

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, DAN *TOTAL ASSET TURNOVER* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING* PADA PERUSAHAAN SEKTOR BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA



SKRIPSI OLEH :

YANSEN TANUDJAYA

01011281621072

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN

FAKULTAS EKONOMI

JURUSAN MANAJEMEN

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

PALEMBANG

2020

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, DAN *TOTAL ASSET TURNOVER* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING* PADA PERUSAHAAN SEKTOR BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Disusun Oleh:

Nama : Yansen Tanudjaya
Nim : 01011281621072
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian / Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

Tanggal

Ketua



: 02 Juni 2020

Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E.

NIP. 196706241994021002

Tanggal

Anggota



: 10 Maret 2020

Hj. Marlina Widiyanti, S.E., S.H., M.M., Ph.D.

NIP. 196703141993032001

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, DAN *TOTAL ASSET TURNOVER* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING* PADA PERUSAHAAN SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Disusun Oleh:

Nama : Yansen Tanudjaya

NIM : 01011281621072

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Bidang Kajian / Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 22 Juli 2020 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Palembang, 22 Juli 2020

Ketua



Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E.
NIP. 196706241994021002

Anggota



Hj. Marlina Widiyanti, S.E., S.H., M.M., Ph.D.
NIP. 196703141993032001

Anggota



H. Isnurhadi, M.B.A., Ph.D.
NIP. 196211121989111001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen



Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D.
NIP. 197509011999032001

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Yansen Tanudjaya

NIM : 01011281621072

Jurusan : Manajemen

Bidang Kajian : Manajemen Keuangan

Fakultas : Ekonomi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul :

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, DAN *TOTAL ASSET TURNOVER* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING* PADA PERUSAHAAN SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Pembimbing:

Ketua : Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E.

Anggota : Hj. Marlina Widiyanti, S.E., S.H., M.M., Ph.D.

Tanggal Ujian : 22 Juli 2020

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

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

Palembang, 22 Juli 2020
Pembuat Pernyataan



Yansen Tanudjaya
NIM. 01011281621072

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Every step you take forward the top is possible because of all the little steps you took in the past. You can climb the mountain, but do it slowly, slowly.”

(Dragos Bratanu)

“I hope that five years and ten years from now, I will be a better man, a more mature man, a wiser man, a more humble man and a more spirited man to serve the good of my people and the good of humanity”

(Louis Farrakhan)

“Kepuasan itu terletak pada usaha, bukan pada pencapaian hasil. Berusaha keras adalah kemenangan besar.”

(Mahatma Gandhi)

“Nothing in this world is difficult, but thinking makes it seem so. Where there is true will, there is always a way”

(Wu Cheng'en)

“Tidak ada yang menyelamatkan kita kecuali diri kita sendiri. Tidak ada yang bisa dan tidak ada yang mampu. Diri kita sendiri harus mampu melangkah pada jalan yang kita tuju”

(Siddharta Gautama)

Skripsi saya persembahkan kepada :

- **Bapak saya Seming dan Ibu saya Malina**
- **Saudara dan Kerabat Keluarga**
- **Teman – Teman dan Sahabat Seperjuangan**
- **Para Dosen yang telah mendidik saya selama ini**

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul **Pengaruh *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Total Asset Turnover* terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel *Intervening* pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia**. Penulisan skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih gelar Sarjana Ekonomi (SE) Program Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Skripsi ini membahas mengenai pengaruh *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Total Asset Turnover* terhadap nilai perusahaan dengan profitabilitas sebagai variabel *intervening* pada perusahaan sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014 – 2018 yang terdiri dari lima bab. Data utama yang digunakan dalam skripsi ini adalah data sekunder berupa laporan keuangan perusahaan melalui situs resmi Bursa Efek Indonesia sehingga diperoleh beberapa data – data rasio keuangan.

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan kontribusi positif bagi perusahaan dalam meningkatkan nilai perusahaannya dan referensi bagi akademisi untuk penelitian selanjutnya.

Palembang, 22 Juli 2020

Penulis,



Yansen Tanudjaya

NIM. 01011281621072

UCAPAN TERIMA KASIH

Puji Syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberkati saya dan selalu diberikan kemudahan, kesehatan dan segala hal lainnya atas kuasa-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi tugas akhir (skripsi) ini dengan sehat sentosa.

Penulis menyadari bahwa dalam menyelesaikan penulisan tugas akhir ini bukan hanya karena usaha keras dari penulis sendiri, namun adanya dukungan dari berbagai pihak. Untuk itulah pada kesempatan ini, penulis menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung dalam penyusunan skripsi ini. Secara khusus penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak terutama kepada :

1. **Prof. Dr. Ir. H. Anis Sagaff, M.S.C.E.**, selaku Rektor Universitas Sriwijaya
2. **Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E.** selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya
3. **Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E.** selaku dosen pembimbing I yang telah memberikan waktu, tenaga berupa kritik dan saran selama bimbingan yang sangat berguna dalam penyusunan skripsi ini.
4. **Hj. Marlina Widiyanti, S.E., S.H., M.M., Ph.D.** selaku dosen pembimbing II yang telah memberikan waktu, tenaga berupa kritik dan saran selama bimbingan yang sangat berguna dalam penyusunan skripsi ini.

5. **H. Isnurhadi, M.B.A., Ph.D.** selaku dosen penguji skripsi yang telah membantu dalam memberi arahan, kritik dan saran.
6. **Dr. KMS. Husni Thamrin, S.E., M.M.** selaku dosen pembimbing akademik saya yang telah mengorbankan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan dalam kegiatan akademis.
7. **Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya** atas semua ilmu dan pengetahuan yang telah diajarkan kepada saya
8. **Seluruh Pegawai Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya** yang telah membantu penulis selama masa perkuliahan dan penulisan skripsi.
9. **Bapak saya Seming**, terima kasih banyak telah membantu saya dalam segala hal dan memberikan dukungan semangat emosional yang bermanfaat bagi saya.
10. **Ibu saya Malina**, terima kasih banyak yang selalu mengingatkan saya untuk bekerja keras dan bertanggung jawab untuk menjadi orang yang sukses nantinya.
11. **Adik saya Dicky Darmawan**, terima kasih telah mendukung saya selama ini.
12. **Keluarga Besar tanpa terkecuali**, terima kasih telah menjadi motivasi bagi saya dalam menyelesaikan studinya.
13. **Sahabat Manizz, (Mirza, Eko, Fengky, Kenned, Rendi, Japutra)**. Terima kasih banyak atas segala waktu bersama dan dukungan kalian berikan selama ini. Semoga semua sukses bro.

14. **Sahabat mulia BBL (Andri, Arief, Aris, Bayu, Djaky, Eva, Faris, Fiah, Inggit, Joel, Mega, Nurlia, Regita, Virhad).** Terima kasih banyak atas waktu bersama, bantuan kalian, dan terutama diterima menjadi bagian kalian dari awal sampai akhir.
15. **Sahabat Kehormatan Pejuang Kampus (Ahmad Fariz, Alvarez, Andika, Fathir, Gary, Herza, Fani, Imam, Rifky, Rizki Akbar, Rizqi Fauzan, Rocky, Rodo).** Terima kasih banyak atas waktu luang bersama yang berharga dengan kalian yang luar biasa.
16. **Serta teman-teman Fakultas Ekonomi Manajemen angkatan 2016 Palembang** yang telah membantu dalam masa perkuliahan dan memberikan support dalam penulisan skripsi.

Penulis berharap bahwa skripsi ini dapat membantu menjadi referensi penelitian bagi adik tingkat ke depannya. Penulis terbuka kepada kritik dan saran yang bersifat membangun demi menyempurnakan penulisan dan menambah manfaat skripsi ini sendiri.

Palembang, 22 Juli 2020



Yansen Tanudjaya

NIM. 01011281621072

ABSTRAK

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, DAN *TOTAL ASSET TURNOVER* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING* PADA PERUSAHAAN SEKTOR BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Total Asset Turnover* terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai variabel *intervening* baik secara langsung maupun tidak langsung. Terdapat 50 perusahaan Sektor Barang Konsumsi sebagai populasi dalam penelitian ini dan 23 perusahaan Sektor Barang Konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia sebagai sampel yang dipilih menggunakan metode *purposive sampling* selama periode 2014 - 2018. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis jalur. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *Current Ratio* dan *Total Asset Turnover* berpengaruh positif tidak signifikan terhadap Nilai Perusahaan, sedangkan *Debt to Equity Ratio* berpengaruh positif signifikan terhadap Nilai Perusahaan. Profitabilitas sebagai variabel *intervening* mampu memediasi pengaruh *Current Ratio* dan *Total Asset Turnover* terhadap Nilai Perusahaan, namun Profitabilitas sebagai variabel *intervening* tidak mampu memediasi pengaruh *Debt to Equity Ratio* terhadap Nilai Perusahaan.

Kata Kunci : *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Total Asset Turnover*, Nilai Perusahaan, Profitabilitas

ABSTRACT

THE EFFECT OF CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO, AND TOTAL ASSET TURNOVER TO FIRM VALUE WITH PROFITABILITY AS INTERVENING VARIABLE IN CONSUMER GOOD SECTOR LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE

This study aims to analyze the effect of Current Ratio, Debt to Equity Ratio, and Total Asset Turnover on Firm Value with Profitability as intervening variable whether it is direct or indirect. There are 50 companies of Consumer Good Sector as a population in this study and 23 companies of Consumer Good Sector listed in Indonesia Stock Exchange as a sample selected by using purposive sampling method during the period 2014 - 2018. Analitical technique used in this research is path analysis. The results shows that Current Ratio and Total Asset Turnover did not have a significant positive effect to Firm Value, while Debt to Equity Ratio had a significant positive effect to Firm Value. Profitability as an interevening variable mediates the influence of Current Ratio and on Total Asset Turnover, but Profitability as an interevening variable is not able to mediate the influence of Debt to Equity Ratio on Firm Value.

Keywords : Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Total Asset Turnover, Firm Value, Profitability

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Kami dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa Abstrak Skripsi dalam Bahasa Inggris dari mahasiswa :

Nama : Yansen Tanudjaya

NIM : 01011281621072

Jurusan : Manajemen

Bidang Kajian : Manajemen Keuangan

Judul Skripsi : **PENGARUH *CURRENT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, DAN *TOTAL ASSET TURNOVER* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL *INTERVENING* PADA PERUSAHAAN SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Telah kami periksa penulisan, *grammar*, maupun susunan *tenses* nya dan kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak

Pembimbing Skripsi,

Ketua



Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E.

NIP. 196706241994021002

Anggota



Hj. Marlina Widiyanti, S.E., S.H., M.M., Ph.D.

NIP. 196703141993032001

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama : Yansen Tanudjaya
Jenis Kelamin : Laki-Laki
Tempat Tanggal Lahir: Palembang, 20 Oktober 1998
Agama : Buddha
Status : Belum Menikah
Alamat : Komplek Sukarami Patra Permai III Blok AL.06 KM. 09
Email Address : yansentanudjayaaja@gmail.com



Pendidikan Formal

Sekolah Dasar : SD Baptis Palembang (2010)
Sekolah Menengah Pertama : SMP Xaverius 1 Palembang (2013)
Sekolah Menengah Atas : SMA Xaverius 3 Palembang (2016)
Strata-1 : Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Sriwijaya (2020)

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL	
LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	i
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	xviii
DAFTAR GRAFIK	xix
DAFTAR GAMBAR	xx
DAFTAR LAMPIRAN	xxi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	13
1.3. Tujuan Penelitian	14
1.4. Manfaat Penelitian	14
1.4.1. Manfaat Teoritis	14
1.4.2. Manfaat Praktis	15
BAB II STUDI KEPUSTAKAAN	16
2.1. Landasan Teori	16
2.1.1. <i>Signalling Theory</i>	16

2.1.2. <i>Trade – Off Theory</i>	17
2.1.3. Kinerja Keuangan	17
2.1.4. Likuiditas	18
2.1.5. Solvabilitas	19
2.1.6. Aktivitas.....	20
2.1.7. Profitabilitas.....	20
2.1.8. Nilai Perusahaan	22
2.2. Penelitian Terdahulu	23
2.3. Hubungan Antar Variabel Dan Pengembangan Hipotesis	39
2.3.1. Pengaruh Langsung Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan	39
2.3.2. Pengaruh Langsung Solvabilitas Terhadap Nilai Perusahaan	39
2.3.3. Pengaruh Langsung Aktivitas Terhadap Nilai Perusahaan.....	40
2.3.4. Pengaruh Langsung Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan.....	41
2.3.5. Pengaruh Langsung Likuiditas Terhadap Profitabilitas.....	42
2.3.6. Pengaruh Langsung Solvabilitas Terhadap Profitabilitas	42
2.3.7. Pengaruh Langsung Aktivitas Terhadap Profitabilitas	43
2.3.8. Pengaruh Tidak Langsung Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Profitabilitas Sebagai Variabel <i>Intervening</i>	44
2.3.9. Pengaruh Tidak Langsung Solvabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Profitabilitas Sebagai Variabel <i>Intervening</i>	45
2.3.10. Pengaruh Tidak Langsung Aktivitas Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Profitabilitas Sebagai Variabel <i>Intervening</i>	46
2.4. Kerangka Pemikiran	47
BAB III METODE PENELITIAN	48
3.1. Ruang Lingkup Penelitian	48
3.2. Rancangan Penelitian.....	48
3.3. Jenis Data Dan Sumber Data	48
3.4. Populasi Dan Sampel	49
3.4.1. Populasi	49
3.4.2. Sampel	49

3.5. Teknik Analisis Data	50
3.5.1. Statistik Deskriptif	50
3.5.2. Uji Asumsi Klasik.....	51
3.5.3. Uji Pengaruh <i>Current Ratio</i> , <i>Debt to Equity Ratio</i> , <i>Total Asset Turnover</i> dan <i>Return on Assets</i> Terhadap Nilai Perusahaan Secara Langsung	54
3.5.4. Uji Pengaruh Tidak Langsung <i>Current Ratio</i> , <i>Debt to Equity Ratio</i> , <i>Total Asset Turnover</i> dan <i>Return on Assets</i> Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel <i>Intervening</i>	57
3.6. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel Penelitian.....	61
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	62
4.1. Gambaran Penelitian.....	62
4.2. Hasil Penelitian	62
4.2.1. Analisis Statistik Deskriptif	62
4.2.2. Hasil Uji Asumsi Klasik	64
4.2.3. Hasil Uji Pengaruh <i>Current Ratio</i> , <i>Debt to Equity Ratio</i> , <i>Total Asset Turnover</i> dan <i>Return on Assets</i> Terhadap Nilai Perusahaan Secara Langsung	69
4.2.4. Hasil Uji Pengaruh Tidak Langsung <i>Current Ratio</i> , <i>Debt to Equity Ratio</i> , <i>Total Asset Turnover</i> dan <i>Return on Assets</i> Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel <i>Intervening</i>	73
4.3. Pembahasan	81
4.3.1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap <i>Price to Book Value Ratio</i>	81
4.3.2. Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> Terhadap <i>Price to Book Value Ratio</i>	81
4.3.3. Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> Terhadap <i>Price to Book Value Ratio</i>	82
4.3.4. Pengaruh <i>Return on Assets</i> Terhadap <i>Price To Book Value Ratio</i>	83
4.3.5. Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap <i>Return on Assets</i>	84
4.3.6. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap <i>Return on Assets</i>	85
4.3.7. Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> Terhadap <i>Return on Assets</i>	86
4.3.8. Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap <i>Price To Book Value Ratio</i> Melalui <i>Return On Asset</i> Sebagai Variabel <i>Intervening</i>	87
4.3.9. Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> Terhadap <i>Price To Book Value Ratio</i> Melalui <i>Return On Asset</i> Sebagai Variabel <i>Intervening</i>	88

4.3.10. Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> Terhadap <i>Price To Book Value Ratio</i> Melalui <i>Return On Asset</i> Sebagai Variabel <i>Intervening</i>	89
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	91
5.1. Kesimpulan	91
5.2. Saran	91
5.3. Keterbatasan.....	92
5.4. Implikasi Penelitian	93
5.4.1. Implikasi Teoritis.....	93
5.4.2. Implikasi Praktis	93
DAFTAR PUSTAKA	94
LAMPIRAN	98

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1. Rata – Rata Variabel Penelitian Sektor Industri Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia periode 2014 – 2018	2
Tabel 2.1. Rangkuman Penelitian Terdahulu	30
Tabel 3.1. Kriteria – Kriteria Sampel Perusahaan.....	50
Tabel 3.2. Tabel Operasi Variabel	61
Tabel 4.1. Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	63
Tabel 4.2. Hasil Pengujian Normalitas	64
Tabel 4.3. Hasil Pengujian Normalitas Setelah <i>Outlier</i>	65
Tabel 4.4. Hasil Pengujian Multikolinearitas.....	66
Tabel 4.5. Hasil Pengujian Autokolerasi	67
Tabel 4.6. Hasil Pengujian Autokolerasi Setelah <i>Cochrane – Orcutt</i>	68
Tabel 4.7. Tabel <i>Coefficient</i> Variabel Independen Terhadap <i>Price to Book Value Ratio</i> sebagai Variabel Dependen.....	69
Tabel 4.8. Uji ANOVA Model Regresi dengan PBV Sebagai Variabel Dependen.....	70
Tabel 4.9. Hasil Koefisien Determinasi (R^2) dengan PBV sebagai Variabel Dependen	71
Tabel 4.10. Uji Parsial Model Regresi dengan PBV Sebagai Variabel Dependen	72
Tabel 4.11. Tabel <i>Coefficient</i> Variabel Independen Terhadap <i>Return on Assets</i> sebagai Variabel Dependen.....	73
Tabel 4.12. Uji ANOVA Model Regresi dengan ROA Sebagai Variabel Dependen.....	74
Tabel 4.13. Hasil Koefisien Determinasi (R^2) dengan ROA sebagai Variabel Dependen....	75
Tabel 4.14. Uji Parsial Model Regresi dengan ROA Sebagai Variabel Dependen	76

DAFTAR GRAFIK

	Halaman
Grafik 1.1. Grafik Rata – Rata <i>Return on Assets</i> (ROA) pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia tahun 2014 – 2018.....	3
Grafik 1.2. Grafik Rata – Rata Laba Setelah Pajak pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia tahun 2014 – 2018.....	3
Grafik 1.3. Grafik Rata – Rata PBV pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia tahun 2014 – 2018	4
Grafik 1.3. Grafik Rata – Rata DER dan TATO pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia tahun 2014 – 2018	5

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Kerangka Penelitian	47
Gambar 4.1. Hasil Uji Heterokedastisitas	68
Gambar 4.2. Kerangka Analisis Jalur	77
Gambar 4.3. Diagram Jalur <i>Current Ratio</i> terhadap <i>Price to Book Value Ratio</i> melalui <i>Return on Assets</i> sebagai variabel <i>Intervening</i>	78
Gambar 4.4. Diagram Jalur <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Price to Book Value Ratio</i> melalui <i>Return on Assets</i> sebagai variabel <i>Intervening</i>	79
Gambar 4.5. Diagram Jalur <i>Total Assets Turnover</i> terhadap <i>Price to Book Value Ratio</i> melalui <i>Return on Assets</i> sebagai variabel <i>Intervening</i>	80

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran I : Daftar Populasi Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014 – 2018	98
Lampiran II : Daftar Populasi Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014 – 2018 (Lanjutan).....	99
Lampiran III : Daftar Sampel Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014 – 2018.....	99
Lampiran IV : Daftar Sampel Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014 – 2018 (Lanjutan)	100
Lampiran V : Data Panel Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014 – 2018.....	100
Lampiran VI : Data Panel Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014 – 2018 (Lanjutan)	101
Lampiran VII : Data Panel Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014 – 2018 (Lanjutan)	102
Lampiran VIII : Data Panel Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014 – 2018 (Lanjutan)	103
Lampiran IX : Data Laba Setelah Pajak Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014 – 2018 (dalam Jutaan Rupiah).....	103
Lampiran X : Data Laba Setelah Pajak Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014 – 2018 Lanjutan (dalam Jutaan Rupiah).....	104
Lampiran XI : Hasil Data Statistik Deskriptif	105
Lampiran XII : Hasil Data Pengujian Normalitas <i>Kolmogorov – Smirnov</i>	105
Lampiran XIII : Hasil Data Pengujian Normalitas <i>Kolmogorov – Smirnov</i> Setelah <i>Outlier</i>	106
Lampiran XIV : Hasil Pengujian Multikolinearitas <i>Pearson Colleration</i>	106
Lampiran XV : Hasil Pengujian Autokolerasi <i>Durbin – Watson</i>	107
Lampiran XVI : Hasil Pengujian Autokolerasi <i>Durbin – Watson</i> Setelah <i>Cochrane – Orcutt</i>	107
Lampiran XVII : Hasil Pengujian Heterokedastisitas dengan <i>Scatter Plot</i>	108
Lampiran XVIII : Hasil Pengujian Regresi Berganda Variabel Independen dan Variabel <i>Intervening</i> terhadap <i>Price to Book Value Ratio</i> sebagai Variabel Dependen.....	108

Lampiran XIX : Hasil Pengujian Kesesuaian Model (<i>Goodness Fit of Model</i>) dalam Uji Anova dengan <i>Price to Book Value Ratio</i> sebagai Variabel Dependen.....	109
Lampiran XX : Hasil Pengujian Kesesuaian Model (<i>Goodness Fit of Model</i>) dalam Uji Koefisien Determinasi (R^2) dengan <i>Price to Book Value Ratio</i> sebagai Variabel Dependen.....	109
Lampiran XXI : Hasil Pengujian Uji T (Parsial) dengan <i>Price to Book Value Ratio</i> sebagai Variabel Dependen.....	109
Lampiran XXII : Hasil Pengujian Regresi Berganda Variabel Independen terhadap <i>Return on Assets</i> sebagai Variabel Dependen.....	110
Lampiran XXIII : Hasil Pengujian Kesesuaian Model (<i>Goodness Fit of Model</i>) dalam Uji Anova dengan <i>Return on Assets</i> sebagai Variabel Dependen.....	110
Lampiran XXIV : Hasil Pengujian Kesesuaian Model (<i>Goodness Fit of Model</i>) dalam Uji Koefisien Determinasi (R^2) dengan <i>Return on Assets</i> sebagai Variabel Dependen.....	110
Lampiran XXV : Hasil Pengujian Uji T (Parsial) dengan <i>Return on Assets</i> sebagai Variabel Dependen.....	111

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Perusahaan pada dasarnya didirikan bertujuan untuk mencari laba sebanyak – banyaknya. Laba perusahaan tersebut sangat bergantung bagaimana kinerja perusahaan yang diwakili oleh manajemen perusahaan. Jika laba perusahaan cenderung stabil dan meningkat dari waktu ke waktu, maka perusahaan akan mendapatkan banyak investor dan kucuran dana yang bisa digunakan untuk memaksimalkan laba.

Peningkatan laba biasanya diiringi dengan peningkatan nilai perusahaan. Investor akan mau berinvestasi apabila nilai perusahaan seiring berjalannya waktu stabil dan terus menanjak. Kondisi nilai perusahaan yang stabil akan menunjukkan perspektif investor bahwa kondisi perusahaan tersebut sehat dan kelangsungan hidup perusahaan yang lama (Utami & Prasetiono, 2016).

Banyak faktor – faktor yang mempengaruhi nilai perusahaan diantaranya yaitu *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Total Assets Turnover* (TATO) (Safitri, 2015). Kemudian Satriya & Wahyudi (2017) dan Utami & Prasetiono (2016) menemukan variabel lain seperti *Working Capital Turnover* (WCTO) dan *Sales Growth* dalam masing – masing penelitian.

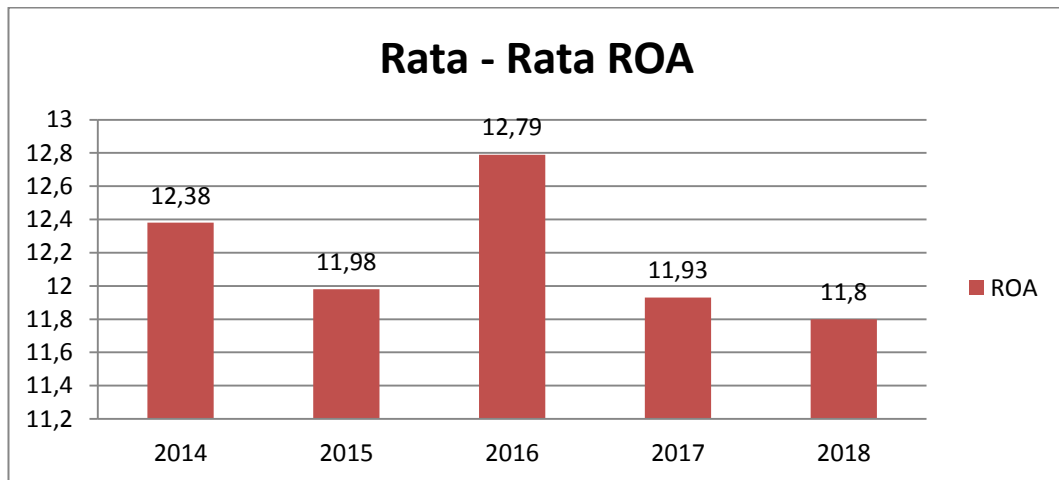
Berdasarkan data empiris laporan keuangan dari perusahaan industri sektor barang konsumsi yang menjadi sampel penelitian mengenai *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Total Assets Turnover* (TATO), *Return on Assets* (ROA), dan *Price to Book Value Ratio* (PBV) dapat disajikan sebagai berikut :

Tabel 1.1. Rata – Rata Variabel Penelitian Sektor Industri Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia periode 2014 – 2018

Variabel	Tahun				
	2014	2015	2016	2017	2018
<i>Current Ratio</i> (CR)	2,13	2,59	2,72	2,85	2,93
<i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	0,93	0,86	0,79	0,72	0,70
<i>Total Assets Turnover</i> (TATO)	1,39	1,32	1,32	1,25	1,23
<i>Return on Assets</i> (ROA)	12,38	11,98	12,79	11,93	11,80
<i>Price to Book Value</i> (PBV)	6,48	5,3	7,00	7,70	5,87

Sumber : Data diolah dari Laporan Keuangan Perusahaan di Bursa Efek Indonesia (Lampiran VIII).

Berdasarkan Tabel 1.1. diketahui bahwa terdapat fenomena dimana *Debt to Equity Ratio* (DER), *Total Assets Turnover* (TATO), *Return on Assets* (ROA) dan *Price to Book Value Ratio* (PBV) mengalami penurunan secara rata-rata dalam 5 tahun terakhir. Pada tahun 2015, *Return on Assets* (ROA) mengalami penurunan signifikan sebesar 3,23 % dari tahun sebelumnya. Kemudian pada tahun 2016, *Return on Assets* (ROA) mengalami peningkatan sebesar 6,76 % dari tahun sebelumnya. Setelah tahun 2016, *Return on Assets* mengalami penurunan sebesar 6,72 % pada tahun 2017 dan kembali mengalami penurunan sebesar 1,08 % pada tahun 2018.



Grafik 1.1. Grafik Rata – Rata *Return on Assets* (ROA) pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia tahun 2014 – 2018.

Sumber : Data diolah dari Laporan Keuangan Perusahaan di Bursa Efek Indonesia (Lampiran VIII).

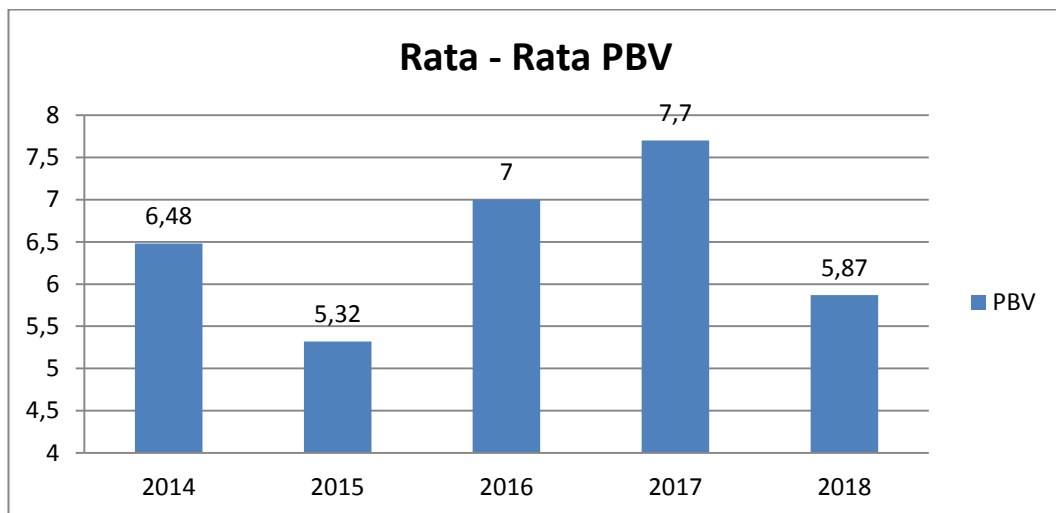
Bila dilihat pada Grafik 1.2. dimana laba setelah pajak perusahaan sektor industri barang konsumsi selalu mengalami peningkatan signifikan dalam kurun waktu 5 tahun disaat *Return on Assets* (ROA) perusahaan mengalami penurunan secara rata – rata. Dapat disimpulkan dalam grafik bahwa, kemampuan laba perusahaan lebih kecil dibandingkan kemampuan total aset perusahaan.



Grafik 1.2. Grafik Rata – Rata Laba Setelah Pajak pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia tahun 2014 – 2018 (dalam Jutaan Rupiah).

Sumber : Data diolah dari Laporan Keuangan Perusahaan di Bursa Efek Indonesia (Lampiran X).

Hal ini juga didukung data pada Grafik 1.3. menunjukkan bahwa nilai perusahaan yang diprosikan oleh *Price to Book Value Ratio* (PBV) tidak mengalami peningkatan melainkan mengalami penurunan secara rata – rata. Pada tahun 2015, *Price to Book Value Ratio* (PBV) mengalami penurunan sebesar 17.90%. Kemudian pada tahun 2016 dan 2017, *Price to Book Value Ratio* (PBV) mengalami peningkatan sebesar 31,5 % dan 10 % dari tahun sebelumnya. Namun pada tahun 2018, *Price to Book Value Ratio* (PBV) mengalami penurunan signifikan sebesar 23,76 % dari tahun sebelumnya.



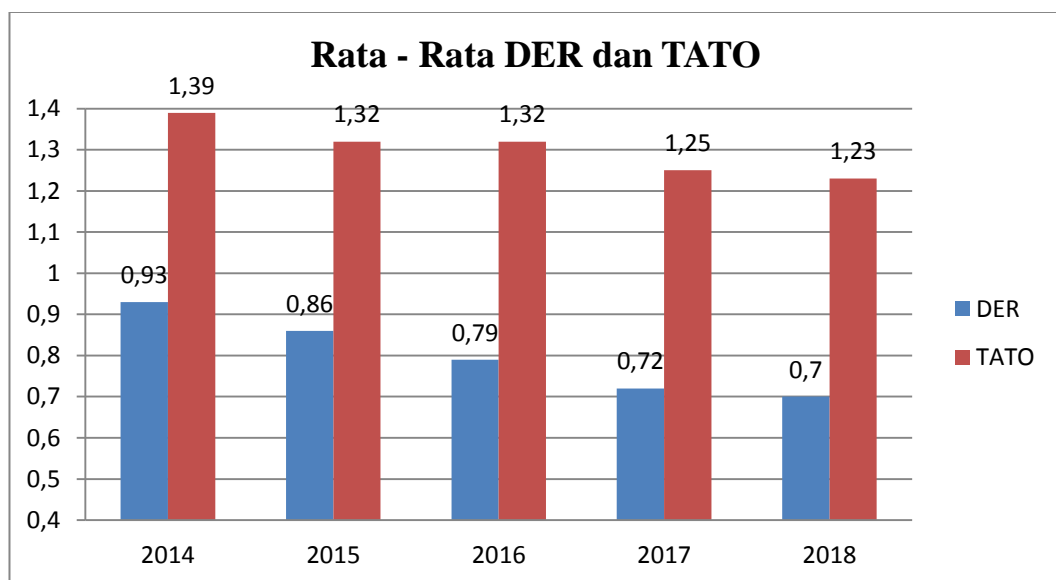
Grafik 1.3. Grafik Rata – Rata PBV pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia tahun 2014 – 2018.

Sumber : Data diolah dari Laporan Keuangan Perusahaan di Bursa Efek Indonesia (Lampiran VIII).

Akibat kenaikan total aset, hal ini juga berdampak pada efektivitas perusahaan dalam mengelola aset dalam rasio *Total Assets Turnover* (TATO). Berdasarkan Grafik 1.4. *Total Assets Turnover* (TATO) mengalami penurunan secara konsiten dari tahun ke tahun. Pada tahun 2015, *Total Assets Turnover* (TATO) mengalami penurunan sebesar 5,03 % dari tahun sebelumnya.

Kemudian pada tahun 2016, *Total Assets Turnover* (TATO) bertahan pada nilai 1,32 sama seperti tahun sebelumnya. Pada tahun 2017 dan 2018, *Total Assets Turnover* (TATO) mengalami penurunan sebesar 5,30 % dan 1,6 % dari tahun sebelumnya.

Selain itu, struktur modal perusahaan yang diwakili *Debt to Equity Ratio* (DER) mengalami penurunan selama 5 tahun terakhir. Hal ini menunjukkan perusahaan akan lebih mampu dan mengurangi resiko gagal bayar perusahaan yang berdampak positif bagi investor dalam menanamkan modalnya. Pada tahun 2015, *Debt to Equity Ratio* (DER) mengalami penurunan sebesar 7,52 %. Kemudian pada tahun 2016 hingga sampai pada tahun 2018 mengalami penurunan secara bertahap sebesar 8,13 %, 8,86 % pada tahun 2017, serta 2,77 % pada tahun 2018.



Grafik 1.4. Grafik Rata – Rata DER dan TATO pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia tahun 2014 – 2018.

Sumber : Data diolah dari Laporan Keuangan Perusahaan di Bursa Efek Indonesia (Lampiran VIII).

Nilai Perusahaan merupakan nilai yang ditunjukkan dalam harga pasar saham yang terbentuk dari interaksi transaksi penjual dan pembeli di pasar saham (Brigham & Houston, 2013). Di dalam penelitian ini, proksi yang digunakan dari nilai perusahaan adalah *Price to Book Value Ratio* (PBV). *Price to Book Value Ratio* (PBV) adalah rasio harga pasar suatu saham terhadap nilai bukunya. Rasio ini merupakan indikasi penilaian dari investor atas perusahaan (Brigham & Houston, 2013).

Profitabilitas merupakan hasil akhir berupa keuntungan dari kinerja operasi perusahaan selama kurun waktu tertentu (Brigham & Houston, 2013). Di dalam penelitian ini, proksi yang digunakan dari profitabilitas adalah *Return on Assets* (ROA). *Return on Assets* (ROA) adalah rasio yang mengukur pengembalian atas total aset perusahaan setelah bunga dan pajak. Rasio ini mengukur kinerja perusahaan dalam menggunakan total asetnya untuk menghasilkan laba perusahaan dalam kurun waktu tertentu. Hal ini sangat berkaitan dengan karakteristik perusahaan barang yang sangat menekankan aset mereka terutama aset lancar dalam menghasilkan laba sebanyak mungkin (Brigham & Houston, 2013).

Likuiditas merupakan hubungan antara kas maupun aset lancar lainnya perusahaan terhadap kewajiban lancar perusahaan (Brigham & Houston, 2013). Di dalam penelitian ini, proksi yang digunakan dari likuiditas adalah *Current Ratio* (CR). *Current Ratio* (CR) adalah rasio yang dihitung dengan membagi aset lancar dengan kewajiban lancar. Rasio ini menunjukkan sampai sejauh apa kewajiban lancar ditutupi oleh aset yang diharapkan akan dikonversi menjadi kas dalam waktu dekat (Brigham & Houston, 2013).

Solvabilitas (*leverage*) merupakan proporsi penggunaan dana berupa hutang baik jangka pendek maupun jangka panjang dalam kurun waktu tertentu (Brigham & Houston, 2013). Di dalam penelitian ini, proksi yang digunakan dari *leverage* adalah *Debt to Equity Ratio* (DER). *Debt to Equity Ratio* (DER) adalah rasio yang menunjukkan proporsi struktur modal perusahaan antara ekuitas dan utang perusahaan yang dimiliki dalam kurun waktu tertentu (Brigham & Houston, 2013).

Aktivitas merupakan kemampuan perusahaan dalam mengelola keseluruhan asetnya secara efektif dan efisien untuk digunakan dalam kinerja perusahaan (Brigham & Houston, 2013). Di dalam penelitian ini, proksi yang digunakan dari aktivitas adalah *Total Assets Turnover* (TATO). *Total Assets Turnover* (TATO) merupakan pengukuran perputaran seluruh aset perusahaan dengan membagi penjualan dengan total aset perusahaan dalam kurun waktu tertentu (Brigham & Houston, 2013).

Signalling Theory menjelaskan bahwa bagaimana pihak manajemen dalam memberikan sinyal kepada para pengguna laporan keuangan. Teori ini juga dapat berfungsi untuk memberikan kemudahan bagi para investor untuk keputusan investasi saham ke perusahaan tertentu sebagai reaksi dari pengungkapan informasi tersebut baik positif maupun negatif (Safitri, 2015).

Selain itu, teori yang sangat berkaitan dalam penelitian ini adalah *Trade – Off Theory*. *Trade Off Theory* yang ditemukan oleh Kraus & Litzenberger (1973) tentang *Optimal Financial Leverage* menyatakan bahwa perusahaan akan menggunakan hutang sampai pada tingkat tertentu yang bertujuan untuk penghematan pajak untuk menghasilkan laba sebanyak mungkin.

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan industri sektor barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Jumlah perusahaan industri sektor barang konsumsi sebanyak 50 perusahaan. Dalam penelitian ini, sampel perusahaan yang diperoleh berjumlah 23 perusahaan.

Selain fenomena empiris di atas, terdapat pula fenomena teoritis dimana adanya perbedaan hasil penelitian mengenai pengaruh *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Total Assets Turnover* (TATO) terhadap nilai perusahaan yang diprosikan oleh *Price to Book Value Ratio* (PBV) dengan profitabilitas sebagai variabel intervening.

Penelitian yang dilakukan oleh Pervan et al. (2019), Jacob & Collins (2018) dan Abbas et al. (2019), menemukan bahwa *Current Ratio* berpengaruh positif terhadap *Return on Assets* sedangkan Stevanović et al. (2019) dan Vätavu (2014) menemukan bahwa *Current Ratio* berpengaruh negatif terhadap *Return on Assets*.

Variabel *Debt to Equity Ratio* yang diteliti oleh Rahayu et al. (2018) menyatakan bahwa *Debt to Equity Ratio* berpengaruh positif terhadap *Return on Assets*. Sedangkan pada penelitian Aparna (2015), Rehman (2016), dan Al-jafari & Samman (2015) menunjukkan hasil yang berbeda bahwa *Debt to Equity Ratio* berpengaruh negatif terhadap *Return on Assets*.

Variabel pada penelitian Rahayu et al. (2018) dan Wanny et al. (2019) menunjukkan bahwa *Total Asset Turnover Ratio* berpengaruh positif terhadap *Return on Assets*. Tetapi, penelitian Setiawan (2015) menunjukkan hasil yang berbeda bahwa *Total Asset Turnover Ratio* berpengaruh negatif terhadap *Return on Assets*.

Penelitian yang dilakukan oleh Safitri (2015) menunjukkan bahwa *Current Ratio* berpengaruh positif terhadap Nilai Perusahaan. Sedangkan Misran & Chabachib (2017) menemukan bahwa *Current Ratio* berpengaruh negatif terhadap Nilai Perusahaan.

Variabel penelitian yang dilakukan oleh Utami & Prasetiono (2016), Misran & Chabachib (2017), dan Safitri (2015) menunjukkan bahwa *Debt to Equity Ratio* berpengaruh negatif terhadap Nilai Perusahaan. Akan tetapi, Marli (2018) menemukan bahwa *Debt to Equity Ratio* berpengaruh positif terhadap Nilai Perusahaan.

Variabel *Total Assets Turnover Ratio* yang diteliti oleh Marli (2018), Utami & Prasetiono (2016), Misran & Chabachib (2017), dan Safitri (2015) menunjukkan bahwa *Total Assets Turnover Ratio* berpengaruh positif terhadap Nilai Perusahaan. Sedangkan, penelitian yang dilakukan Satriya & Wahyudi (2017) menemukan bahwa *Total Assets Turnover Ratio* tidak berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan.

Variabel penelitian yang dilakukan oleh Marli (2018), Utami & Prasetiono (2016), Misran & Chabachib (2017), Satriya & Wahyudi (2017) dan Safitri (2015) menunjukkan bahwa *Return on Assets* berpengaruh positif terhadap Nilai Perusahaan. Sedangkan, menurut penelitian Hermawan & Maf'ulah (2014) menunjukkan bahwa *Return on Assets* tidak berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan.

Dalam penelitian variabel *intervening* yang diteliti oleh Misran & Chabachib (2017) dan Safitri (2015) menunjukkan bahwa *Current Ratio* memiliki pengaruh tidak langsung terhadap Nilai Perusahaan melalui *Return on Assets* sebagai variabel *intervening*. Akan tetapi, penelitian yang dilakukan oleh Satriya & Wahyudi (2017) menunjukkan bahwa *Current Ratio* tidak memiliki pengaruh tidak langsung terhadap Nilai Perusahaan melalui *Return on Assets* sebagai variabel *intervening*.

Penelitian Variabel *Intervening* yang dilakukan oleh Misran & Chabachib (2017), Utami & Prasetyono (2016) dan Safitri (2015) menemukan bahwa *Debt to Equity Ratio* memiliki pengaruh tidak langsung terhadap Nilai Perusahaan melalui *Return on Assets* sebagai variabel *intervening*. Sedangkan, penelitian yang dilakukan oleh Satriya & Wahyudi (2017) dan Marli (2018) menemukan *Debt to Equity Ratio* tidak memiliki pengaruh tidak langsung terhadap Nilai Perusahaan melalui *Return on Assets* sebagai variabel *intervening*.

Menurut penelitian Misran & Chabachib (2017), Utami & Prasetyono (2016), Marli (2018) dan Safitri (2015) menunjukkan bahwa *Total Assets Turnover Ratio* memiliki pengaruh tidak langsung terhadap Nilai Perusahaan melalui *Return on Assets* sebagai variabel *intervening*. Akan tetapi, penelitian yang dilakukan oleh Satriya & Wahyudi (2017) menemukan *Total Assets Turnover Ratio* tidak memiliki pengaruh tidak langsung terhadap Nilai Perusahaan melalui *Return on Assets* sebagai variabel *intervening*.

Berdasarkan uraian latar belakang dan *research gap* dari penelitian terdahulu di atas, maka peneliti tertarik meneliti pengaruh *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Total Asset Turn Over* terhadap Nilai Perusahaan dengan *Return on Assets* sebagai variabel Intervening dengan judul “**Pengaruh *Current Ratio*, *Debt To Equity Ratio*, *Total Asset Turnover* Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel *Intervening* Pada Perusahaan Sektor Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia**”.

1.2. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah dikemukakan sebelumnya, maka perumusan masalah yang menjadi objek dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Bagaimanakah pengaruh *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Total Assets Turnover* secara langsung terhadap *Price Book Value Ratio* pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014 - 2018 ?
2. Bagaimanakah pengaruh *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio* dan *Total Assets Turnover* secara tidak langsung terhadap *Price Book Value Ratio* melalui *Return on Assets* sebagai variabel intervening pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014 – 2018 ?

1.3. Tujuan Penelitian

Tujuan dalam penelitian ini adalah untuk mengetahui bukti empiris dengan cara menganalisis :

1. Pengaruh *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Total Assets Turnover* secara langsung terhadap *Price Book Value Ratio* pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2014 – 2018.
2. Pengaruh *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio* dan *Total Assets Turnover* secara tidak langsung terhadap *Price Book Value Ratio* melalui *Return on Assets* sebagai variabel intervening pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2014 – 2018.

1.4. Manfaat Penelitian

1.4.1. Manfaat Teoritis

1. Bagi Peneliti

Penelitian diharapkan dapat berguna untuk menambah wawasan terutama mengenai pengaruh *current ratio*, *debt to equity ratio*, dan *total asset turnover* terhadap nilai perusahaan dengan profitabilitas sebagai variabel *intervening*.

2. Bagi Penelitian Selanjutnya

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi pengembangan ilmu pengetahuan selanjutnya khususnya mengenai terutama mengenai pengaruh *current ratio*, *debt to equity ratio*, dan *total asset turnover* terhadap nilai perusahaan dengan profitabilitas sebagai variabel *intervening*.

1.4.2. Manfaat Praktis

1. Bagi Manajemen

Hasil penelitian ini diharapkan menjadi sumber informasi dan referensi bagi para manajemen perusahaan dalam menentukan keputusan perusahaan yang efektif dan efisien dalam meningkatkan nilai perusahaan.

2. Bagi Investor

Hasil penelitian diharapkan menjadi sumber informasi dan pertimbangan mengenai investasi perusahaan dan penyertaan modal perusahaan baik jangka pendek maupun jangka panjang.

DAFTAR PUSTAKA

- Abbas, M., Aslam, M. A., Naheed, K., & Aamir, M. (2019). Interrelationship among Corporate Governance , Working Capital Management , and Firm Performance : Panel Study from Pakistan. *Paradigms*, 13(1), 75–81. <https://doi.org/10.24312/1800064130112>
- Al-jafari, M. K., & Samman, H. Al. (2015). Determinants of Profitability : Evidence from Industrial Companies Listed on Determinants of Profitability : Evidence from Industrial Companies Listed on Muscat Securities Market. *Review of European Studies*, 7(11), 303–311. <https://doi.org/10.5539/res.v7n11p303>
- Aparna, K. (2015). Determinants of Profitability-A Firm Level Study of Steel Authority Of India Limited (SAIL). *Journal of Business Management & Social Sciences Research*, 4(12), 1–4.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2013). *Dasar - Dasar Manajemen Keuangan* (11th ed.). Jakarta: Salemba Empat.
- Durrah, O., Rahman, A. A. A., Jamil, S. A., & Ghafeer, N. A. (2016). Exploring the Relationship between Liquidity Ratios and Indicators of Financial Performance : An Analytical Study on Food Industrial Companies Listed in Amman Bursa. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 6(2), 435–441.
- Fahmi, I. (2013). *Analisis Laporan Keuangan*. Bandung: Alfabeta.
- Ghozali, I. (2011). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hermawan, S., & Maf'ulah, A. N. (2014). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Pengungkapan Corporate Social Responsibility Sebagai Variabel Pemoderasi. *Jurnal Dinamika Akuntansi*, 6(September 2014), 103–118.
- Jacob, M. G., & Collins, K. W. (2018). Determinants of Profitability of Agricultural Firms Listed At The Nairobi Securities Exchange, Kenya. *International Journal of Economics, Commerce and Management*, 4(9), 225–235.
- Kraus, A., & Litzenberger, R. H. (1973). Optimal Financial Leverage. *The Journal of The American Finance Association*, 911–922.
- Marli. (2018). Analisis Pengaruh Rasio Aktivitas, Leverage Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Perkebunan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Akuntansi Bisnis Dan Manajemen*, 25(2), 134–148.

- Misran, M., & Chabachib, M. (2017). Analisis Pengaruh DER CR dan TATO Terhadap PBV Dengan ROA Sebagai Variabel Intervening (Studi pada Perusahaan Properti dan Real Estate yang Terdaftar pada BEI Tahun 2011 – 2014). *Diponegoro Journal Of Management*, 6(1), 1–13.
- Pervan, M., Pervan, I., & Ćurak, M. (2019). Determinants of firm profitability in the Croatian manufacturing industry : evidence from dynamic panel analysis. *Economic Research-Ekonomska Istraživanja*, 32(1), 968–981. <https://doi.org/10.1080/1331677X.2019.1583587>
- Prempeh, K. B., Sekyere, A. M., & Addy, E. K. A. (2017). A Multivariate Analysis of Determinants of Profitability: Evidence From Selected Manufacturing Companies Listed On The Ghana Stock Exchange. *SSRN Journals*, 1–10.
- Rahayu, N. R., Nurlaela, S., & Titisari, K. H. (2018). The Influence of Capital Structure , Liquidity , Asset Structure , and Asset Turnover to the Financial Performance of the Consumer Industry Sector In IDX. *The 2nd International Conference on Technology, Education, and Social Science*, 2, 438–447.
- Rehman, M. U. (2016). Impact of Liquidity & Solvency on Profitability Chemical Sector of Pakistan. *Economic Management Innovation*, 6(3), 3–13.
- Safitri, M. (2015). Analisis Pengaruh Struktur Modal, Likuiditas dan Efektivitas Terhadap Nilai Perusahaan Dan Profitabilitas Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Manufaktur. *Diponegoro Journal Of Management*.
- Satriya, B. Y., & Wahyudi, S. (2017). Analisis Faktor – Faktor yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan Manufaktur dengan ROA Sebagai Variabel Intervening (Studi pada Perusahaan Manufaktur food and beverages yang Listed di BEI tahun 2010-2012). *Diponegoro Journal Of Management*, 6(3), 1–14.
- Setiawan, E. (2015). Pengaruh Current Ratio, Inventory Turnover, Debt to Equity Ratio, Total Asset Turnover, Sales, dan Firm Size Terhadap ROA Pada Perusahaan Food and Beverage yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2010 - 2013. *E - Journals Universitas Maritim Raja Ali Haji*, 1–20.
- Stevanović, S., Minović, J., & Ljumović, I. (2019). Liquidity Profitability Trade-off: Evidence from Medium Enterprises. *Journal of Sustainable Business and Management Solutions in Emerging Economics*, 1–10. <https://doi.org/10.7595/management.fon.2019.0004>
- Sugiyono. (2015). *Metode Penelitian Manajemen* (4th ed.). Bandung: Alfabeta.
- Sujarweni, V. W. (2015). *Statistik untuk Bisnis dan Ekonomi*. (Mona, Ed.) (1st ed.). Yogyakarta: Pustaka Baru Press.

- Utami, R. B., & Prasetiono. (2016). Analisis Pengaruh TATO, WCTO, Dan DER Terhadap Nilai Perusahaan Dengan ROA Sebagai Variabel Intervening. *Diponegoro Journal Of Management*, 5(2), 1–14.
- Vătavu, S. (2014). The Determinants of Profitability in Companies Listed on The Bucharest Stock Exchange. *Annals of the University of Petroșani, Economics*, 14(1), 329–338.
- Wanny, T., Jenni, Yeni, L., Merrisa, Erlin, & Nasution, I. A. (2019). Pengaruh TATO , DER dan Current Ratio terhadap ROA pda Perusahaan Property dan Real Estate. *Riset & Jurnal Akuntansi*, 3(2), 139–152.