

ASLI

JURUSAN MANAJEMEN
SAMPUL

15 / 2024
7

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
PADA PERUSAHAAN KESEHATAN YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2020 – 2022**



SKRIPSI OLEH :

WIDISYAH RAHMADANIA

01011282025089

MANAJEMEN

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET, DAN

TEKNOLOGI

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

2024

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA
PERUSAHAAN KESEHATAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE TAHUN 2020 – 2022**


Disusun Oleh:

Nama : Widisyah Rahmadania
Nomor Induk Mahasiswa : 01011282025089
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

Tanggal: 2-05-2024


Dr. Kemas M. Husni Thamrin, S.E., M.M
NIP. 198407292014041001

ASLI

DIREKTORAT N. EMAS 15/ 2024
KEMULIAK... 15/ 2024

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN KESEHATAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2020 – 2022

Disusun Oleh :

Nama : Widisyah Rahmadania
NIM : 01011282025089
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada hari Rabu, 29 Mei 2024 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Palembang, Juli 2024

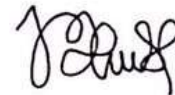
Dosen Pembimbing



Dr. Kemas M. Husni Thamrin, S.E., M.M

NIP. 198407292014041001

Dosen Penguji




Nyimas Dewi Murnila Saputri, S.E., M.S.M

NIP. 199404112019032036

Mengetahui,

Ketua Jurusan Manajemen



Dr. Muhammad Ichsan Hadjri, S.T., M.M.

NIP. 198907112018031001

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Widisyah Rahmadania
NIM : 01011282025089
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul:

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
PADA PERUSAHAAN KESEHATAN YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2020 – 2022.**

Pembimbing : Dr. Kemas M. Husni Thamrin, S.E., M.M

Tanggal Ujian : 29 Mei 2024

Adalah benar hasil karya saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan karya orang lain yang tidak disebutkan namanya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan ini tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaannya.

Palembang, Juli 2024

Yang Memberi Pernyataan,



Widisyah Rahmadania

NIM. 01011282025089

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Boleh jadi kamu membenci sesuatu padahal ia amat baik bagimu, dan boleh jadi pula kamu menyukai sesuatu padahal ia amat buruk bagimu, Allah mengetahui sedang kamu tidak mengetahui.” (QS Al-Baqarah: 216)

Skripsi ini dipersembahkan kepada :

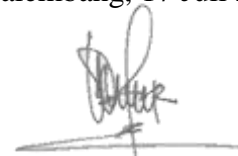
- ❖ Orang Tua**
- ❖ Keluarga**
- ❖ Teman**
- ❖ Almamater**

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT atas berkat, rahmat, dan hidayah-Nya penulis masih diberikan kesempatan untuk menyelesaikan skripsi ini. Tak lupa sholawat beserta salam penulis haturkan kepada Nabi Muhammad SAW semoga kelak mendapatkan syafaat pada yaumul akhir. Pada skripsi ini penulis mengambil judul “Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Kesehatan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2020-2022”.

Proposal skripsi ini membahas mengenai pengaruh kinerja keuangan yang diukur melalui *Current Ratio*, *Return On Assets*, *Debt To Equity Ratio*, *Total Assets Turnover*, dan *Price Earning Ratio* terhadap nilai perusahaan yang diukur dengan *Price To Book Value* pada perusahaan kesehatan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2020 – 2022. Penulis menyadari, penulisan skripsi ini tidak luput dari kesalahan dan kekurangan. Oleh karena itu, penulis memohon maaf dan sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun untuk menjadi acuan agar dapat lebih baik lagi kedepannya. Semoga proposal skripsi ini dapat bermanfaat untuk perkembangan dan peningkatan ilmu pengetahuan dan menambah wawasan bagi pembaca.

Palembang, 17 Juli 2024



Widisyah Rahmadania
NIM. 01011282025089

UCAPAN TERIMA KASIH

Dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini tidak luput dari berbagai kendala. Banyak sekali bantuan, bimbingan, dukungan, semangat, dan doa dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung yang penulis dapatkan. Maka, dengan segala kerendahan hati, penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. **Allah S.W.T** yang telah menjadi tempat berkeluh kesah penulis dan terima kasih atas kesehatan, kesempatan, serta anugerah yang luar biasa sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan lancar.
2. **Orang tua dan keluarga penulis**, Papa Radiansyah, Mama Wiwin Puspitarini serta Putri Sausan Nabilah dan Arsyila Izdihar Khairani selaku adik penulis yang telah senantiasa memberikan doa, dukungan, kasih sayang, dan motivasi kepada penulis. Lalu, untuk Moja selaku kucing tersayang penulis yang telah senantiasa menemani penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. **Bapak Prof. Dr. Taufiq Marwa, S.E., M.Si.**, selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
4. **Bapak Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E.**, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
5. **Bapak Dr. M. Ichsan Hadjri, S.T., M.M.**, selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

6. **Ibu Lina Dameria Siregar, S.E., M.M.**, selaku Sekretaris Jurusan Manajemen Universitas Sriwijaya.
7. **Bapak Dr. Kemas M. Husni Thamrin, S.E., M.M.**, selaku dosen pembimbing penulisan skripsi. Penulis menaruh rasa hormat yang setinggi-tingginya atas waktu, arahan, dan bimbingan yang telah diberikan dalam penyelesaian skripsi.
8. **Ibu Nyimas Dewi Murnila Saputri, S.E., M.S.M.**, selaku dosen penguji. Terima kasih atas segala kritik, arahan, dan saran yang telah diberikan dalam penulisan skripsi.
9. **Ibu Dra. Wita Farla WK, M.M.**, selaku Dosen Pembimbing Akademik (PA) yang telah memberikan masukan dan arahan selama perkuliahan.
10. **Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya**, terima kasih atas segala ilmu dan pengalaman yang luar biasa hebatnya selama ini.
11. **Seluruh Staff Pegawai Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya** yang telah membantu selama masa perkuliahan, baik administrasi maupun proses belajar- mengajar selama ini.
12. **Sahabat penulis sejak SMA**, Giffa Athiyyah Putri dan Raihannisa Fitri, terima kasih untuk selalu ada dan telah membantu menemani proses penulisan skripsi, mendukung, mendoakan dan memberikan semangat kepada penulis.
13. **Sahabat seperjuangan penulis selama masa perkuliahan**, Marsiela Azizan, Callista Christabella Widy Maharani, Kalvint Agita Tarigan,

Samuel Sitinjak, dan Igo Ramadhan yang telah menemani penulis dari masa awal perkuliahan dan menjadi tempat berkeluh kesah, memberikan kekuatan, waktu, dan dukungan kepada penulis.

14. **Sahabat seperjuangan penulis selama penulisan skripsi**, Versy Andi Budiman, Nur Hasanah Indah Ovani, dan Al. Fariz Dwi Nur Cahya yang telah membantu dan memberikan dukungan kepada penulis.
15. **Semua pihak** yang telah membantu dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Sekali lagi, penulis ucapkan terima kasih atas segala doa dan dukungan dalam perjalanan penulis selama kurang lebih empat tahun ini. Penulis berharap, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi berbagai pihak yang membaca.

Palembang, 17 Juli 2024



Widisyah Rahmadania
NIM. 01011282025089

ABSTRAK
PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
PADA PERUSAHAAN KESEHATAN YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2020 – 2022

Oleh :

Widisyah Rahmadania¹, Kemas M. Husni Thamrin²

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh kinerja keuangan terhadap nilai perusahaan. Variabel kinerja keuangan yang digunakan adalah *Current Ratio*, *Return On Assets*, *Debt To Equity Ratio*, *Total Assets Turnover*, Dan *Price Earning Ratio*, nilai perusahaan menggunakan *Price To Book Value*. Metode penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dengan menggunakan observasi berupa data panel yang diolah menggunakan *Eviews 12*. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan kesehatan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2020-2022. Pemilihan sampel pada penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling* yang diperoleh sebanyak 19 perusahaan. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *Return On Assets*, *Current Ratio*, Dan *Total Assets Turnover* berpengaruh terhadap *Price To Book Value*. Sedangkan, *Debt To Equity Ratio* dan *Price Earning Ratio* tidak berpengaruh terhadap *Price To Book Value*.

Kata Kunci : Likuiditas, Profitabilitas, Solvabilitas, Aktivitas, Pasar, dan Nilai Perusahaan

Dosen Pembimbing,



Dr. Kemas M. Husni Thamrin, S.E., M.M
NIP. 198407292014041001

Mengetahui,

Ketua Jurusan Manajemen



Dr. Muhammad Ichsan Hadjri, S.T., M.M.
NIP. 198907112018031001

15 / 7 2024

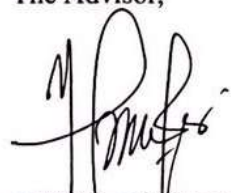
ABSTRACT
**THE INFLUENCE OF FINANCIAL PERFORMANCE ON FIRM VALUE IN
HEALTH COMPANIES LISTED ON THE INDONESIAN STOCK
EXCHANGE FOR THE PERIOD 2020 - 2022**

By :
Widisyah Rahmadania¹, Kemas M. Husni Thamrin²

This study aims to analyze the effect of financial performance on firm value. The financial performance variables used are Current Ratio, Return On Assets, Debt To Equity Ratio, Total Assets Turnover, and Price Earning Ratio, the company value uses Price To Book Value. This research method uses quantitative methods by using observations in the form of panel data processed using Eviews 12. The population in this study are health companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2020-2022. The sample selection in this study used purposive sampling technique which obtained 19 companies. The results of this study indicate that Return On Assets, Current Ratio, and Total Assets Turnover have an effect on Price To Book Value. Meanwhile, Debt To Equity Ratio and Price Earning Ratio have no effect on Price To Book Value.

Keywords : *Liquidity, Profitability, Solvency, Activity, Market, and Firm Value*

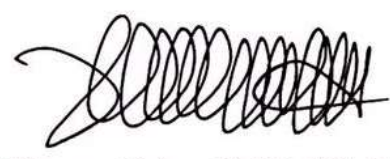
The Advisor,



Dr. Kemas M. Husni Thamrin, S.E., M.M
NIP. 198407292014041001

Acknowledged by,

Head of Management Department



Dr. Muhammad Ichsan Hadjri, S.T., M.M.
NIP. 198907112018031001

ASLI

11/2024/2

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Saya dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa abstrak skripsi dalam bahasa Inggris oleh mahasiswa:

Nama : Widisyah Rahmadania

NIM : 01011282025089

Jurusan : Manajemen

Mata Kuliah : Manajemen Keuangan

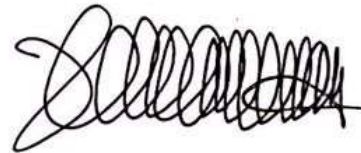
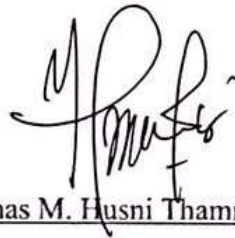
Judul Skripsi : PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN KESEHATAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2020 – 2022

Telah saya periksa cara penulisan, grammar, maupun susunan *tenses-nya* dan saya setuju untuk disampaikan pada lembar abstrak.

Mengetahui,

Dosen Pembimbing,

Ketua Jurusan Manajemen



Dr. Kemas M. Husni Thamrin, S.E., M.M.

Dr. Muhammad Ichsan Hadjri, S.T., M.M.

NIP. 198407292014041001

NIP. 198907112018031001

DAFTAR RIWAYAT HIDUP



DATA PRIBADI

Nama : Widisyah Rahmadania
NIM : 01011282025089
Tempat/Tanggal Lahir : Palembang, 12 November 2002
Agama : Islam
Status : Belum Menikah
Alamat : Perumahan Kenten Gardena 2, Palembang
Alamat Email : widisyahr@gmail.com

PENDIDIKAN FORMAL

2008 – 2014 : SD Islam Terpadu Harapan Mulia Palembang
2014 – 2017 : SMP Negeri 1 Palembang
2017 – 2020 : SMA Negeri 1 Palembang

PENGALAMAN ORGANISASI

1. Badan Eksekutif Mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya
2. Mengikuti Magang di PT. Bank Rakyat Indonesia Tbk

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
UCAPAN TERIMA KASIH	vii
ABSTRAK	x
ABSTRACT	xi
SURAT PERNYATAAN ABSTRAK	xii
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	xiii
DAFTAR ISI	xiv
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GRAFIK	xviii
DAFTAR GAMBAR	xix
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 LATAR BELAKANG	1
1.2 RUMUSAN MASALAH.....	8
1.3 TUJUAN PENELITIAN.....	9
1.4 MANFAAT PENELITIAN	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	11
2.1 Landasan Teori	11
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	11
2.1.2 Kinerja Keuangan.....	13
2.1.3 Nilai Perusahaan.....	21
2.2 Penelitian Terdahulu	23
2.3 Pengembangan Hipotesis	30
2.3.1 Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap <i>Price To Book Value</i>	30
2.3.2 Pengaruh <i>Return On Assets</i> Terhadap <i>Price To Book Value</i>	30
2.3.3 Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> Terhadap <i>Price To Book Value</i>	31
2.3.4 Pengaruh <i>Total Assets Turnover</i> Terhadap <i>Price To Book Value</i> ...	31

2.3.5	Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> Terhadap <i>Price To Book Value</i>	32
2.4	Kerangka Konseptual.....	33
BAB III METODE PENELITIAN		34
3.1	Ruang Lingkup Penelitian	34
3.2	Rancangan Penelitian.....	34
3.3	Jenis dan Sumber Data.....	34
3.4	Teknik Pengumpulan Data.....	35
3.5	Populasi dan Sampel.....	35
3.6	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	37
3.7	Teknik Analisis Data	38
3.7.1	Analisis Deskriptif	39
3.7.2	Analisis Regresi Data Panel.....	39
3.7.3	Uji Kelayakan Model	41
3.7.4	Uji Asumsi Klasik.....	42
3.7.5	Uji Hipotesis	43
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		46
4.1	Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	46
4.2	Uji Kelayakan Model.....	49
4.3	Hasil Uji Asumsi Klasik	51
4.3.1	Uji Multikolinearitas	51
4.3.2	Uji Heterokedastisitas	52
4.4	Estimasi Analisis Regresi Data Panel	53
4.5	Analisis Uji Hipotesis	54
4.5.1	Uji F	55
4.5.2	Uji T	56
4.5.3	Uji R^2	57
4.6	Pembahasan Hipotesis	58
4.6.1	Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap <i>Price To Book Value</i>	58
4.6.2	Pengaruh <i>Return On Assets</i> Terhadap <i>Price To Book Value</i>	59
4.6.3	Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> Terhadap <i>Price To Book Value</i>	60
4.6.4	Pengaruh <i>Total Assets Turnover</i> Terhadap <i>Price To Book Value</i> ...	61

4.6.5	Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> Terhadap <i>Price To Book Value</i>	62
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		64
5.1	Kesimpulan	64
5.2	Saran	65
5.3	Keterbatasan Penelitian.....	66
DAFTAR PUSTAKA		67

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	23
Tabel 3.1 Kriteria Pengambilan Sampel	36
Tabel 3.2 Daftar Nama Perusahaan.....	36
Tabel 3.3 Definisi Operasional Variabel.....	37
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	46
Tabel 4.2 Uji <i>Chow</i>	49
Tabel 4.3 Uji <i>Hausman</i>	50
Tabel 4.4 Uji Multikolinearitas	52
Tabel 4.5 Uji Heteroskedastisitas.....	53
Tabel 4.6 Hasil Regresi Data Panel dengan <i>Fixed Effect Model</i>	53
Tabel 4.7 Hasil Analisis Regresi Data Panel dengan <i>Fixed Effect Model</i>	55

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 Rata-rata <i>Price to Book Value</i> (PBV) Perusahaan Sektor Kesehatan yang terdaftar di BEI tahun 2020-2022.....	3
--	---

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual Penelitian	33
--	----

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 LATAR BELAKANG

Suatu perusahaan didirikan untuk mencapai tujuan perusahaan, baik yang bersifat jangka panjang maupun jangka pendek. Tujuan jangka pendek dari sebuah perusahaan adalah mencapai keuntungan maksimal dengan memanfaatkan sumber daya yang tersedia, sedangkan tujuan jangka panjangnya adalah untuk meningkatkan nilai perusahaan sebanyak mungkin (Putra, 2014). Menurut Husnan & Pudjiastuti (2012), nilai perusahaan adalah harga yang calon pembeli bersedia bayar jika perusahaan dijual. Tingkat nilai perusahaan yang tinggi akan meningkatkan reputasi perusahaan, sementara nilai perusahaan yang rendah mencerminkan kondisi perusahaan (Ayu & Suarjaya, 2017).

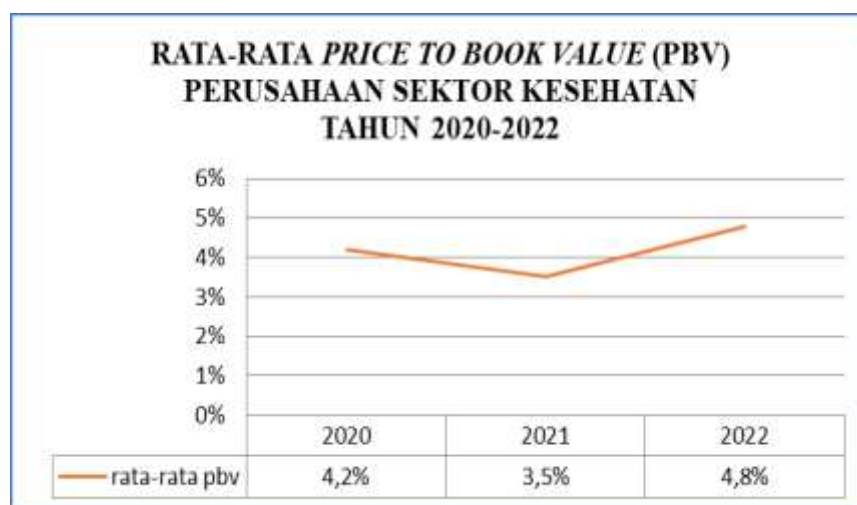
Perusahaan kesehatan menjadi salah satu industri yang menjanjikan dan memiliki prospek yang baik untuk masa depan (Chairani, 2023). Selain itu, perusahaan kesehatan sangat penting bagi seluruh penduduk Indonesia karena kesehatan adalah salah satu faktor yang dapat membantu meningkatkan kualitas hidup masyarakat. Menurut Dianaputra & Aswitari (2017) dengan kualitas kesehatan yang baik, pertumbuhan ekonomi dapat lebih mudah tercapai. Hal ini menyebabkan peningkatan kebutuhan masyarakat dalam sektor kesehatan.

Perusahaan di bidang kesehatan memiliki jangkauan yang luas dan bervariasi, mencakup berbagai sektor seperti rumah sakit, distributor farmasi yang menyediakan obat-obatan, perusahaan asuransi kesehatan, laboratorium medis, dan perusahaan yang menyediakan peralatan kesehatan. Oleh karena itu, setiap

perusahaan, terutama di sektor kesehatan, perlu melakukan optimalisasi kinerja dan berupaya menjaga citra serta nilai perusahaan. Upaya ini bertujuan untuk memastikan kelangsungan hidup perusahaan di tengah persaingan yang semakin ketat pada zaman ini. Dalam konteks ini, jika terjadi peningkatan permintaan di sektor kesehatan, secara otomatis nilai perusahaan akan meningkat (Harahap et al., 2022). Nilai perusahaan adalah faktor yang penting bagi investor saat memutuskan untuk berinvestasi dalam sebuah perusahaan. Dengan nilai perusahaan yang tinggi, investor cenderung yakin terhadap prospek masa depan perusahaan, yang umumnya tercermin dalam kenaikan harga saham dan memberikan keuntungan bagi pemegang saham (Rahayu et al., 2022). Hal ini terbukti dengan adanya pandemi *Covid-19* pada tahun 2020 yang tentu saja berdampak pada sektor kesehatan. Menurut Ariesta (2021) adanya fenomena pandemi *Covid-19* ini menyebabkan saham-saham di sektor kesehatan menjadi incaran banyak pelaku pasar selama masa pandemi *Covid-19*, karena berkaitan dengan meningkatnya permintaan terhadap layanan dan produk kesehatan.

Para investor yang berkeinginan menanamkan modal pada suatu perusahaan harus mempertimbangkan tingkat resiko dan potensi keuntungan yang diberikan oleh setiap perusahaan sebagai dasar perbandingan. Dalam melakukan penilaian terhadap suatu perusahaan, salah satu metode yang dapat digunakan ialah menggunakan *price to book value* (PBV) (Muntahanah & Cahyo, 2022). PBV mencerminkan nilai yang dihasilkan oleh perusahaan untuk para pemegang saham berdasarkan setiap dana yang telah diinvestasikan dalam perusahaan tersebut (Prasetyo, 2018). Perusahaan dengan rasio PBV yang tinggi maka menunjukkan

bahwa perusahaan tersebut mampu menciptakan nilai yang tinggi untuk pemegang saham. Sebaliknya, jika rasio PBV suatu perusahaan rendah, dapat diasumsikan bahwa perusahaan memiliki nilai saham yang rendah (Salim & Susilowati, 2020). Berikut merupakan data rata-rata *price to book value* (PBV) pada perusahaan sektor kesehatan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode tahun 2020-2022.



Grafik 1.1 Rata-rata PBV Perusahaan Sektor Kesehatan yang terdaftar di BEI tahun 2020-2022

Sumber : Bursa Efek Indonesia (2024)

Grafik 1.1 menunjukkan pergerakan *price to book value* (PBV) tahun 2020 sampai dengan tahun 2022. Data diambil dari 19 perusahaan kesehatan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Tahun 2020 nilai PBV perusahaan sektor kesehatan tercatat sebesar 4,2%. Selanjutnya, pada tahun 2021, nilai PBV perusahaan mengalami penurunan sebesar 0,7% menjadi 3,5%. Penurunan nilai PBV pada tahun 2020 disebabkan oleh dampak pandemi *Covid-19* yang mengarahkan pasar modal di Indonesia ke arah yang cenderung negatif karena keyakinan investor yang rendah terhadap pasar (Nasution et al., 2023). Pada tahun

2022, nilai PBV mengalami peningkatan 1,3% menjadi 4,8%. Kenaikan ini disebabkan oleh menurunnya angka pandemi Covid-19 yang mengakibatkan meningkatnya keyakinan investor terhadap pasar. Selain itu, nilai perusahaan juga dipengaruhi oleh kinerja keuangan (Ningsih & Hariyati, 2020).

Terdapat beberapa faktor yang digunakan untuk menilai nilai perusahaan. Salah satu metode yang digunakan adalah dengan mengukur kinerja keuangan melalui analisis laporan keuangan perusahaan menggunakan perhitungan rasio keuangan (Padmayanti et al., 2019). Kinerja keuangan adalah hasil dari pencapaian prestasi sebuah perusahaan dalam periode waktu tertentu yang mencerminkan kondisi kesehatan perusahaan tersebut (Rudianto, 2013). Kinerja keuangan memberikan manfaat untuk berbagai pihak seperti investor, kreditur, analis sekuritas, konsultan keuangan, pialang, pemerintah, dan manajemen perusahaan itu sendiri (Harjito et al., 2012). Bagi perusahaan, menjaga dan meningkatkan kinerja keuangan menjadi hal yang sangat penting agar saham perusahaan tetap eksis dan diminati oleh para investor. Kinerja keuangan dapat dilihat dari analisis rasio-rasio kinerja keuangan yang meliputi profitabilitas, likuiditas, solvabilitas, aktivitas, dan pasar (Henry, 2016).

Profitabilitas merupakan rasio yang digunakan untuk menilai kemampuan perusahaan dalam mencari keuntungan (Kasmir, 2016). Rasio ini menghasilkan laba melalui seluruh kemampuan dan sumber daya yang dimilikinya, khususnya laba yang diperoleh dari aktivitas penjualan, penggunaan aset, dan penggunaan modal. Dalam penelitian ini profitabilitas diukur menggunakan *Return On Asset* (ROA). ROA mencerminkan kemampuan perusahaan dalam memperoleh laba

bersih setelah pajak dari total asset yang digunakan untuk operasional perusahaan (Gitman, 2009). Profitabilitas perusahaan menjadi salah satu parameter penting dalam mengevaluasi kondisi suatu perusahaan. Dalam penelitian ini profitabilitas diukur menggunakan *Return On Assets* (ROA). Perusahaan akan berupaya meningkatkan nilai ROA dikarenakan nilai ROA yang tinggi akan meningkatkan nilai perusahaan (Darmawan, 2020).

Panelitian terdahulu mengenai *Return On Asset* (ROA) terhadap *Price to Book Value* (PBV) telah dilakukan sebelumnya oleh Azizah & Widyawati (2021), Zurriah (2021), Mutiara et al (2023), dan Husna & Satria (2019) menyimpulkan bahwa ROA berpengaruh terhadap PBV. Sedangkan penelitian yang dilakukan Rosyada & Prajawati (2022), Nazariah et al (2019), dan Sukmawardini & Ardiansari (2018) menyatakan bahwa ROA tidak berpengaruh terhadap PBV.

Likuiditas merupakan rasio yang menunjukkan kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban atau membayar hutang jangka pendeknya (Henry, 2015). Dalam penelitian ini likuiditas diukur menggunakan *Current Ratio* (CR). Caranya dengan membandingkan semua bagian yang ada di aktiva lancar dengan bagian di hutang lancar. Semakin besar *Current Ratio* suatu perusahaan maka akan meningkatkan nilai perusahaan (Nasution et al., 2020).

Penelitian terdahulu mengenai *Current Ratio* (CR) terhadap *Price to Book Value* (PBV) telah dilakukan sebelumnya oleh Dzulhijar et al (2021), Lumain et al (2021), Mutiara et al (2023), dan Colline (2022) menyimpulkan bahwa CR berpengaruh terhadap PBV. Sedangkan penelitian yang dilakukan oleh Elisa &

Amanah (2021), Azizah & Widyawati (2021), Markonah et al (2020), dan Sabaruddin et al (2023) menyatakan bahwa CR tidak berpengaruh terhadap PBV.

Solvabilitas adalah rasio yang digunakan untuk menilai sejauh mana perusahaan mendanai asetnya dengan menggunakan hutang (Kasmir, 2016). Dalam penelitian ini solvabilitas diukur menggunakan *Debt to Equity Ratio* (DER). Jika perusahaan memiliki tingkat solvabilitas tinggi berdasarkan perhitungan, ini dapat meningkatkan risiko kerugian yang lebih besar. Sebaliknya, jika perusahaan memiliki rasio solvabilitas yang lebih rendah, risiko kerugian cenderung lebih kecil, terutama ketika kondisi ekonomi memburuk. Semakin besar DER suatu perusahaan maka akan meningkatkan nilai perusahaan (Kayobi & Anggraeni, 2015).

Penelitian terdahulu mengenai *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap *Price to Book Value* (PBV) telah dilakukan sebelumnya oleh Azizah & Widyawati (2021), Salwansa & Suhono (2022), Sari & Ardiansari (2019), dan Rutin et al (2019) menyimpulkan bahwa DER berpengaruh terhadap PBV. Sedangkan penelitian yang dilakukan Elisa & Amanah (2021), Mutiara et al (2023), dan Nazariah et al (2019) menyatakan bahwa DER tidak berpengaruh terhadap PBV.

Aktivitas adalah rasio yang digunakan untuk mengevaluasi efisiensi manajemen dalam pengelolaan dan pemanfaatan sumber daya perusahaan (Henry, 2016). Dalam penelitian ini aktivitas diukur menggunakan *Total Asset Turnover* (TATO). Menurut Hanafih (2013) Rasio ini mengevaluasi sejauh mana dana diinvestasikan dalam aset perusahaan. Apabila dana yang diinvestasikan pada suatu aset cukup besar, padahal seharusnya dapat digunakan untuk berinvestasi

pada aset lain yang lebih produktif, maka profitabilitas perusahaan tidak mencapai tingkat optimal yang seharusnya. Dari pengukuran ini dapat diketahui berbagai hal yang berkaitan mengenai aktivitas perusahaan yang memungkinkan manajemen untuk mengukur kinerja mereka selama periode tertentu (Kasmir, 2013). Semakin besar TATO suatu perusahaan maka akan meningkatkan nilai perusahaan (Adita & Mawardi, 2018).

Penelitian terdahulu mengenai *Total Assets Turnover* (TATO) terhadap *Price to Book Value* (PBV) telah dilakukan sebelumnya oleh Salainti (2019), Mutiara et al (2023), Marridhani & Amanah (2020), dan Seno & Thamrin (2020) menyimpulkan bahwa TATO berpengaruh terhadap PBV. Sedangkan penelitian yang dilakukan Elisa & Amanah (2021), Nazariah et al (2019), dan Colline (2022) menyatakan TATO tidak berpengaruh terhadap PBV.

Pasar merupakan sekumpulan rasio dengan menghubungkan harga saham dengan nilai buku per saham (Moeljadi, 2006). Rasio ini menunjukkan mengenai cara pandang investor melihat harga saham dimasa sekarang dan dimasa depan. Penelitian ini menggunakan *Price Earning Ratio* (PER) sebagai rasio yang digunakan untuk mengukur rasio pasar perusahaan. Semakin besar PER suatu perusahaan maka akan meningkatkan nilai perusahaan (Wiratno & Yustrianthe, 2022). Penelitian terdahulu mengenai *Price Earning Ratio* (PER) terhadap *Price to Book Value* (PBV) telah dilakukan sebelumnya oleh Aulia (2018) menyimpulkan bahwa PER berpengaruh terhadap PBV. Sedangkan penelitian yang dilakukan Hulasoh & Mulyati (2021) menyatakan PER tidak berpengaruh terhadap PBV.

Berdasarkan penjelasan tersebut, penulis tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul pengaruh kinerja keuangan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan kesehatan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2020 – 2022.

1.2 RUMUSAN MASALAH

Berdasarkan uraian latar belakang permasalahan yang telah dikemukakan tersebut, peneliti membuat suatu perumusan masalah sebagai berikut :

1. Apakah *Return On Asset* (ROA) berpengaruh terhadap *Price to Book Value* (PBV) perusahaan kesehatan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)?
2. Apakah *Current Ratio* (CR) berpengaruh terhadap *Price to Book Value* (PBV) perusahaan kesehatan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)?
3. Apakah *Debt Earning Ratio* (DER) berpengaruh terhadap *Price to Book Value* (PBV) perusahaan kesehatan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)?
4. Apakah *Total Assets Turnover* (TATO) berpengaruh terhadap *Price to Book Value* (PBV) perusahaan kesehatan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)?
5. Apakah *Price Earning Ratio* (PER) berpengaruh terhadap *Price to Book Value* (PBV) perusahaan kesehatan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)?

1.3 TUJUAN PENELITIAN

Berdasarkan rumusan masalah diatas, maka tujuan penelitian sebagai berikut :

1. Untuk mengetahui pengaruh *Return On Assets* (ROA) terhadap *Price to Book Value* (PBV) perusahaan kesehatan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).
2. Untuk mengetahui pengaruh *Current Ratio* (CR) terhadap *Price to Book Value* (PBV) perusahaan kesehatan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).
3. Untuk mengetahui pengaruh *Debt Earning Ratio* (DER) terhadap *Price to Book Value* (PBV) perusahaan kesehatan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).
4. Untuk mengetahui pengaruh *Total Assets Turnover* (TATO) terhadap *Price to Book Value* (PBV) perusahaan kesehatan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).
5. Untuk mengetahui pengaruh *Price Earning Ratio* (PER) terhadap *Price to Book Value* (PBV) perusahaan kesehatan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

1.4 MANFAAT PENELITIAN

Berdasarkan tujuan penelitian diatas, maka hasil penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat sebagai berikut :

1. Manfaat Teoritis

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menambah khasanah ilmu pengetahuan mengenai pengaruh kinerja keuangan terhadap nilai perusahaan

sebagai wawasan dalam mendalami teori dan masalah yang berkaitan dengan rasio keuangan perusahaan.

2. Manfaat Praktis

Hasil penelitian ini diharapkan berguna bagi pihak-pihak yang berkepentingan seperti manajemen perusahaan kesehatan untuk mengetahui pengaruh kinerja keuangan terhadap nilai perusahaan dan menjadikan informasi dalam membantu kebijakan yang tepat bagi perusahaan di waktu yang akan datang.

DAFTAR PUSTAKA

- Adita, A., & Mawardi, W. (2018). Pengaruh Struktur Modal, Total Assets Turnover, dan Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Studi Manajemen*, 15(1), 14.
- Agustin Ekadjaja, L. S. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur. *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 3(1), 92. <https://doi.org/10.24912/jpa.v3i1.11409>
- Algifari. (2015). *Analisis Regresi untuk Bisnis dan Ekonomi*. BPFE.
- Anggelia, N., Paulina V. Rate, & Dedy N. Baramuli. (2021). Pengaruh Inflasi, Profitabilitas, Solvabilitas Dan Ratio Aktivitas Terhadap Nilai Perusahaan Sektor Manufaktur Periode 2015-2018. *Jurnal EMBA*, 9(4), 559–571.
- Ardimas, W., & Wardoyo. (2014). Pengaruh Kinerja Keuangan Dan Corporate Social Responsibility Terhadap Nilai Perusahaan Pada Bank. *BENEFIT Jurnal Manajemen Dan Bisnis*, 18, 57–66. <https://doi.org/10.14414/jbb.v5i2.547>
- Ariesta, A. (2021). Potensi Cuan dari Saham Sektor Kesehatan, Begini Analisanya. *Oke Finance*.
- Aulia, T. Z. (2018). Pengaruh Return on Assets, Debt To Equity Ratio, Price Earning Ratio Dan Firm-Size Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Kategori Indeks Lq-45 Di Bursa Efek Indonesia. *Balance Vocation Accounting Journal*, 1(2), 12. <https://doi.org/10.31000/bvaj.v1i2.473>
- Ayu, D. P., & Suarjaya, A. A. G. (2017). Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Corporate Social Responsibility Sebagai Variabel Mediasi Pada Perusahaan Pertambangan. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 6(2), 1112–1138.
- Azizah, D. G., & Widyawati, D. (2021). Pengaruh Kinerja Keuangan Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Food and Beverages Di Bei. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 10(1), 1–18.
- Basuki, A. T., & Prawoto, N. (2016). *Analisis Regresi Dalam Penelitian Ekonomi & Bisnis; Dilengkapi Aplikasi SPSS dan EvIEWS*. Rajawali Pers.
- Basuki, A. T., & Prawoto, N. (2017). *Analisis Regresi Dalam Penelitian Ekonomi & Bisnis : Dilengkapi Aplikasi SPSS & EVIEWS*. PT Rajagrafindo Persada.
- Brigham, & Houston. (2018). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan* (Edisi 14). Salemba Empat.
- Chairani, L. A. (2023). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Ukuran Perusahaan,

- Dan Sales Growth Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 12(6), 1–20.
- Colline, F. (2022). The Mediating Effect of Debt Equity Ratio on The Effect of Current Ratio, Return on Equity and Total Asset Turnover on Price to Book Value. *Jurnal Keuangan Dan Perbankan*, 26(1), 75–90. <https://doi.org/10.26905/jkdp.v26i1.6882>
- Darmawan. (2020). Dasar - Dasar Memahami Rasio & Laporan Keuangan. *UNY Press*.
- Dianaputra, I. G. K. A., & Aswitari, L. P. (2017). Pengaruh Pembiayaan Pemerintah di Sektor Pendidikan dan Kesehatan terhadap Indkes Kualitas Manusia serta Pertumbuhan Ekonomi pada Kabupaten Bali 2011-2015. *E-Jurnal EP Unud*, 115–146.
- Dzulhijar, W., Pratiwi, L. N., & Laksana, B. (2021). Pengaruh CR, DER, dan ROA terhadap Nilai Perusahaan pada PT Jasa Marga Tbk Tahun 2010-2019. *Indonesian Journal of Economics and Management*, 1(2), 401–409. <https://doi.org/10.35313/ijem.v1i2.2507>
- Ekananda, D. M. (2015). *Ekonometrika Dasar Untuk Penelitian Dibidang Ekonomi, Sosial dan Bisnis*. Mitra Wacana Media.
- Elisa, S. N., & Amanah, L. (2021). Pengaruh inerja keuangan, ukuran perusahaan, dan pertumbuhan penjualan terhadap nilai perusahaan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 10(7), 1–20.
- Erlinda, A. D., & Idayati, F. (2022). Pengaruh Kinerja Keuangan Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Farmasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmu Dan Riset AKuntansi*, 11(2), 133. <https://doi.org/10.55171/jsab.v8i2.592>
- Fahmi, I. (2011). *Pengantar Manajemen Keuangan*.
- Firdaus, I. (2019). Pengaruh DER, PER dan ROA Terhadap PBV Pada Industri Perbankan. *Jurnal Ekonomi*, 24(2), 242. <https://doi.org/10.24912/je.v24i2.581>
- Ghozali, H. I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25*. Badan Penerbit Universitas Diponogoro.
- Gitman. (2009). *Fundamental of Investing International* (Edisi 10). International Editions Financial Series.
- Gudono. (2014). *Analisis Data Multivariat* (Edisi keem). BPFPE.
- Hallauw, K., & Widyawati, D. (2021). Pengaruh Intellectual Capital , Return On Assets Dan Current. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 10(2), 1–19.

- Hanafih, M. M. (2013). *Manajemen Keuangan*. BPFE.
- Harahap, R. M., Halim, E. H., & Indrawati, N. (2022). Analisis Pengaruh Leverage Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Mediasi. *Jurnal Administrasi Bisnis Terapan*, 5(1). <https://doi.org/10.7454/jabt.v5i1.1040>
- Harjito, Agus, & Martono. (2012). *Manajemen Keuangan* (Cetakan Ke). Ekonesia.
- Harmono. (2018). *Manajemen Keuangan: Berbasis Balanced Scorecard Pendekatan Teori, Kasus dan Riset Bisnis* (Edisi 1). Bumi Aksara.
- Hatmawan, A. A., & Riyanto, S. (2020). *Metode Riset Penelitian Kuantitatif Penelitian di Bidang Manajemen, Teknik, Pendidikan dan Eksperimen*. CV Budi Utama. <https://books.google.co.id/books?id=W2vXDwAAQBAJ&printsec=copyright&hl=id#v=onepage&q&f=false>
- Henry. (2015). *Analisis Kinerja Manajemen*. PT. Grasindo.
- Henry. (2016). *Analisis Laporan Keuangan Integrated and Comprehensive Edition* (Edisi Pert). PT. Grasindo.
- Hidayah, J., & Asrin. (2021). Analisis Pengaruh Return On Asset (Roa), Net Profit Margin (Npm) Dan Firm Size Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Dewan Komisaris Independen Sebagai Variabel Moderating. 3(2), 6.
- Hulasoh, R., & Mulyati, H. (2021). Pengaruh Total Asset Turnover, Return on Investment Dan Price Earning Ratio Terhadap Nilai Perusahaan. *Kompartemen: Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 19(2), 60. <https://doi.org/10.30595/kompartemen.v19i2.10282>
- 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>
- Husnan, & Pudjiastuti. (2012). *Dasar- Dasar Manajemen Keuangan* (edisi 6). UPP STIM YPKN.
- Husnan, S. (2008). *Manajemen Keuangan* (Edisi Keem). BPFE.
- Imanah, M., Alfinur, & Setiyowati, S. W. (2020). Pengaruh debt to equity ratio dan current ratio terhadap nilai perusahaan dengan return on asset sebagai variabel intervening. *Jurnal Riset Mahasiswa Akuntansi*, 8(2), 1–13. <https://doi.org/10.21067/jrma.v8i2.5231>
- Irham, F. (2013). *Pengantar Manajemen Keuangan*. Alfabeta.

- Jannah, S. M., & Sartika, F. (2022). The Effect Of Good Corporate Governance On Firm Value: Financial Performance As An Intervening Variable. *INTERNATIONAL JOURNAL OF RESEARCH IN BUSINESS AND SOCIAL SCIENCE*, 11(1), 241–251. <https://doi.org/10.56403/lejea.v2i1.119>
- Jogiyanto, H. (2013). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi* (Edisi 6). BPFE.
- Kasmir. (2010). *Pengantar Manajemen Keuangan* (Edisi Pert). Kencana Prenada Media Grup.
- Kasmir. (2013). *Analisis Laporan Keuangan*. Rajawali Pers.
- Kasmir. (2016). *Analisis Laporan Keuangan*. Raja Grafindo Persada.
- Kayobi, I. G. M. A., & Anggraeni, D. (2015). Pengaruh Debt To Equity Ratio (DER), Debt To Total Asset (DTA), Dividen Tunai, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Ekp*, 13(1), 100–120.
- Krisnando. (2019). Pengaruh Return On Asset Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kepemilikan Manajerial Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal STEI Ekonomi*, 28(01), 97–121. <https://doi.org/10.36406/jemi.v28i01.262>
- Kurniasari, E. (2019). Pengaruh Current Ratio, Debt To Equity Ratio Dan Total Asset Turnover Terhadap Return on Equity Implikasinya Pada Nilai Perusahaan (Pbv). *Jurnal Ekonomi Efektif*, 2(1), 86–95. <https://doi.org/10.32493/jee.v2i1.3505>
- Lumain, R., Mangantar, M., & Untu, V. (2021). Pengaruh Analisis Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Sub Sektor Farmasi Yang Terdaftar Di BEI Periode 2016-2020. *Jurnal EMBA*, 9(2), 913–922.
- Margaretha, F. (2011). *Manajemen Keuangan Untuk Manajer Non-Keuangan*. Erlangga.
- 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>
- Marridhani, A. R., & Amanah, L. (2020). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Property And Real Estate Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 9(7), 1–17.
- Maryati, K., & Suryawati, J. (2006). *Sosiologi*. Penerbit Erlangga. <https://books.google.co.id/books?id=VPNS5CbDhYC&printsec=frontcover&hl=id#v=onepage&q&f=false.%0D>
- Mayuni, I. A. I., & Suarjaya, G. (2018). Pengaruh ROA, Firm Size, EPS, dan PER Terhadap Return Saham Pada Sektor Manufaktur di BEI. *E-Jurnal*

- Meythi, & Hartono, S. (2012). PENGARUH INFORMASI LABA DAN ARUS KAS TERHADAP HARGA SAHAM. *Akurat Jurnal Ilmiah Akuntansi*.
- Mokosolang, C., Prang, J., & Mananohas, M. (2015). Analisis Heteroskedastisitas Pada Data Cross Section dengan White Heteroscedasticity Test dan Weighted Least Squares. *D'CARTESIAN*, 4(2), 172. <https://doi.org/10.35799/dc.4.2.2015.9056>
- Mubyarto, N. (2020). The Influence of Profitability on Firm Value using Capital Structure As The Mediator. *Journal Economica*, 16(2), 184–199.
- Muhammad, M. (2022). The Effect of ROA, DPR, EPS, and TATO on the Firm Value on Banking Companies Listed on BEI 2018-2020 Period. *Almana : Jurnal Manajemen Dan Bisnis*, 6(1), 33–41. <https://doi.org/10.36555/almana.v6i1.1731>
- Muntahanah, S., & Cahyo, H. (2022). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan Sektor Kesehatan Yang Terdaftar di BEI. *E-QIEN Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 11(3), 820–829. <https://stiemuttaqien.ac.id/ojs/index.php/OJS/index>
- Murti, W., Kurniati, A., & Isman. (2023). *Financial Performance of the Pharmaceutical Industry In Indonesia*. 4(6), 1109–1116.
- Mutiara, M. R., Thamrin, K. M. H., & Andriana, I. (2023). Pengaruh Return on Assets, Current Ratio, Debt to Equity Ratio dan Total Assets Turnover terhadap Price to Book Value: *Al-Kharaj : Jurnal Ekonomi, Keuangan & Bisnis Syariah*, 6(3), 1354–1370. <https://doi.org/10.47467/alkharaj.v6i3.3773>
- Nariswari, T. N., & Nugraha, N. M. (2020). Profit Growth : Impact of Net Profit Margin, Gross Profit Margin and Total Assessts Turnover. *International Journal of Finance & Banking Studies (2147-4486)*, 9(4), 87–96. <https://doi.org/10.20525/ijfbs.v9i4.937>
- Nasution, A. Z., Jamaluddin, J., Sihombing, J. C., & Anjani Beru Sinulingga, C. A. (2020). Pengaruh Struktur Modal, Current Ratio, Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Sektormakanan Dan Minuman Di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2013-2018. *Jurnal Akuntansi AKTIVA*, 1(1), 83–95. <https://doi.org/10.24127/akuntansi.v1i1.326>
- Nasution, Erlina, & Muda, I. (2023). Dampak Pandemi Covid-19 terhadap Perekonomian Indonesia. *Jurnal Samudra Ekonomi Dan Bisnis*, 14(2), 200–212. <https://doi.org/10.33059/jseb.v14i2.4395>
- Nazariah, Maisur, & Masytari, A. (2019). Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan (Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi

- Yang Terdaftar di BEI Tahun 2013-2017). *Jurnal Real Riset*, 1(2), 61–69.
- Ningsih, K., & Hariyati. (2020). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Intellectual Capital Sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Akuntansi Unesa*, 8(2).
- Noerirawan, M. R., & Muid, A. (2012). Pengaruh Faktor Internal dan Eksternal Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2010). *Jurnal Akuntansi*.
- Nurlela. (2008). *Pengaruh Corporate Social Responsibility Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Prosentase Kepemilikan Manajemen Sebagai Variabel Moderating*.
- Padmayanti, N. P. E. W., Suryandari, N. N. A., & Munidewi, I. . B. (2019). *Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Dewan Ko- Misaris Independen Sebagai Variabel Pemoderasi Pada Perusahaan Manu- Faktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. II*, 1–15.
- Prasetyo, Y. (2018). *Analisis Penilaian Saham Dengan Menggunakan Metode Price Earning Ratio (PER) dan Price Book Value (PBV)*. 2(1), 1–86.
- Priyastuty, H. (2019). Analisis Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Food and Beverage yang Listing di BEI Tahun 2010-2013). *Journal Ilmiah Manajemen Fakultas Ekonomi Bisnis Universitas Brawijaya*, 1, 1–13.
- Putra. (2014). Pengaruh Faktor Fundamental pada Nilai Perusahaan Sektor Telekomunikasi di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*. 8.3 (2014):385-407 ISSN: 2302-8556, 8(3), 385–407.
- Romansyah, J., Zakaria, M., & Yulianti, M. L. (2021). The Effect of Profitability (ROE), Capital Structure (DER) and Firm Size on Firm Value (PBV) (Case Study on Primary Consumer Goods Manufacturing Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange 2016-2018 Period). *Journal of Accounting and Finance Management*, 2(3), 132–140. <https://doi.org/10.38035/jafm.v2i3.119>
- Rosyada, F., & Prajawati, M. I. (2022). Pengaruh Kinerja Keuangan, Good Corporate Governance Dan Corporate Social Responsibility Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sub Sektor Telekomunikasi Yang Terdaftar Di BEI Periode 2019-2021. *Jurnal Maneksi*, 11(2), 352–363.
- Rudianto. (2013). *Akuntansi Manajemen Informasi Untuk Pengambilan Keputusan Strategis*. Erlangga.
- Rutin, Triyonowati, & Djawoto. (2019). Pengaruh Kinerja Keuangan Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kebijakan Deviden Sebagai Variabel Variabel Pemoderasi. *Prosiding FRIMA (Festival Riset Ilmiah Manajemen*

Dan Akuntansi, 6(2), 27–37. <https://doi.org/10.55916/frima.v0i2.14>

- Sabaruddin, Pujarani, Q. E., & Hadi, S. (2023). Influence of Liquidity, Leverage, Profitability And Company Size to Company Value (Empire Study on Food Sub-Sector Companies And Beverages Listed on The Indonesia Stock Exchange Period 2014-2017). *Basic and Applied Computational and Advanced Research Journal*, 1(2), 55–62. <https://doi.org/10.11594/bacarj.01.02.02>
- Saefullah, E., Listiawati, & Abay, P. M. (2018). Analisis Kinerja Keuangan Menggunakan Rasio Profitabilitas Pada PT XL Axiata Tbk dan PT Indosat Ooredoo Tbk Periode 2011-2016 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Banque Syar'i: Jurnal Llmiah Perbankan Syariah*, 4(1), 15–32.
- Salainti, M. L. I. (2019). Pengaruh Current Ratio, Total Asset Turnover Debt to Equity Ratio dan Return On Asset terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Property dan Real Estate yang terdaftar di BEI periode 2015-2018. *Jurnal Ilmu Dan Riset Manajemen*, 8(10), 1–23.
- Salim, M. N., & Susilowati, R. (2020). The Effect of Internal Factors on Capital Structure and Its Impact on Firm Value: Empirical Evidence From the Food and Beverages Industry Listed on Indonesian Stock Exchange 2013-2017. *International Journal of Engineering Technologies and Management Research*, 6(7), 173–191. <https://doi.org/10.29121/ijetmr.v6.i7.2019.434>
- Salwansa, F. R., & Suhono, S. (2022). Pengaruh Return on Asset (ROA) dan Debt to Equity Ratio (DER) Terhadap Price to Book Value (PBV). *Jurnal Mirai Management*, 7(3), 651–661. <https://doi.org/10.37531/mirai.v7i3.4589>
- Saragih, F. M., & Hakimian. (2021). Effect of TATO, DER, ROE and Size on Company Value. *International Journal of Innovative Science and Research Technology*, 6(3), 72–77. www.ijisrt.com/72
- Sari, R. A., & Ardiansari, A. (2019). Determinant of Firm Value in Property, Real Estate and Construction Sector 2015-2017. *Management Analysis Journal*, 8(3), 293–301. <http://maj.unnes.ac.id>
- Seno, H. B., & Thamrin, H. (2020). Analysis of Financial Performance Towards Firm Value (Case Study at Building Construction Sub Sectors on IDX During Period of 2012-2018). *Journal of Accounting and Finance Management*, 1(4), 186–194. <https://doi.org/10.38035/jafm.v1i4.27>
- Silalahi, H. R. D., Kristanti, F. T., & Muslih, M. (2018). Perusahaan Sub-Sektor Transportasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2013-2016 The Impact Of Financial Ratios And Firm Size On The Financial Distress Conditions At Transportation Companies, Listed In Indonesia Stock Exchange (Idx) Perio. *E-Proceeding of Management*, 5(1), 796.
- Spence, M. (1973). Job Market Signaling **The essay is based on the author's

doctoral dissertation (“Market Signalling: The Informational Structure of Job Markets and Related Phenomena,” Ph.D. thesis, Harvard University, 1972), forthcoming as a book entitled Market Signalin. In *Uncertainty in Economics* (Vol. 87). ACADEMIC PRESS, INC. <https://doi.org/10.1016/b978-0-12-214850-7.50025-5>

Sukartaatmadja, I., Khim, S., & Lestari, M. N. (2023). Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham Perusahaan. *Jurnal Ilmiah Manajemen Kesatuan*, 11(1), 21–40. <https://doi.org/10.37641/jimkes.v11i1.1627>

Sukmawardini, D., & Ardiansari, A. (2018). Influence of Institutional Ownership. Profitability, Liquidity, Dividend Policy, Debt Policy on Firm Value. *Management Analysis Journal*, 7(2), 211–222. <http://maj.unnes.ac.id>

Sukmayanti, C. P., & Sembiring, F. M. (2022). Pengaruh Current Ratio dan Debt To Equity Ratio Terhadap Price To Book Value Dengan Return on Assets Sebagai Variabel Intervening (Studi pada Perusahaan Non Keuangan Kelompok Indeks LQ45 di Indonesia). *INOBISS: Jurnal Inovasi Bisnis Dan Manajemen Indonesia*, 5(2), 202–215. <https://doi.org/10.31842/jurnalinobis.v5i2.224>

Syafina, L. (2018). *Panduan penelitian kuantitatif akuntansi*. Febi Press UINSU.

Tripena, A. (2022). Regresi Data Panel Untuk Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Produk Domestik Regional Bruto Di Kawasan Barlingmascakeb. *PESHUM: Jurnal Pendidikan, Sosial Dan Humaniora*, 2(1), 126–143. <https://doi.org/10.56799/peshum.v2i1.1067>

Wahidah, A., Rayyan, I., & Nurfadilah. (2018). Analisis Regresi Data Panel Pada Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Tingkat Kemiskinan Sulawesi Tenggara Tahun 2017-2020. *Jurnal Matematika Komputasi Dan Statistika*, 2(3), 187–195. <https://doi.org/10.33772/jmks.v2i3.25>

Widarjono, A. (2007). *Ekonometrika Teori dan Aplikasi*. Ekonisia FE UII.

Winarno, W. W. (2015). *Analisis Ekonometrika Dan Statistika Dengan Eviews*. (Edisi 4). UPP STIM YKPN.

Wiratno, D. H., & Yustrianthe, R. H. (2022). Price earning ratio, ukuran dan nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur di Indonesia. *Fair Value: Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 4(12), 5587–5595. <https://doi.org/10.32670/fairvalue.v4i12.2097>

Wolk. (2001). “Signaling, Agency Theory, Accounting Policy Choice.” *Accounting Dan Business Research*, 18, 47–56.

Yahya, K., & Fietroh, M. N. (2021). Pengaruh Return On Asset (ROA) Return On Equity (ROE) Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Manajemen*, 4(2), 1–23. <http://doi.org/10.33395/remik.v4i2>

- Yuniarti, R., Sari, D., & Rusmawan, W. (2024). Pengaruh Net Interest Margin , Non-Performing Loan Dan Capital Adequacy Ratio Terhadap Return on Asset Bank Asing Tahun 2018 - 2022 Influence of Net Interest Margin , Non- Performing Loan and Capital Adequacy Ratio To 2018 – 2022. *Jurnal Riset Akuntansi*, 16(1), 33–41.
- Zurriah, R. (2021). Pengaruh Return On Asset (ROA) Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal AKMAMI (Akuntansi, Manajemen, Ekonomi)*, 2(3), 528–537.