

SKRIPSI

**PENGARUH *PROFITABILITY, LEVERAGE, LIQUIDITY,*
DAN *INSTITUTIONAL OWNERSHIP* TERHADAP *FIRM*
VALUE PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR *FOOD AND*
BEVERAGE DI BEI TAHUN 2022-2024**



DIAJUKAN OLEH:

NAMA : LOANITA EARLYANTI

NPM : 125220043

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

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

2025

Persetujuan

Nama : LOANITA EARLYANTI
NIM : 125220043
Program Studi : AKUNTANSI BISNIS
Judul : Pengaruh Profitability, Leverage, Liquidity, dan Institutional Ownership terhadap Firm Value pada Perusahaan Subsektor Food and Beverage di BEI Tahun 2022-2024

Skripsi ini disetujui untuk diuji

Jakarta, 14-Desember-2025

Pembimbing:
ROSMITA RASYID, Dra., M.M., Ak.
NIK/NIP: 10192015



Pengesahan

Nama : LOANITA EARLYANTI
NIM : 125220043
Program Studi : AKUNTANSI BISNIS
Judul Skripsi : Pengaruh Profitability, Leverage, Liquidity, dan Institutional Ownership terhadap Firm Value pada Perusahaan Subsektor Food and Beverage di BEI Tahun 2022-2024
Title : The Effect of Profitability, Leverage, Liquidity, and Institutional Ownership on Firm Value in Food-Beverage Subsector Companies on the IDX 2022-2024

Skripsi ini telah dipertahankan di hadapan Dewan Penguji Program Studi AKUNTANSI BISNIS Fakultas Ekonomi Bisnis Universitas Tarumanagara pada tanggal 07-Januari-2026.

Tim Penguji:

1. RINI TRI HASTUTI, S.E., Ak., M.Si
2. ROSMITA RASYID, Dra., M.M., Ak.
3. SRIWATI, S.E., M.Ak., Ak.,CA.

Yang bersangkutan dinyatakan: **LULUS.**

Pembimbing:

ROSMITA RASYID, Dra., M.M., Ak.

NIK/NIP: 10192015



Jakarta, 07-Januari-2026

Ketua Program Studi



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

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI & BISNIS
JAKARTA

ABSTRAK

PENGARUH *PROFITABILITY, LEVERAGE, LIQUIDITY*, DAN *INSTITUTIONAL OWNERSHIP* TERHADAP *FIRM VALUE* PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR *FOOD AND BEVERAGE* DI BEI TAHUN 2022-2024

Penelitian ini bertujuan untuk mengkaji pengaruh *profitability, leverage, liquidity* dan *institutional ownership* terhadap *firm value* pada perusahaan subsektor *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2022-2024. Sektor *food and beverage* memiliki adaptasi dan memperlihatkan kecenderungan pertumbuhan yang stabil pasca pandemi COVID-19. Penelitian menggunakan pendekatan kuantitatif dengan 153 sampel penelitian yang diolah menggunakan model regresi melalui *SPSS Statistics* versi 27. Hasil merefleksikan bahwa *profitability, leverage, dan liquidity* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *firm value*, sedangkan *institutional ownership* tidak menunjukkan pengaruh signifikan. Temuan ini menggambarkan bahwa *ROA, DER, dan CR* dapat menjadi penentu dalam meningkatkan *firm value*, meskipun *institutional ownership* belum memberikan kontribusi pengawasan yang optimal dalam subsektor *food and beverage*.

Kata Kunci: *Profitability, Leverage, Liquidity, Institutional Ownership, Firm Value*

This study investigates the effect of profitability, leverage, liquidity, and institutional ownership on firm value in food and beverage subsector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during 2022-2024. The food and beverage industry demonstrates strong adaptability and stable growth in the post-COVID-19 period. Using a quantitative method with 153 sample observations, the data were analyzed using regression models in SPSS Statistics version 27. The results indicate that profitability, leverage, and liquidity have positive and significant effect on firm value, while institutional ownership shows no significant relationship. These findings suggest that ROA, DER, and CR function as key determinants in enhancing firm value, while institutional ownership has not yet delivered an optimal monitoring role within the food and beverage subsector.

Keywords: *Profitability, Leverage, Liquidity, Institutional Ownership, Firm Value*

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur senantiasa penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas limpahan rahmat, kekuatan, dan karunia-Nya, sehingga skripsi yang berjudul “Pengaruh *Profitability, Leverage, Liquidity*, dan *Institutional Ownership* Terhadap *Firm Value* Pada Perusahaan Subsektor *Food and Beverage* di BEI Tahun 2022-2024” dapat penulis kerjakan dengan lancar dan tepat waktu. Skripsi ini disusun sebagai persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.

Penulis menyadari selama penyusunan skripsi tidak akan terselesaikan dengan baik tanpa adanya dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya dengan penuh hormat kepada:

1. Ibu Dra. Rosmita Rasyid, M.M., Ak. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, pikiran, tenaga, dan kesabaran, serta bimbingan dan arahan yang berharga dari awal hingga akhir skripsi ini diselesaikan.
2. Bapak Prof. Dr. Sawidji Widoatmodjo, S.E., M.M., M.B.A. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara yang telah memberikan kesempatan untuk menyusun dan menyelesaikan skripsi ini.
3. Bapak Dr. Hendro Lukman, S.E., M.M., CPMA, CA, CPA (Aust.), CSRS, ACPA. selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara yang telah memberikan kesempatan dan memfasilitasi penyusunan skripsi ini.
4. Segenap dosen dan staf pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara yang telah memberikan ilmu pengetahuan selama penulis menempuh pendidikan di Universitas Tarumanagara.
5. Kedua orang tua, adik, dan keluarga tercinta yang telah memberikan dukungan dan doa dalam setiap proses penyelesaian skripsi ini.

6. Dhea Anjela, Priscilla Christine Lee, Angelina Charity yang telah membantu, memotivasi, dan mendukung penulis selama proses pengerjaan skripsi ini berlangsung.
7. Cindy Monica, Olivia Laurensa, Liana Surya Raditya dan Michael Lukman selaku teman SMA penulis yang telah mendukung secara moral dan memberikan semangat selama penyusunan skripsi.
8. Pihak-pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu persatu oleh penulis atas segala dukungan, motivasi, dan semangat yang telah diberikan.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki kekurangan dan jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, segala bentuk kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan untuk meningkatkan kualitas penulisan dan perbaikan di masa mendatang. Akhir kata, penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak pembaca dan memberikan wawasan serta referensi dibidang akuntansi.

Jakarta, 1 Desember 2025

Penulis,



Loanita Earlyanti

DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	Error! Bookmark not defined.
ABSTRAK.....	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
BAB I: PENDAHULUAN	1
A. Permasalahan.....	1
1. Latar Belakang Masalah	1
2. Identifikasi Masalah	6
3. Batasan Masalah	8
4. Rumusan Masalah	8
B. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	9
1. Tujuan Penelitian.....	9
2. Manfaat Penelitian.....	9
BAB II: LANDASAN TEORI.....	12
A. Gambaran Umum Teori	12
1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	12
2. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	12
B. Definisi Konseptual Variabel	13
1. <i>Firm Value</i>	13
2. <i>Profitability</i>	15
3. <i>Leverage</i>	16
4. <i>Liquidity</i>	17

5. <i>Institutional Ownership</i>	18
C. Kaitan antara Variabel-Variabel.....	19
1. Kaitan antara <i>Profitability</i> dengan <i>Firm Value</i>	19
2. Kaitan antara <i>Leverage</i> dengan <i>Firm Value</i>	20
3. Kaitan antara <i>Liquidity</i> dengan <i>Firm Value</i>	20
4. Kaitan antara <i>Institutional Ownership</i> dengan <i>Firm Value</i>	21
D. Penelitian Terdahulu	22
E. Kerangka Pemikiran dan Pengembangan Hipotesis	24
1. Pengaruh <i>Profitability</i> terhadap <i>Firm Value</i>	25
2. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Firm Value</i>	26
3. Pengaruh <i>Liquidity</i> terhadap <i>Firm Value</i>	27
4. Pengaruh <i>Institutional Ownership</i> terhadap <i>Firm Value</i>	27
BAB III: METODE PENELITIAN.....	29
A. Desain Penelitian.....	29
B. Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel	29
C. Operasionalisasi Variabel dan Instrumen	30
1. Variabel Dependen (<i>Firm Value</i>)	30
2. Variabel Independen.....	31
D. Analisis Data	33
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	33
2. Analisis Regresi Linear Berganda	33
3. Uji F (Simultan).....	34
4. Uji t (Parsial)	34
5. Uji Koefisien Determinasi	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 Objek Penelitian	42
C. Uji Asumsi Analisis Data	46
1. Uji Normalitas	46
2. Uji Multikolinearitas	49
3. Uji Heteroskedastisitas	51
4. Uji Autokorelasi	52
D. Hasil Analisis Data.....	53
1. Analisis Regresi Linear Berganda	53
2. Uji Statistik F (Simultan).....	56
3. Uji Statistik t (Parsial)	58
4. Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>)	61
E. Pembahasan	62
1. Pengaruh <i>Profitability</i> terhadap <i>Firm Value</i>	63
2. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Firm Value</i>	65
3. Pengaruh <i>Liquidity</i> terhadap <i>Firm Value</i>	67
4. Pengaruh <i>Institutional Ownership</i> terhadap <i>Firm Value</i>	68
BAB V: PENUTUP	71
A. Kesimpulan.....	71
B. Keterbatasan dan Saran	72
1. Keterbatasan	72
2. Saran	73
DAFTAR BACAAN.....	75
LAMPIRAN.....	86
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	98
HASIL PEMERIKSAAN TURNITIN	100

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Hasil Penelitian Terdahulu yang Relevan.....	22
Tabel 3. 1 Ringkasan Operasionalisasi Variabel	32
Tabel 4. 1 Gambaran Proses Pemilihan Sampel dalam Penelitian	39
Tabel 4. 2 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian	40
Tabel 4. 3 Uji Statistik Deskriptif.....	44
Tabel 4. 4 Hasil Uji Normalitas	47
Tabel 4. 5 Hasil Uji Normalitas Setelah Transformasi Data	48
Tabel 4. 6 Uji Multikolinearitas	49
Tabel 4. 7 Uji Heteroskedastisitas	51
Tabel 4. 8 Uji Autokorelasi.....	53
Tabel 4. 9 Hasil Analisis Regresi Berganda	54
Tabel 4. 10 Hasil Uji Statistik F	57
Tabel 4. 11 Hasil Uji Statistik t.....	58
Tabel 4. 12 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	61
Tabel 4. 13 Ringkasan dari Hasil Pengujian Hipotesis.....	63

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	28
-------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Penelitian	86
Lampiran 2 Hasil Output Pengujian SPSS versi 27	95

BAB I

PENDAHULUAN

A. Permasalahan

1. Latar Belakang Masalah

Memasuki era transformasi bisnis modern, perkembangan teknologi dan globalisasi turut mendorong banyak entitas untuk mengoperasikan aktivitas usahanya di Indonesia. Berdirinya suatu perusahaan memiliki tujuan yang sangat krusial. Selain memiliki fokus jangka pendek dalam memaksimalkan laba perusahaan, suatu entitas juga berperan penting dalam mempertahankan bisnisnya di tengah persaingan dagang yang sangat ketat, terutama terhadap produk yang berada dalam klasifikasi industri serupa. Kapasitas perusahaan dalam memanfaatkan sumber daya dan menghasilkan kinerja yang optimal menjadi salah satu perhatian utama bagi para pelaku pasar. Sektor dengan kontribusi signifikan terhadap aktivitas ekonomi dan konsumsi masyarakat kian mendapatkan titik fokus dalam perkembangan industri.

Sektor konsumen non-primer merupakan salah satu sektor yang berperan penting untuk memenuhi ekspektasi kepentingan masyarakat dalam mendukung kehidupan sehari-hari. Produk yang dihasilkan dalam sektor ini masih terus dibutuhkan oleh konsumen, sehingga menyebabkan pergerakan yang cenderung dinamis dan tetap mampu bertahan dalam berbagai kondisi ekonomi. Namun demikian, persaingan yang ketat dan perubahan preferensi konsumen menyebabkan kinerja perusahaan dalam sektor ini tidak selalu stabil. Subsektor *food and beverage* menjadi salah satu unsur dari sektor konsumen non-primer yang berkontribusi signifikan terhadap pertumbuhan pasar konsumsi di Indonesia. Subsektor *food and beverage* di Indonesia memiliki peranan yang strategis dalam menyediakan barang kebutuhan yang bersifat utama. Hal ini didorong oleh permintaan masyarakat yang terus berlanjut dan meningkat seiring dengan adanya perubahan gaya hidup serta inovasi produk. Meskipun memiliki prospek pertumbuhan yang baik, subsektor *food*

and beverage juga kerap mengalami fluktuasi kinerja, khususnya selama pandemi COVID-19 berlangsung. Subsektor *food and beverage* sempat menghadapi tekanan besar selama pandemi COVID-19, yang menyebabkan penurunan tingkat permintaan, pembatasan kegiatan operasional, serta gangguan dalam pasokan bahan baku. Situasi pandemi COVID-19 turut membuat investor lebih bersikap selektif dan penuh kehati-hatian dalam mempertimbangkan pilihan saham perusahaan yang akan diinvestasikan kala itu. Dilansir dalam finance.detik.com, pertumbuhan subsektor *food and beverage* yang biasanya di atas 7 persen per tahun, pada kuartal I tahun 2020 hanya mencapai 3,94 persen, dan keseluruhan tahun 2020 diperkirakan hanya tumbuh di kisaran 4 sampai 5 persen.

Seiring dengan berangsur pulihnya kondisi ekonomi nasional dan didukung dengan kekayaan sumber daya Indonesia yang melimpah, subsektor *food and beverage* mulai kembali menunjukkan kebangkitan. Berdasarkan data yang ditinjau pada Badan Pusat Statistik (BPS) Indonesia, subsektor *food and beverage* mampu memperoleh pertumbuhan sebesar 2,54 persen pada tahun 2021. Ketahanannya juga direfleksikan dari capaian pertumbuhan pada kuartal II tahun 2022 yang mencapai 3,68 persen, yang mana meningkat dibandingkan kuartal yang sama pada tahun 2021, yaitu sebesar 2,95 persen. Selain itu, kinerja ekspornya juga menunjukkan indikasi arah positif, di mana pada periode Januari-Juni 2022 nilai ekspor mencapai angka USD 21,3 miliar atau naik sekitar 9 persen dari periode tahun 2021. Kini, pada tahun 2024, pertumbuhan subsektor ini tercatat melampaui Pendapatan Domestik Bruto (PDB) sebesar 5,05 persen. Hal ini mengemukakan bahwa sektor *food and beverage* mampu bertahan dan bahkan terus berkembang di tengah ketidakstabilan kondisi ekonomi. Perusahaan-perusahaan subsektor ini juga tercatat memiliki kinerja yang konsisten, salah satunya PT Akasha Wira International Tbk. (ADES) berhasil meningkatkan nilai entitas dan mencatat laba selama lima tahun berturut-turut sejak tahun 2020. Begitu juga dengan PT Indofood Sukses Makmur Tbk. (INDF) yang mencapai penjualan hingga Rp 8,64 triliun pada 2024 dan naik 6 persen dari tahun

sebelumnya. Kondisi ini membuktikan resiliensi subsektor *food and beverage* di Indonesia pasca pandemi, bahkan setelah pandemi berubah menjadi endemi.

Fenomena tersebut menunjukkan bahwa perusahaan *food and beverage* tidak hanya mampu bertahan dalam kondisi yang tidak konsisten, melainkan juga berhasil beradaptasi pada persaingan pasar. Keberhasilan dalam mempertahankan pendapatan dan meningkatkan laba tidak hanya memperkuat posisi entitas di pasar, tetapi secara langsung dapat meningkatkan nilai perusahaan (*firm value*). *Firm value* dianggap sebagai suatu harga jual yang menandakan kelayakan perusahaan di mata calon investor. *Firm value* merupakan indikator yang berpartisipasi penting sebagai cerminan tentang sejauh mana pasar dapat memberikan penilaian terhadap suatu entitas. Menurut Rahmatullah (2019), bagi perusahaan, semakin tinggi *firm value*, maka akan semakin memudahkan perusahaan dalam memperoleh modal untuk menunjang aktivitas operasionalnya. Sebaliknya, semakin rendah *firm value* dapat menyulitkan entitas untuk memperoleh modal. Sementara itu, bagi calon penanam modal, *firm value* yang tinggi akan menumbuhkan keyakinan yang tinggi pula dalam menyalurkan dana kepada suatu entitas.

Perusahaan diharuskan mampu mempertahankan nama baik dan memperlihatkan kinerja keuangan yang konsisten untuk merefleksikan *firm value* yang sehat. Selain tercermin dari kinerja keuangannya, *firm value* juga dapat diproyeksikan melalui harga saham suatu entitas. Menurut Nugraha dan Alfarisi (2020), semakin tinggi peningkatan harga saham, maka semakin mencerminkan *firm value* yang memadai, dimana kondisi tersebut menjadi daya tarik bagi calon pemegang saham untuk berinvestasi karena mencerminkan keyakinan pasar terhadap prospek perusahaan. *Firm value* bukan sebatas angka dalam laporan keuangan, melainkan juga menjadi representasi kepercayaan pemangku kepentingan terhadap masa depan entitas. Untuk menilai apakah suatu perusahaan layak dijadikan target investasi, investor dapat melihat berbagai indikator keuangan yang diperkirakan dipengaruhi oleh sejumlah faktor mendasar, salah satunya adalah *profitability*.

Faktor pertama yang memengaruhi *firm value* adalah *profitability*. Salah satu acuan investor dalam menilai potensi perusahaan di masa depan adalah dengan melihat tingkat *profitability* yang dicapai oleh suatu entitas dalam menghadapi dinamika pasar. Rasio *profitability* biasanya digunakan sebagai parameter untuk mengevaluasi efektivitas perusahaan dalam menghasilkan surplus pendapatan melalui kegiatan penjualan, total aset perusahaan, maupun modal yang menjadi kepemilikan perusahaan itu sendiri (Nugraha dan Alfarisi, 2020). Menurut penelitian yang dilakukan oleh Fajaria dan Isnalita (2018), tingkat *profitability* yang tinggi menunjukkan bahwa efektivitas manajemen dalam mengelola sumber daya dilaksanakan secara optimal sehingga dapat mencapai pendapatan yang tinggi dan meningkatkan *firm value*. *Profitability* yang memengaruhi *firm value* dapat menimbulkan persepsi positif dari kalangan investor dan berimplikasi pada peningkatan harga saham di pasar, yang akhirnya sekaligus ikut meningkatkan nilai perusahaan (Yanti dan Darmayanti, 2019). Situasi ini relevan dengan kinerja PT CPIN (Charoen Pokphand Indonesia Tbk) yang memperoleh keuntungan bersih sebesar Rp 3,71 triliun sepanjang tahun 2024. Laba yang konsisten merepresentasikan fundamental yang kuat, sehingga *firm value* tetap terjaga meski IHSG berfluktuasi, perusahaan tetap mampu mempertahankan kepercayaan investor. Pada studi ini, indikator *profitability* dihitung dengan menggunakan rasio *Return On Asset* (ROA). Meningkatnya *return on asset*, maka mengindikasikan produktivitas aset perusahaan dalam menghasilkan keuntungan bersih yang semakin baik (Nabela, Fitriano, dan Hidayah, 2023).

Selain *profitability*, variabel kedua sebagai faktor yang dapat memengaruhi *firm value* adalah *leverage*. Rasio *leverage* digunakan untuk mengukur kesiapan perusahaan dalam melunasi utang, baik yang bersifat segera maupun utang berjangka panjang. Semakin tinggi potensi *leverage* dalam perusahaan, maka semakin besar pula skala pendanaan perusahaan yang ditanggung oleh utang. Pada kajian ini, *leverage* akan dinilai menggunakan rasio *Debt to Equity Ratio* (DER). Indikator DER penting untuk menelaah potensi perusahaan dalam menutupi utangnya dengan

kepemilikan modal sendiri (ekuitas). *Leverage* tidak selalu berkaitan dengan risiko buruk yang menandakan penurunan *firm value*, melainkan *leverage* juga dapat memberikan peluang terkait kemungkinan bahwa laba yang diperoleh oleh perusahaan semakin besar (Caesaria dan Suhartono, 2023). Oleh sebab itu, sebelum perusahaan memutuskan untuk menggunakan utang, perlu adanya kesiapan bagi entitas dalam memenuhi pelunasan kewajibannya guna tetap menjaga stabilitas finansial perusahaan.

Faktor ketiga yang memengaruhi *firm value* adalah *liquidity*. Rasio *liquidity* berperan secara krusial dalam membantu menghadirkan gambaran kepada investor mengenai kesanggupan perusahaan dalam membayar utang. Pada studi ini, *liquidity* diukur dengan menggunakan proksi *Current Ratio* (CR). Semakin besar tingkat *current ratio*, maka semakin kuat kecenderungan *liquidity* perusahaan sehingga memberikan kesan positif terhadap kondisi yang dimiliki entitas (Sofiatin, 2020). *Current ratio* digunakan sebagai alat ukur untuk mengkaji kapabilitas perusahaan dalam melakukan pelunasan kewajiban lancar yang menuntut penyelesaian segera dengan memanfaatkan total aset lancar yang tersedia (Husna dan Satria, 2019). Semakin efektif perusahaan memenuhi liabilitas jangka pendeknya, semakin positif pandangan investor karena perusahaan mendapat kepercayaan oleh kreditur jangka pendek. Keadaan ini tentunya akan memberikan dampak konstruktif terhadap peningkatan *firm value*.

Tren PT Garudafood Putra Putri Jaya Tbk (GOOD) sebagai perusahaan subsektor *food and beverage* meraih penghargaan dalam *Corporate Sustainability Awards* (KCSA) atas penerapan praktik bisnis berkelanjutan dan efektifnya perusahaan dalam tata kelola yang baik (*Good Corporate Governance*). Penilaian didasarkan pada aspek *Environmental* (50%), *Social* (30%), dan *Governance* (20%). Melalui fenomena ini, faktor selanjutnya yang dapat memengaruhi *firm value* adalah *institutional ownership*. *Institutional ownership*, seperti bank, perusahaan, koperasi, maupun lembaga usaha asuransi juga menjadi bagian penting dalam mekanisme pengawasan internal perusahaan (Azizah, 2019). *Institutional ownership* berperan

dalam mengontrol dan mengawasi pihak manajemen melalui mekanisme pemantauan secara tepat sehingga meminimalkan tindakan kecurangan dalam perusahaan (Purba dan Effendi, 2019). Empat faktor yang telah dipaparkan sebelumnya memiliki kontribusi substansial terhadap peningkatan *firm value* apabila perusahaan mampu menerapkannya secara efektif dan konsisten.

Objek penelitian pada studi ini fokus pada perusahaan yang termasuk dalam segmen *food and beverage* karena industri ini menunjukkan stabilitas dan pertumbuhan yang meningkat positif pasca COVID-19. Hal ini mengindikasikan kepercayaan dari para investor dalam menanamkan modalnya, sehingga subsektor ini menjadi relevan untuk dianalisis terkait faktor-faktor yang memengaruhi *firm value*. Dengan demikian, merujuk pada pemaparan latar belakang dan fenomena yang telah dipaparkan di atas, maka judul penelitian bertumpu pada **“PENGARUH PROFITABILITY, LEVERAGE, LIQUIDITY, DAN INSTITUTIONAL OWNERSHIP TERHADAP FIRM VALUE PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR FOOD AND BEVERAGE DI BEI TAHUN 2022-2024”**.

2. Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang permasalahan yang telah diuraikan di atas, terdapat beberapa faktor yang memengaruhi *firm value*, yaitu *profitability*, *leverage*, *liquidity*, dan *institutional ownership*. *Firm value* merupakan indikator penting yang dapat memengaruhi pandangan investor terhadap informasi terkait kondisi dan kinerja suatu perusahaan. Namun demikian, hasil penelitian terdahulu dengan menggunakan variabel-variabel serupa masih menunjukkan temuan yang beragam dan inkonsisten.

Pada variabel *profitability*, penelitian menurut Margono dan Gantino (2021), Susesti dan Wahyuningtyas (2022), serta Riady dan Budidarma (2024) menyatakan hasil yang sejalan bahwa *profitability* positif berpengaruh dan signifikan terhadap *firm value*. Sedangkan, hasil sebaliknya disampaikan menurut Meivinia (2018), Chakraborty dan Maruf (2022), serta Nuswandari, Sunarto, dan Jannah (2019)

mengungkapkan bahwa *profitability* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *firm value*. Penelitian serupa dengan hasil yang berbeda dilakukan oleh Sondakh (2019), serta Utami dan Widiati (2022), dimana *profitability* bahkan tidak berpengaruh dan tidak signifikan terhadap *firm value*.

Variabel kedua, yaitu *leverage* dinyatakan berpengaruh positif dan signifikan terhadap *firm value* berdasarkan hasil penelitian yang dilakukan oleh Zuhroh (2019), Nugraha dan Alfarisi (2020), serta Margono dan Gantino (2021). Namun, terdapat perbedaan dengan penelitian Zurriah dan Sembiring (2020), serta Khotimah, Mustikowati, dan Sari (2021) yang mengungkapkan bahwa pengaruh variabel *leverage* negatif dan signifikan terhadap *firm value*. Di sisi lain, menurut Santoso dan Junaeni (2022), serta Caesaria dan Suhartono (2023), *leverage* tidak berpengaruh terhadap *firm value*.

Pada variabel ketiga terkait *liquidity* juga menghasilkan gambaran penelitian yang tidak konsisten, seperti menurut hasil penelitian Dewi dan Ekadjaja (2020), Iman, Sari, dan Pujiati (2021), serta Bitu, Hermuningsih, dan Maulida (2021), pengukuran *liquidity* dihitung melalui *current ratio* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *firm value*. Namun, berbanding sebaliknya, hasil penelitian Agatha dan Irsad (2021), serta Utami dan Widiati (2022) menyatakan bahwa *liquidity* yang diukur dengan *current ratio* pengaruhnya negatif dan signifikan terhadap *firm value*, bahkan menurut Santoso dan Junaeni (2022) *liquidity* secara parsial tidak memiliki pengaruh terhadap *firm value*.

Selanjutnya, hubungan variabel *institutional ownership* dinyatakan menurut Azizah (2019), serta Nuranisya dan Putra (2024) memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *firm value*. Penelitian lain dinyatakan oleh Widilestariningtyas dan Ahmad (2022) bahwa *institutional ownership* memiliki pengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *firm value*, sedangkan menurut Ermanda dan Puspa (2022), *institutional ownership* memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap *firm value*. Adapun, menurut Gunawan dan Setyabudi (2021), Marthania dan Setiany (2022),

serta Azharin dan Ratnawati (2022), *institutional ownership* bahkan tidak ada pengaruh terhadap variabel *firm value*.

Keragaman hasil pengkajian yang telah dilaksanakan sebelumnya dapat disebabkan karena faktor perbedaan pada teknik penelitian, perbedaan sistem penentuan sampel, perbedaan periode pengamatan, perbedaan objek penelitian, serta faktor lainnya. Kondisi tersebut mengakibatkan belum adanya kesimpulan yang bersifat umum dan dapat dijadikan sebagai landasan yang tetap sehingga hal ini mensyaratkan adanya kebutuhan untuk melakukan pengembangan studi lebih lanjut. Dengan demikian, kajian berikutnya dilakukan dengan menitikberatkan hubungan antara *profitability*, *leverage*, *liquidity*, dan *institutional ownership* terhadap *firm value*

3. Batasan Masalah

Mengacu pada uraian latar belakang serta identifikasi masalah yang telah dijelaskan, batasan masalah pada kajian ini ditetapkan mengingat luasnya ruang lingkup permasalahan yang ada. Subjek penelitian dibatasi pada perusahaan subsektor *food and beverage* yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia (BEI). Periode penelitian dimulai dari tahun 2022 sampai dengan 2024. Objek penelitian ini adalah *firm value* yang menjadi variabel dependen serta *profitability*, *leverage*, *liquidity*, dan *institutional ownership* yang bertindak sebagai variabel independen.

4. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian mengenai latar belakang, identifikasi masalah, dan batasan masalah yang dipaparkan di atas, maka terdapat rumusan masalah dalam penelitian ini yang diformulasikan sebagai berikut:

- a. Apakah *profitability* memiliki pengaruh terhadap *firm value* pada perusahaan subsektor *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2022-2024?

- b. Apakah *leverage* memiliki pengaruh terhadap *firm value* pada perusahaan subsektor *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2022-2024?
- c. Apakah *liquidity* memiliki pengaruh terhadap *firm value* pada perusahaan subsektor *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2022-2024?
- d. Apakah *institutional ownership* memiliki pengaruh terhadap *firm value* pada perusahaan subsektor *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2022-2024?

B. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang diuraikan di atas, adapun tujuan yang ingin dicapai dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

- a. Untuk mengetahui dan membuktikan secara empiris pengaruh *profitability* terhadap *firm value* pada perusahaan subsektor *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2022-2024,
- b. Untuk mengetahui dan membuktikan secara empiris pengaruh *leverage* terhadap *firm value* pada perusahaan subsektor *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2022-2024,
- c. Untuk mengetahui dan membuktikan secara empiris pengaruh *liquidity* terhadap *firm value* pada perusahaan subsektor *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2022-2024,
- d. Untuk mengetahui dan membuktikan secara empiris pengaruh *institutional ownership* terhadap *firm value* pada perusahaan subsektor *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2022-2024.

2. Manfaat Penelitian

Diharapkan temuan hasil dalam penelitian ini mampu menawarkan sejumlah manfaat, baik dari sisi teoritis maupun praktis, yang dijelaskan sebagai berikut:

a. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan mampu membagikan sumber pemahaman serta kontribusi positif dalam menjawab permasalahan dan mendorong peningkatan pengetahuan mengenai pengembangan teori maupun konsep yang berpengaruh terhadap *firm value* pada segmen *food and beverage*. Hasil studi ini juga diharapkan dapat turut menambah khazanah pengetahuan serta wawasan mahasiswa berkaitan dengan variabel-variabel serupa yang berpotensi memengaruhi *firm value*.

b. Manfaat Praktis

1) Bagi Perusahaan

Temuan pada penelitian ini diharapkan dapat dijadikan suatu pertimbangan dalam rangka memperkuat *firm value* bagi perusahaan melalui pengendalian efektif berbagai aspek keuangan maupun non-keuangan. Dengan pemahaman komprehensif tentang faktor-faktor yang dapat memengaruhi *firm value*, perusahaan diharapkan mampu mengembangkan strategi yang lebih efisien dalam memperkuat keberlanjutan usaha dan daya tarik investor. Diharapkan hasil penelitian ini mampu memainkan peran vital untuk membantu manajemen perusahaan mempermudah mengevaluasi capaian kinerja serta melakukan perbaikan terhadap area yang masih perlu ditingkatkan guna mewujudkan *firm value* yang optimal.

2) Bagi Pihak yang Berinvestasi

Temuan pada penelitian ini diharapkan berperan sebagai penyedia informasi tambahan yang berguna bagi investor dalam menilai prospek dan kinerja perusahaan, khususnya di sektor *food and beverage*. Dengan memahami hubungan antara *profitability*, *leverage*, *liquidity*, dan *institutional ownership* terhadap *firm value*, diharapkan investor dapat menetapkan keputusan investasi yang lebih rasional dan menekan risiko kerugian.

3) Bagi Penelitian Berikutnya

Temuan pada penelitian ini diharapkan dapat dipercaya sebagai acuan atau petunjuk studi-studi selanjutnya yang mengkaji intervensi *profitability*, *leverage*, *liquidity*, dan *institutional ownership* terhadap *firm value*. Di samping itu, studi ini juga menyediakan kesempatan bagi peneliti berikutnya untuk mengeksplorasi variabel tambahan lain yang berpotensi memiliki keterkaitan pengaruh terhadap *firm value*.

4) Bagi Pihak Pembaca

Hasil penelitian ini diharapkan mampu menambah referensi sekaligus dapat memberikan sumber wawasan baru bagi pembaca, khususnya untuk menjawab permasalahan mengenai *firm value* dan faktor-faktor pendukung yang berpengaruh terhadapnya.

DAFTAR BACAAN

- Agatha, N. A., & Irsad, M. (2021). Pengaruh Likuiditas, Struktur Modal, Profitabilitas, Kebijakan Dividen dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Properti dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Humanika*, 11(2). <https://doi.org/10.4324/9781003553694-10>
- Ambarwati, J., & Vitaningrum, M. R. (2021). The effect of liquidity and profitability on company value. *Competitive Journal of Accounting and Finance*, 5(2). <https://doi.org/10.31539/costing.v5i1.2818>
- Apriandani, D., & Lutfi Baradja. (2024). Eksistensi Kepemilikan Manajerial, Institusional, Komite Audit Dan Corporate Social Responsibility Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ekonomi Trisakti*, 4(1), 341–350. <https://doi.org/10.25105/jet.v4i1.18229>
- Apriliani, C., Gusmiarni, G., & Hidayati, N. (2023). Pengaruh Profitabilitas Dan Mekanisme GCG Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Pengungkapan CSR Sebagai Variabel Intervening. *Owner : Riset Dan Jurnal Akuntansi*, 7(1 SE-), 651–865. <https://doi.org/10.33395/owner.v7i1.1290>
- Astuti, N. K. B., & Yadnya, I. P. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Kebijakan Dividen. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 8(5), 3275. <https://doi.org/10.24843/ejmunud.2019.v08.i05.p25>
- Astuti, Sembiring, L. D., Supitriyani, Azwar, K., & Susanti, E. (2021). *Analisis Laporan Keuangan*. CV. Media Sains Indonesia.

- Azharin, M., & Ratnawati, D. (2022). Pengaruh Kepemilikan Institusional, Kebijakan Dividen dan Kebijakan Hutang Terhadap Nilai Perusahaan. *Jesya (Jurnal Ekonomi Dan Ekonomi Syariah)*, 5(2).
- Azizah, N. H. N. (2019). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, dan Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ekobis Dewantara*, 2(3).
- Bitu, F. Y., Hermuningsih, S., & Maulida, A. (2021). Pengaruh Profitabilitas Likuiditas dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Syntax Transformation*, 2(3), 298–306.
- Brealey, R. A., Myers, S. C., & Marcus, A. J. (2023). *Fundamentals of Corporate Finance* (7th ed.). McGraw-Hill.
- Brigham, E. F., & Ehrhardt, M. C. (2020). *Financial Management: Theory and Practice*. Cengage Learning.
- Budiadnyani, N. P. (2021). Pengaruh Kompensasi Manajemen pada Penghindaran Pajak dengan Kepemilikan Institusional sebagai Variabel Pemoderasi. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Bisnis*, 5(1 SE-), 67–90.
<https://doi.org/10.38043/jiab.v5i1.2429>
- Caesaria, M. A., & Suhartono, S. (2023). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kualitas Audit Sebagai Pemoderasi. *Jurnal Akuntansi*, 12(2), 129–149.
<https://doi.org/10.46806/ja.v12i2.1014>

- Damarani, F., Kusbandiyah, A., Amir, A., & Mudjiyanti, R. (2024). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Kebijakan Hutang, dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan. *Scientific Journal of Reflection: Economic, Accounting, Management and Business*, 7(1 SE-), 175–186. <https://doi.org/10.37481/sjr.v7i1.794>
- Darmawan, A., Nisa, A., & Rejeki, S. (2018). The Effect of Management Ownership, Institutional Ownership, Corporate Social Responsibility and Profitability to the Company's Value. *International Journal of Islamic Business and Economics*, 2(2), 107–117. <https://app.dimensions.ai/details/publication/pub.1143860096>
- Dewi, V. S., & Ekadjaja, A. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2015-2017. *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 2(1), 118–126.
- Ermanda, M., & Puspa, D. F. (2022). Pengaruh Kepemilikan Institusional, Sustainability Report Dan Intellectual Capital Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Kajian Akuntansi Dan Auditing*, 17(2), 135–147. <https://doi.org/10.37301/jkaa.v17i2.89>
- Fairuzzaman, Azizah, D. M., & Anggraeni, Y. (2022). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Slovabilitas, dan Financial Distress Terhadap Audit Delay. *Jurnal Akuntansi, Keuangan, Pajak, Dan Informasi (JAKPI)*, 2(1), 62–75.
- Fajaria, A. Z., & Isnalita. (2018). The Effect of Profitability, Liquidity, Leverage and Firm Growth of Firm Value with its Dividend Policy as a Moderating Variable. *International Journal of Managerial Studies and Research*, 6(10), 55–69. <https://doi.org/10.20431/2349-0349.0610005>

- Febriani, R. (2020). Pengaruh Likuiditas dan Leverage terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Pendidikan, Akuntansi Dan Keuangan*, 3(2), 216–245.
- Ghozali, I. (2021). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 26* (10th ed.). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2015). *Principles of Managerial Finance*. (14th ed.). Pearson Education Limited.
- Hanafi, M. M., & Halim, A. (2016). *Analisis Laporan Keuangan* (4th ed.). UPP STIM YKPN.
- Hasan, S., Elpisah, Sabtohad, J., Nurwahidah, Abdullah, & Fachrurazi. (2022). Manajemen Keuangan. In *Jurnal Keuangan dan Perbankan*. Widina.
- Hery. (2017). *Teori Akuntansi : Pendekatan Konsep dan Analisis*. PT. Grasindo.
- Husna, A., & Satria, I. (2019). Effects of Return on Asset, Debt To Asset Ratio, Current Ratio, Firm Size, and Dividend Payout Ratio on Firm Value. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 9(5), 50–54. <https://doi.org/10.32479/ijefi.8595>
- Iman, C., Sari, F., & Pujiati, N. (2021). Pengaruh Likuiditas Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Informatika, Jurnal Perspektif: Jurnal Ekonomi & Manajemen Universitas Bina Sarana*, 19(2), 191–198. <https://doi.org/https://doi.org/10.31294/Jp.V19i2.11393>
- Indrawaty, I., & Mildawati, T. (2018). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kebijakan Dividen Sebagai Variabel Moderasi Titik Mildawati Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (Stiesia) Surabaya. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 7(3), 1–17.

- Jihadi, M., Vilantika, E., Hashemi, S. M., Arifin, Z., Bachtiar, Y., & Sholichah, F. (2021). The Effect of Liquidity, Leverage, and Profitability on Firm Value: Empirical Evidence from Indonesia. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8(3), 423–431. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2021.vol8.no3.0423>
- Kasmir. (2019). *Analisis Laporan Keuangan* (1st ed.). PT Raja Grafindo Persada.
- Kathleen, K. (2021). Pengaruh Leverage, Profitabilitas, Dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan Sub Sektor Konstruksi Dan Bangunan Tahun 2015-2019. *Parsimonia-Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 8(1), 12–26.
- Khotimah, S. N., Mustikowati, R. indah, & Sari, A. R. (2020). Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Leverage terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Riset Mahasiswa Akuntansi (JRMA)*, 8(2), 1–13.
- Komalasari, D. N., & Yulazri, Y. (2023). Pengaruh Pengungkapan Likuiditas, Solvabilitas, Ukuran Perusahaan, dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan. *Scientific Journal of Reflection: Economic, Accounting, Management and Business*, 6(2 SE-), 470–479. <https://doi.org/10.37481/sjr.v6i2.670>
- Kurniawan, I., Waspada, I., & Sari, M. (2024). The Effect of Profitability, Leverage, Liquidity, Profit Efficiency on Firm Value with Dividend Policy as Moderation. *JRAP (Jurnal Riset Akuntansi Dan Perpajakan)*, 11(2), 357–371.
- Kushariani, A., Ananda, R., & Riandi, M. R. (2019). Effect of Corporate Social Responsibility, Profitability, and Corporate Governance on Company Value. *Jurnal Akuntansi Trisakti*, 5(1), 95–108. <https://doi.org/10.25105/jat.v5i1.4863>

- Lamba, A. B., & Atahau, A. D. R. (2022). Pengaruh Leverage Terhadap Nilai Perusahaan yang Dimediasi Profitabilitas. *Reviu Akuntansi Dan Bisnis Indonesia*, 6(1 SE-Artikel), 16–31. <https://doi.org/10.18196/rabin.v6i1.12698>
- Lestari, R. I. (2021). The Relationship between Debt Securities Issuance and Operational Performance: An Empirical Study of Banks in Indonesia. *SSRN Electronic Journal*, 8(6), 731–740. <https://doi.org/10.2139/ssrn.3878152>
- Marcelino, J., & Mulyani, M. (2021). Ukuran Perusahaan Memoderasi Pengaruh Profitabilitas dan Solvabilitas terhadap Audit Delay. *Jurnal Akuntansi*, 10(2), 98–113.
- Markonah, M., Salim, A., & Franciska, J. (2020). Effect of Profitability, Leverage, and Liquidity To the Firm Value. *Dinasti International Journal of Economics, Finance & Accounting*, 1(1), 83–94. <https://doi.org/10.38035/dijefa.v1i1.225>
- Marthania, N., & Setiany, E. (2022). The Effect of Good Corporate Governance and Earnings Quality on Firm Value: An Empirical Study of LQ 45 Companies, Indonesia. *Journal of Economics, Finance and Accounting Studies*, 4(2), 78–90. <https://doi.org/10.32996/jefas.2022.4.2.7>
- Meivinia, L. (2018). Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, Struktur Modal, dan Suku Bunga terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Muara*, 2(2).
- Muharramah, R., & Hakim, M. Z. (2024). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Prosiding Seminar Nasional Ekonomi Dan Bisnis*, 569–576. <https://doi.org/10.61132/keat.v1i2.149>

- Nabela, I., Fitriano, Y., & Hidayah, N. (2023). Pengaruh Net Profit Margin (NPM) Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROA) Terhadap Nilai Perusahaan PT . Astra International TBK Tahun 2017-2021. 11(2), 1153–1168. *Ekombis Review: Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Bisnis*, 11(1153–1168).
- Nugraha, R. A., & Alfarisi, M. F. (2020). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Likuiditas, dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Mirai Management*
- Nuswandari, C., Sunarto, S., Jannah, A., & Ikromudin, I. (2019). Corporate Social Responsibility Moderated the Effect of Liquidity and Profitability on the Firm Value. *Proceedings of the International Conference on Banking, Accounting, Management, and Economics (ICOBAME 2018)*, 86(Icobame 2018), 87–90. <https://doi.org/10.2991/icobame-18.2019.19>
- Oktavia Riady, M., & I Gusti Agung Musa Budidarma. (2024). The Influence of Profitability, Leverage, and Firm Size to Firm Value; The Role of Independent Commissioners as Moderating Factor on Real Estate Companies listed on IDX 2021-2023 Period. *Journal of Economics, Finance and Accounting Studies*, 6(4), 46–56. <https://doi.org/10.32996/jefas.2024.6.4.6>
- Permata, A. C., Muktiadji, N., Khim, S., & Silaen, U. (2025). The Effect Of Liquidity, Leverage And Profitability On Company Value. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Kesatuan*, 13(1), 85–96. <https://doi.org/10.37641/jiakes.v13i1.3033>
- Prasetya, A. W., & Musdholifah. (2020). Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas Dan Leverage Terhadap Nilai Perusahaan Yang Di Moderasi Oleh Kebijakan Dividen. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 8(4), 1406–1416.
- Prasetya Margono, F., & Gantino, R. (2021). Influence of Firm Size, Leverage, Profitability, and Dividend Policy on Firm Value of Companies in Indonesia

- Stock Exchange. *Copernican Journal of Finance & Accounting*, 10(2), 45–61.
<https://doi.org/10.12775/cjfa.2021.007>
- Prasetyo, Y., Ernawati, N., Hakim, A. M. R., & Sugianto, D. (2021). Pengaruh Solvabilitas, Likuiditas, dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Dan Audit Syariah*, Vol. 2 No.(2), 186–197. <http://ejournal.iainpekalongan.ac.id/index.php/JAAiS>
- Purba, N. M. B., & Effendi, S. (2019). Pengaruh Kepemilikan Manajerial dan Kepemilikan Institusional Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI. *Jurnal Akuntansi Bareleng*, 3(2), 64–74.
- Putri, M. A., Yuliusman, & Rahayu. (2023). The Effect of Profitability, Leverage, Corporate Social Responsibility and Firm Size on Company Value with Good Corporate Governance as a Moderating Variable in Technology Companies Listed on the Bei in 2019-2022. *Indonesian Journal of Economic & Management Sciences*, 1(4), 415–436. <https://doi.org/10.55927/ijems.v1i4.5050>
- Rahman, A., Arjang, A., Iriani, N., & Hanadelansa. (2022). Public Ownership and Institutional Ownership on Firm Value Through Financial Performance. *Atestasi : Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 5(2), 409–425.
<https://doi.org/10.57178/atestasi.v5i2.347>
- Rahmatullah, D. D. (2019). Pengaruh Profitabilitas dan Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan dengan Struktur Modal sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Akuntansi AKUNESA*, 7(2).
- Santoso, B. A., & Junaeni, I. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan, Likuiditas, dan Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Owner : Riset Dan Jurnal Akuntansi*, 6(2), 1597–1609.
<https://doi.org/10.33395/owner.v6i2.795>

- Santoso, S. (2019). *Mahir Statistik Parametrik: Konsep Dasar dan Aplikasi dengan SPSS*. Elex Media Komputindo.
- Setyabudi, T. (2021). The Effect of Institutional Ownership, Leverage, and Profitability on Firm Value with Dividend Policy as an Intervening Variable. *Journal of Business and Management Review*, 2(7), 457–469. <https://doi.org/10.47153/jbmr27.1632021>
- Sofiatin, D. A. (2020). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Likuiditas, Ukuran Perusahaan, dan Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan. *Prisma (Platform Riset Mahasiswa Akuntansi)*, 1(1), 47–57.
- Soleman, M. R., Rate, P. van, & Maramis, J. (2022). Leverage Terhadap Nilai Perusahaan Textil Dan Garmen Yang Terdaftar Di BEI Periode 2013-2018. *Jurnal EMBA*, 10(2), 196–206.
- Sondakh, R. (2019). The Effect of Dividen Policy, Liquidity, Profitability, and Firm Listed in Indonesia Stock Exchange 2015-2018 Period. *Accountability*, 8(2), 91–101.
- Subramanyam, K. R. (2014). *Financial Statement Analysis* (11th ed.). McGraw-Hill Education.
- Sugiyono. (2023). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D* (2nd ed.). Alfabeta.
- Tubagus, S. A. M., & Khuzaini, K. (2020). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Struktur Modal, dan Kepemilikan Institusional terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Dan Riset Ilmu Manajemen*, 9(5), 1–21.
- Utami, C. N., & Widati, L. W. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas dan Kepemilikan Manajerial terhadap Nilai Perusahaan. *Owner : Riset Dan Jurnal*

Akuntansi, 6(1 SE-), 885–893. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i1.682>

Wahyuningtyas, EndahTri. Susesti, D. A. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2018–2020). *Accounting and Management Journal*, 6(2).

<https://doi.org/https://doi.org/10.33086/amj.v6i1.2821>

Widilestariningtyas, O., & Ahmad, A. K. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Kepemilikan Manajerial, Dan Kepemilikan Institusional Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Infrastruktur, Utilitas Dan Transportasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020). *JEMBA: Journal Of Economics, Management, Business, And Accounting*, 1(2), 251–270.

Wulan Nuranisya, & Adrie Putra. (2024). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, dan Kepemilikan Institusional Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Properti dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2023. *Economic Reviews Journal*, 3(4), 1761–1778. <https://doi.org/10.56709/mrj.v3i4.548>

Yanti, I. G. A. D. N., & Darmayanti, N. P. A. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Struktur Modal, dan Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan Makanan dan Minuman. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 8(4). <https://doi.org/10.24843/EJMUNUD.2019.v08.i04.p15>

Yuniarwati, Santioso, L., Ekadjaja, A., & Bangun, N. (2021). *Pengantar akuntansi: Edisi 2 belajar mudah akuntansi*. Mitra Wacana Media.

- Zuhroh, I. (2019). The Effects of Liquidity, Firm Size, and Profitability on the Firm Value with Mediating Leverage. *KnE Social Sciences*, 3(13), 203. <https://doi.org/10.18502/kss.v3i13.4206>
- Zurriah, R., & Sembiring, M. (2020). Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Leverage terhadap Nilai Perusahaan melalui Praktik Manajemen Laba Riil. *Jurnal Program Studi Akuntansi*, 6(2), 174–183. <https://doi.org/10.31289/jab.v6i2.3882>