
- Sartono, A. (2014). *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi. Edisi empat . Cetakan ke tujuh* . Yogyakarta: BPFE.
- Sasmita, F., Pangestuti, D. C., & Pinem, D. B. (2020). Analisis Faktor Internal dan Eksternal yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan. *KORELASI I (Konferensi Riset Nasional Ekonomi, Manajemen, dan Akuntansi)*.
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2017). *Metode Penelitian untuk Bisnis: Pendekatan Pengembangan-Keahlian, Edisi 6, Cetakan Kedua*. Jakarta: Salemba Empat.
- Septriana, I., & Mahaeswari, H. F. (2019). Pengaruh Likuiditas, Firm Size, dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan (Studi pada Perusahaan Pertambangan yang terdaftar di BEI Periode 2013 - 2017). *Jurnal Akuntansi Indonesia*, 109-123.
- Sugiyono. (2015). *Metode Penelitian Pendidikan : Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta .
- Sugiyono. (2016). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bandung: PT Alfabet.
- Sugiyono. (2018). *Metode Penelitian Kuantitatif*. Bandung: Alfabeta.
- Sutama, D. R., & Lisa, E. (2018). PENGARUH LEVERAGE DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (Studi pada Perusahaan Sektor Manufaktur Food and Beverage yang terdaftar . *Jurnal Sains Manajemen & Akuntansi* , 21-39.
- Suwardika, I. N., & Mustanda, I. K. (2017). PENGARUH LEVERAGE, UKURAN PERUSAHAAN, PERTUMBUHAN PERUSAHAAN, DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN PROPERTI. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 1248-1277.

- Swastika, N., & Agustin, S. (2021). PENGARUH PROFITABILITAS, SOLVABILITAS, DAN AKTIVITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGE YANG TERDAFTAR DI BEI. *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen*.
- Syamsuddin, F. R., Mas'ud, M., & Wahid, M. (2021). PENGARUH SOLVABILITAS, PROFITABILITAS DAN LIKUIDITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (Studi Pada Perusahaan Properti Dan Real Estate Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2018). *Profitability: Jurnal Ilmu Manajemen*, 98-136.
- Tandanu, A., & Suryadi, L. (2020). PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, UKURAN PERUSAHAAN, PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, UKURAN PERUSAHAAN,. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi Tarumanagara*, 108 - 117.
- Titman, S., Keown, A., & Martin, J. D. (2014). *Financial Management Principles and Applications Ed. Ke-12*. Edinburgh: Pearson.
- Tumanan, N., & Ratnawati, D. (2021). Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas dan Leverage terhadap Nilai Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas dan Leverage terhadap Nilai . *JURNAL ILMIAH EKONOMI DAN BISNIS*, 123-136.
- Ulfa, L. A., & Riharjo, I. B. (2021). PENGARUH PROFITABILITAS DAN SOLVABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN SEKTOR ANEKA INDUSTRI. *Jurnal Ilmu Riset Akuntansi*.
- Wardiyah, M. L. (2017). *Analisi Laporan Keuangan (Cetakan ke-1 ed)*. Bandung: CV Pustaka Setia.
- Yanti, I. G., & Darmayanti, N. P. (2019). PENGARUH PROFITABILITAS, UKURAN PERUSAHAAN, STRUKTUR MODAL, DAN LIKUIDITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN. *E-Jurnal Manajemen*, 2297–2324.
- Zuhro, L., & Irsad, M. (2022). Pengaruh Rasio Profitabilitas, Leverage, Likuiditas, Inflasi dan Suku Bunga terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Properti, Real Bunga terhadap Nilai Perusahaan pada

Perusahaan Properti, Real Tahun 2016-2020. *YUME : Journal of Management*, 431-432.

www.idx.co.id/id

