

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, PROFITABILITAS DAN LIKUIDITAS  
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI JAKARTA ISLAMIC  
INDEX (JII) PERIODE 2019-2021**

**Selvi Nabella**

Universitas Islam Negeri Sulthan Thaha Saifuddin Jambi

[selvinabella07@gmail.com](mailto:selvinabella07@gmail.com)

**Titin Agustin Nengsih**

Universitas Islam Negeri Sulthan Thaha Saifuddin Jambi

[titinagustinnengsih@uinjambi.ac.id](mailto:titinagustinnengsih@uinjambi.ac.id)

**Khairiyani**

Universitas Islam Negeri Sulthan Thaha Saifuddin Jambi

[khairiyani@uinjambi.ac.id](mailto:khairiyani@uinjambi.ac.id)

***Abstract:** This study aims to determine the effect of Capital Structure, Profitability and Liquidity on Firm Value. In this study using a quantitative approach to data collection methods. The method used was purposive sampling. The sample used in this research was 45 data from 15 companies registered on the Jakarta Islamic Index (JII) for the period 2019 to 2021, where the data in the study came from secondary data. The data analysis used is panel data regression analysis. Data analysis used in this study uses Eviews 12. The results of the analysis show that Capital Structure has a significant effect on Firm Value, while Profitability and Liquidity have no effect on Firm Value. And the results of the analysis show that Capital Structure, Profitability and Liquidity simultaneously affect Firm Value.*

***Keywords:** Capital Structure, Profitability, Liquidity, Company Value*

## **1. PENDAHULUAN**

Keinginan dan harapan perusahaan adalah tetap menjaga dan mempertahankan kelangsungan hidup perusahaan. Perusahaan akan meningkatkan kemampuannya untuk bisa bersaing dengan perusahaan lain. Tujuan utama perusahaan meningkatkan kinerjanya adalah

---

untuk memaksimalkan kemakmuran pemilik atau para pemegang saham melalui peningkatan nilai perusahaan. Perusahaan yang baik adalah perusahaan yang tidak memberikan dampak buruk bagi lingkungan sekitar. Jika perusahaan memberikan dampak lingkungan dengan baik, maka perusahaan akan mempertahankan kelangsungan hidupnya dan dapat meningkatkan nilai perusahaan dan sebaliknya jika perusahaan memberikan dampak yang buruk maka perusahaan akan mengalami kerugian hingga kebangkrutan.

Menurut Munawaroh (2014) nilai perusahaan merupakan persepsi investor terhadap tingkat keberhasilan perusahaan yang sering dikaitkan dengan harga saham dan profitabilitas. Perusahaan pada dasarnya didirikan guna menciptakan nilai tambah, terutama dalam menghasilkan laba. Nilai perusahaan juga dapat dilihat dari *price book value* (PBV) ratio merupakan rasio antara harga saham terhadap nilai bukunya. Rasio ini menunjukkan seberapa jauh sebuah perusahaan mampu menciptakan nilai perusahaan relatif terhadap jumlah modal yang di investasikan (Sugiarto, 2012). *Price to Book Value* yang tinggi akan membuat investor yakin atas prospek perusahaan dimasa yang akan datang.

Faktor pertama yang mempengaruhi nilai perusahaan adalah struktur modal. Menurut Gitman (2009) struktur modal perusahaan menggambarkan perbandingan antara jumlah utang dan modal ekuitas yang digunakan oleh perusahaan. Dalam penelitian ini struktur modal dilihat dari *Debt to Asset Ratio* (DAR). DAR (Debt To Asset Ratio) merupakan salah satu rasio keuangan yang menyediakan informasi tentang seberapa besar perusahaan memakai hutang dalam pembiayaan jumlah aktiva atau asetnya.

Faktor yang kedua yang mempengaruhi nilai perusahaan adalah Profitabilitas. Profitabilitas merupakan salah satu indikator keberhasilan perusahaan untuk dapat menghasilkan laba sehingga semakin tinggi profitabilitas maka semakin tinggi kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba bagi perusahaannya. Dalam penelitian ini profitabilitas diukur dengan rasio ROA (*Return On Assets*). ROA penting bagi perusahaan karena ROA digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba bersih berdasarkan tingkat aset yang dimiliki.

Faktor yang ketiga yang mempengaruhi nilai perusahaan adalah Likuiditas. Likuiditas menggambarkan kemampuan perusahaan untuk memenuhi kewajiban keuangan jangka pendeknya yang segera harus dipenuhi pada saat ditagih untuk mempertahankan likuiditasnya. Dalam penelitian ini likuiditas diukur dengan rasio CR (*Current Ratio*). *Current ratio* atau rasio lancar adalah salah satu Rasio Likuiditas yang digunakan untuk menilai posisi likuiditas suatu entitas dengan menggunakan hubungan antara aktiva lancar dan liabilitas lancar.

---

Terdapat beberapa penelitian sebelumnya tentang variabel yang mempengaruhi nilai perusahaan diantaranya Penelitian yang dilakukan oleh I Muhammad Rhamadan Setiawan, Neneng Susanti dan Nugi Mohammad Nugraha menunjukkan bahwa Struktur Modal secara parsial berpengaruh positif signifikan terhadap Nilai Perusahaan, sedangkan Penelitian yang dilakukan oleh Dedi Irawan dan Nurhadi Kusuma menunjukkan bahwa Struktur Modal tidak berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan. Penelitian yang dilakukan oleh Nurul Septiana, Rofiqoh Ferawati dan Khairiyani menunjukkan bahwa Profitabilitas berpengaruh signifikan secara parsial terhadap Nilai Perusahaan, sedangkan Penelitian yang dilakukan oleh Alfa Sarifah, Arsa dan Khairiyani menunjukkan bahwa Profitabilitas tidak berpengaruh terhadap Nilai perusahaan. Penelitian yang dilakukan oleh Jenny Ambarwati menunjukkan bahwa Likuiditas tidak mempengaruhi Nilai Perusahaan, sedangkan Penelitian yang dilakukan oleh Ni Komang Yulan Surmadewi dan I Dewa Gede Dharma Saputra menunjukkan bahwa variabel Likuiditas tidak berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan.

## **2. TINJAUAN PUSTAKA**

### **2.1. Landasan Teori**

#### **2.1.1. Teori Sinyal**

*Signalling theory* atau teori sinyal menjelaskan mengapa perusahaan mempunyai dorongan untuk memberikan informasi laporan keuangan pada pihak eksternal. Dorongan perusahaan untuk memberikan informasi karena terdapat asimetri informasi antara perusahaan dan pihak luar karena perusahaan mengetahui lebih banyak mengenai perusahaan dan prospek yang akan datang dari pada pihak luar (investor, kreditor). Dasar dari teori ini adalah bahwa manajer dan pemegang saham tidak memiliki akses informasi perusahaan yang sama atau adanya asimetri informasi (Nuha et al., 2022). Ada informasi tertentu yang hanya diketahui oleh manajer, sedangkan para pemegang saham tidak mengetahui informasi tersebut.

#### **2.1.2. Nilai Perusahaan**

Nilai perusahaan adalah kondisi tertentu yang dimiliki oleh suatu perusahaan yang telah dicapai sebagai gambaran kepercayaan masyarakat terhadap perusahaan setelah melalui suatu proses kegiatan selama beberapa tahun, sejak perusahaan tersebut didirikan sampai sekarang. Nilai perusahaan dapat memperlihatkan keuntungan perusahaan melalui asset, hutang dan modal (Probowulan, 2022). Nilai perusahaan merupakan suatu keberhasilan perusahaan dalam meningkatkan harga sahamnya sehingga dapat mensejahterakan para pemilik modal. Kenaikan harga saham yang semakin tinggi dapat meningkatkan harga

---

sahamperusahaan pula. Suatu perusahaan mempunyai tujuan utama dalam memaksimalkan nilai perusahaan.

### 2.1.3. Struktur Modal

Struktur modal merupakan faktor penting dalam pengambilan keputusan tentang biaya perusahaan. Menurut Gitman (2009) struktur modal perusahaan menggambarkan perbandingan antara jumlah utang dan modal ekuitas yang digunakan oleh perusahaan. Adapun menurut (Sudana, 2011) Struktur modal (capital structure) berkaitan dengan pembelanjaan jangka panjang suatu perusahaan yang diukur dengan perbandingan jangka panjang dengan modal sendiri (Fathiah et al., 2021).

### 2.1.4. Profitabilitas

*Profitabilitas* adalah kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan dengan semua modal yang bekerja didalamnya. Profitabilitas bisa dipakai sebagai alat ukur pada tingkat kinerja manajemen. Hasil yang baik dapat dikonfirmasi oleh keberhasilan manajemen yang memaksimalkan keuntungan perseroan (Cahyono, 2020). Menurut Soliha dan Taswan (2002), profitabilitas adalah tingkat keuntungan bersih yang mampu diraih oleh perusahaan pada saat menjalankan operasinya.

### 2.1.5. Likuiditas

Rasio likuiditas merupakan faktor yang mempengaruhi dan menentukan berhasil atau gagalnya perusahaan tersebut dalam menjalankan suatu bisnis. Menurut (Harahap, 2015) Likuiditas merupakan kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendeknya. Dalam memenuhi jangka pendeknya, manajemen perusahaan harus menggunakan modal yang dimiliki perusahaan dan manajemen perusahaan harus mengelola risiko yang akan timbul pada perusahaan (Roziq et al., 2022). Dalam menilai kemampuan perusahaan untuk membayar kewajiban jangka pendeknya dimasa yang akan datang, manajemen perusahaan sering menggunakan pengkajian likuiditas (Susbiyani et al., 2023).

## 2.2. Penelitian Terdahulu

Beberapa penelitian mengenai Nilai Perusahaan telah dilakukan sebelumnya oleh beberapa peneliti dengan menggunakan berbagai variabel. Uraian mengenai penelitian terdahulu adalah sebagai berikut :

Tabel 2.1

Penelitian Terdahulu

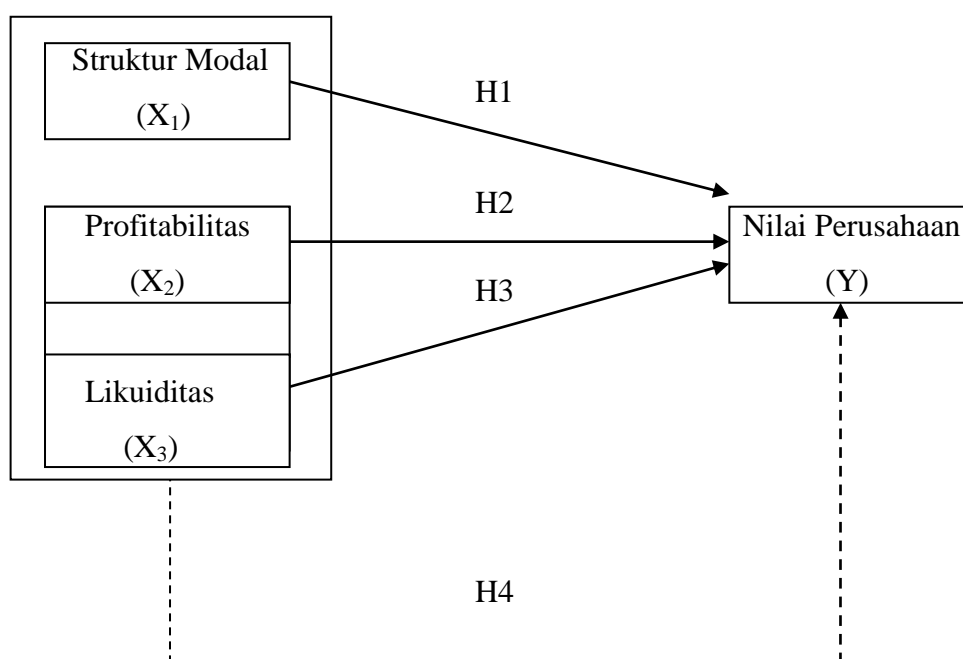
No	Penelitian / Tahun	Judul Penelitian	Hasil penelitian	Perbedaan
1.	MaryatiRahayu dan Bida Sari / 2018	Faktor Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan	Berdasarkan uji t, leverage yang diproksikan dengan debt to asset ratio, size, dan kualitas laba berpengaruh terhadap nilai perusahaan, sedangkan Profitabilitas yang diproksikan dengan return on equity tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Berdasarkan uji ANOVA, debt to asset ratio, size, return on equity dan kualitas laba, berpengaruh secara bersama-sama terhadap nilai.	-Variabel independen dalam penelitian ini adalah leverage, size, profitabilitas dan kualitas laba. -Rumus Perhitungan Profitabilitas berbeda
2.	Achmad Sidiq Pamungkas dan Sri Maryati / 2017	Pengaruh Enterprise Risk Management Disclosure, Intellectual	Hasil penelitian menunjukkan bahwa Intellectual Capital Disclosure (IC D) dan Debt To Aset	-variabel independen -metodenilai perusahaan (metode

		Capital Disclosure Dan Debt To Aset Ratio Terhadap Nilai Perusahaan	Ratio (DAR) berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan. Namun, Enterprise Risk Management Disclosure (ERM D) tidak berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan.	tobins'Q)	
3.	Selin Lumoly, Sri Murnidan Victoria N. Untu / 2018	Pengaruh Likuiditas, Ukuran Perusahaan Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan	hasil penelitian menunjukkan secara persial variabel likuiditas (CR) dan ukuran perusahaan (Size) tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan (PBV) pada perusahaan logam dan sejenisnya yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2017. Sedangkan variabel profitabilitas (ROE) berpengaruh terhadap nilai perusahaan (PBV) pada perusahaan	-variabel independen (ukuran perusahaan)	

			logam dan sejenisnya yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2017.	
--	--	--	--	--

### 2.3. Kerangka Konseptual Penelitian

Untuk mempermudah pemahaman tentang pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas dan Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan, maka dapat digambarkan sebagai berikut ini:



**Gambar 2.1**

**Kerangka Pemikiran**

### 2.4. Hipotesis Penelitian

Hipotesis berasal dari kata hipo dan tesis. Hipo berarti kurang dari tesis yang berarti pendapat. Jadi, Hipotesis adalah suatu pendapat atau kesimpulan yang sifatnya masih sementara. Adapun Hipotesis dari penelitian ini adalah :

H1 : Struktur Modal berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan di perusahaan JII tahun 2019-2021

H2 : Profitabilitas berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan di perusahaan JII tahun 2019-2021

H3 : Likuiditas berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan di perusahaan JII tahun 2019-2021

H4 : Struktur Modal, Profitabilitas dan Likuiditas berpengaruh secara simultan terhadap Nilai Perusahaan di perusahaan JII tahun 2019-2021

### 3. METODE PENELITIAN

Jenis penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah penelitian Kuantitatif. Lokasi penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) pada tahun 2019-2021. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) Periode 2019-2021. Metode Penarikan Sampel yang digunakan adalah dengan metode Purposive Sampling (Sampel Bertujuan) atau pengambilan sampel yang ditentukan menggunakan kriteria tertentu. Didalam menganalisis penelitian ini maka digunakan Eviews dengan menggunakan alat regresi data panel. Data panel (pool) yang merupakan gabungan antara data runtun waktu (time series) dengan data silang (cross section).

### 4. HASIL DAN PEMBAHASAN

#### 4.1. Uji Statistik Deskriptif

**Tabel 4.1**

**Hasil Analisis Statistik Deskriptif**

	X1	X2	X3	Y
Mean	0.439111	0.093933	1.893111	1.706667
Median	0.440000	0.071000	1.790000	1.420000
Maximum	0.770000	0.358000	4.450000	4.710000
Minimum	0.170000	0.003000	0.340000	0.310000
Std. Dev.	0.189794	0.081745	1.083450	1.145541
Skewness	0.349620	1.678377	0.682830	0.836104
Kurtosis	2.022486	6.086177	2.796860	2.737491
Jarque-Bera	2.708381	38.98553	3.574304	5.372235
Probability	0.258156	0.000000	0.167436	0.068145
Sum	19.76000	4.227000	85.19000	76.80000
Sum Sq. Dev.	1.584964	0.294017	51.64996	57.73960
Observations	45	45	45	45

Sumber : Hasil olah data dengan Eviews 12

#### 4.2. Pengujian Regresi Data Panel

##### 4.2.1. Uji Chow

**Tabel 4.2**

**Hasil Uji Chow**

Redundant Fixed Effects Tests  
Equation: Untitled  
Test cross-section fixed effects

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	11.220785	(14,27)	0.0000
Cross-section Chi-square	86.381698	14	0.0000



Sumber : Hasil olah data dengan Eviews 12

Dari hasil uji chow diatas menunjukkan bahwa nilai *p-value* adalah sebesar 0,0000. Karena *p-value* < 0,05, maka  $H_0$  ditolak dan  $H_a$  diterima . Sehingga dapat disimpulkan bahwa model *fixed effect* lebih tepat dibandingkan dengan *common effect* untuk penelitian ini.

#### 4.2.2 Uji Hausman

**Tabel 4.3**

**Hasil Uji Hausman**

Correlated Random Effects - Hausman Test  
Equation: Untitled  
Test cross-section random effects

Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Cross-section random	1.926818	3	0.5877

Sumber : Hasil olah data dengan Eviews 12

Berdasarkan uji hausman pada tabel diatas menunjukkan bahwa *p-value* 0.5877 > 0.05 maka hal ini berarti  $H_0$  diterima dan  $H_a$  ditolak. Sehingga dapat disimpulkan bahwa model *random effect* lebih tepat dibandingkan dengan *fixed effect* model untuk penelitian ini.

#### 4.2.3 Uji Lagrange Multiplier

**Tabel 4.4**

**Hasil Uji Lagrange Multiplier**

	Test Hypothesis		
	Cross-section	Time	Both
Breusch-Pagan	25.69088 (0.0000)	0.447656 (0.5034)	26.13854 (0.0000)
Honda	5.068617 (0.0000)	-0.669071 (0.7483)	3.110949 (0.0009)
King-Wu	5.068617 (0.0000)	-0.669071 (0.7483)	1.166168 (0.1218)
Standardized Honda	5.938236 (0.0000)	-0.366494 (0.6430)	0.611983 (0.2703)
Standardized King-Wu	5.938236 (0.0000)	-0.366494 (0.6430)	-0.787195 (0.7844)
Gourieroux, et al.	--	--	25.69088 (0.0000)

Sumber : Hasil olah data dengan Eviews 12

Dari tabel diatas dapat diketahui bahwa nilai untuk probabilitas *Breusch-Pagan* adalah sebesar 0.0000 yang mana nilai ini lebih kecil dari pada < 0.05 sehingga dapat disimpulkan bahwa model *random effect* lebih tepat dibandingkan dengan *common effect* model untuk penelitian ini.

4.3. Hasil Estimasi *Random Effect Model*

Tabel 4.5

Hasil Estimasi *Random Effect Model*

Dependent Variable: Y  
Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)  
Date: 07/26/23 Time: 16:53  
Sample: 2019 2021  
Periods included: 3  
Cross-sections included: 15  
Total panel (balanced) observations: 45  
Swamy and Arora estimator of component variances

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	3.475431	1.089880	3.188820	0.0027
X1	-4.390054	1.483915	-2.958427	0.0051
X2	4.097482	2.480223	1.652062	0.1062
X3	-0.119345	0.265719	-0.449139	0.6557

Effects Specification		S.D.	Rho
Cross-section random		0.985940	0.8124
Idiosyncratic random		0.473759	0.1876

Weighted Statistics			
R-squared	0.283528	Mean dependent var	0.456241
Adjusted R-squared	0.231104	S.D. dependent var	0.533168
S.E. of regression	0.467518	Sum squared resid	8.961480
F-statistic	5.408294	Durbin-Watson stat	2.113332
Prob(F-statistic)	0.003145		

Unweighted Statistics			
R-squared	0.250538	Mean dependent var	1.706667
Sum squared resid	43.27363	Durbin-Watson stat	0.437647

Sumber : Hasil olah data dengan Eviews 12

Berdasarkan hasil estimasi untuk model regresi data panel *random effect* model secara statistik variabel X1 berpengaruh signifikan terhadap Y, dimana nilai prob X1 sebesar  $0,0051 < 0,05$ , sedangkan X2 dan X3 tidak berpengaruh signifikan dengan nilai X2 sebesar  $0,1062$  dan X3 sebesar  $0,6557 > 0,05$ .

4.4. Hasil Uji F

Berdasarkan hasil uji F diatas, terlihat bahwa nilai  $F_{hitung} > F_{tabel}$  dimana  $5,408294 > 3,22$  ( $df = 45 - 3 = 42$ ,  $k = 3 - 1 = 2$ ) dan nilai signifikansi pengujian diatas sebesar  $0,003145 < 0,05$  ( $\alpha = 5\%$ ), sehingga dapat diperoleh kesimpulan bahwa variabel independen yaitu Struktur Modal, Profitabilitas dan Likuiditas berpengaruh signifikan terhadap Nilai Perusahaan.

4.5. Hasil Uji Koefisien Determinasi

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa nilai *Adjusted R-Square* sebesar  $0,231104$ . Hal ini menunjukkan bahwa variabel Struktur Modal, Profitabilitas dan Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan dapat dijelaskan dalam model sebesar  $23,11\%$ . Dan sisanya yaitu sebesar  $76,89\%$  dijelaskan oleh variabel-variabel lain yang tidak diteliti dalam penelitian ini.

4.6. Pembahasan

4.6.1. Pengaruh Struktur Modal terhadap Nilai Perusahaan

---

Hasil penelitian ini membuktikan secara empiris bahwa Struktur Modal memiliki pengaruh terhadap Nilai Perusahaan. Variabel Struktur Modal memiliki *p-value* yaitu sebesar sebesar 0,0051 yang mana nilai tersebut lebih kecil daripada 0,05 hal ini berarti  $H_0$  ditolak dan  $H_a$  diterima artinya Struktur Modal mempunyai pengaruh negatif signifikan terhadap Nilai Perusahaan pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* tahun 2019-2021.

#### 4.6.2. Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan

Hasil penelitian ini membuktikan secara empiris bahwa Profitabilitas tidak memiliki pengaruh terhadap Nilai Perusahaan. Variabel Profitabilitas memiliki *p-value* yaitu sebesar 0,1062 yang mana nilai tersebut lebih besar daripada 0,05 hal ini berarti  $H_0$  diterima dan  $H_a$  ditolak artinya Profitabilitas tidak berpengaruh signifikan terhadap Nilai Perusahaan pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* tahun 2019-2021.

#### 4.6.3. Pengaruh Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan

Hasil penelitian ini membuktikan secara empiris bahwa Likuiditas tidak memiliki pengaruh terhadap Nilai Perusahaan . Variabel Likuiditas memiliki *p-value* yaitu sebesar 0,6557 yang mana nilai tersebut lebih besar daripada 0,05 hal ini berarti  $H_0$  diterima dan  $H_a$  ditolak artinya Likuiditas tidak berpengaruh signifikan terhadap Nilai Perusahaan pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* tahun 2019-2021.

#### 4.6.4. Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas dan Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa nilai signifikansi pengujian diatas sebesar  $0,003145 < 0,05$  ( $\alpha = 5\%$ ). Hal ini membuktikan bahwa Struktur Modal, Profitabilitas dan Likuiditas secara simultan berpengaruh signifikan terhadap Nilai Perusahaan. Dengan demikian dapat disimpulkan bahwa  $H_{04}$  dapat diterima sedangkan  $H_{a4}$  ditolak. Arah korelasi  $F_{hitung}$  yang positif menunjukkan apabila Struktur Modal, Profitabilitas dan Likuiditas secara bersama-sama mengalami kenaikan maka akan mengakibatkan terjadinya kenaikan pada Nilai Perusahaan. Sebaliknya apabila Struktur Modal, Profitabilitas dan Likuiditas secara bersama-sama mengalami penurunan maka akan mengakibatkan terjadinya penurunan pada Nilai Perusahaan.

---

---

## **5. KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN**

### **5.1. Kesimpulan**

1. Struktur Modal berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* tahun 2019-2021.
2. Profitabilitas tidak berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* tahun 2019-2021.
3. Likuiditas tidak berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* tahun 2019-2021.
4. Struktur Modal, Profitabilitas dan Likuiditas secara simultan berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* tahun 2019-2021.

### **5.2. Saran**

Berdasarkan kesimpulan diatas, penulis memberikan saran sebagai berikut :

1. Peneliti selanjutnya melakukan periode pengamatan yang lebih lama sehingga memberikan kemungkinan yang lebih besar untuk memperoleh kondisi yang sebenarnya dan memberikan hasil yang lebih akurat lagi.
2. Peneliti selanjutnya diharapkan dapat menambah atau menggunakan variabel lain untuk mengetahui faktor apa saja yang dapat mempengaruhi Nilai Perusahaan.
3. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat menambah jumlah sampel penelitian lebih banyak sehingga memberikan kemungkinan lebih besar untuk mendapatkan hasil yang lebih akurat.

## **DAFTAR PUSTAKA**

- Ambarwati, Jenny, and Mineva Riskawati Vitaningrum. "Pengaruh Likuiditas Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan," 2021.
- Andriyani, Yulistia. "Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Bri Syariah (Bris) Periode 2018-2020," 2021.
- Aprilia, Rizka. "Pengaruh Leverage, Profitabilitas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Otomotif Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia," 2019.
- Ariyadi, Ariyadi. "Bisnis Dalam Islam." *Jurnal Hadratul Madaniyah* 5, no. 1 (June 1, 2018): 13–26. <https://doi.org/10.33084/jhm.v5i1.158>.
- Barasa, jhojor triwati N. "Pengaruh Debt To Equity Ratio (DER) dan Debt To Asset Ratio (DAR) Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia." Perpustakaan Sumatera Utara, 2009.
- Bursa Efek Indonesia, 2022. [www.idx.com](http://www.idx.com).

- 
- Dewi, Inggi Rovita, Siti Ragil Handayani, and Nila Firdausi Nuzula. "Pengaruh Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan," n.d., 9.
- Ghozali, and Ratmono. "Analisis Multivariat Dan Ekonometrika (Teori, Konsep Dan Aplikasi Dengan Eviews 10)," n.d.
- Handarini, Dwi. "Pengaruh Manajemen Laba AkruaL Dan Manajemen Laba Riil Terhadap Yield Spread Obligasi." Depok :Universitas Indonesia, 2014.
- Haryono, Selly Anggraeni, Fitriany Fitriany, and Eliza Fatima. "Pengaruh Struktur Modal Dan Struktur Kepemilikan Terhadap Nilai Perusahaan." *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia* 14, no. 2 (December 31, 2017): 119–41. <https://doi.org/10.21002/jaki.2017.07>.
- Irawan, Dedi, and Nurhadi Kusuma. "Pengaruh Struktur Modal Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan." *Jurnal AKTUAL* 17, no. 1 (June 2, 2019): 66. <https://doi.org/10.47232/aktual.v17i1.34>.
- Jayanti, Fitri Dwi. "Pengaruh Profitabilitas, Struktur Modal, Likuiditas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan" vol.3, no.2 (2018): 11.
- Khairiyani. "Islamic Corporate Social Responsibility Terhadap Kinerja Keuangan Dan Nilai Perusahaan." *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan Vol 8, No 2* (2020).
- Khairiyani, Khairiyani, Mellya Embun Baining, and Sinta Noista. "Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas Dan Solvabilitas terhadap Pengungkapan Islamic Social Reporting(ISR) dengan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Mediasi pada Perusahaan yang terdaftar Di Jakarta Islamic Index(JII) Tahun 2018-2020." *JURNAL EKUIVALENSI* 8, no. 2 (October 30, 2022): 381–96. <https://doi.org/10.51158/ekuivalensi.v8i2.824>.
- Khairiyani, Khairiyani, A A Miftah, and N Srilovita. "Pengaruh Utang Dan Total Ekuitas Terhadap Profitabilitas (Pada Perusahaan Syariah Yang Terdapat Di Jii (Jakarta Islamic Index) Tahun 2017-2019)," n.d.
- Khairiyani, Khairiyani, Novi Mubyarto, Agustina Mutia, Anzu Elvia Zahara, and G.W.I. Awal Habibah. "Kinerja Lingkungan Terhadap Kinerja Keuangan Serta Implikasinya Terhadap Nilai Perusahaan." *ILTIZAM Journal of Shariah Economic Research* 3, no. 1 (June 4, 2019): 41. <https://doi.org/10.30631/iltizam.v3i1.248>.
- Cahyono, D. (2020). Kapasitas Sumber Daya Manusia, Pemanfaatan Teknologi Informasi Dan Pengendalian Intern Terhadap Nilai Informasi Pelaporan Keuangan. *International Journal OF Social Science AND Business*, 4(1), 116–122.
- Fathiah, K. S., Martini, N. N. P., Sanosra, A., & Qomariah, N. (2021). The Impact of Competence and Work Environment on Employee Motivation and Performance in The

Financial and Asset Management Division. *Calitatea*, 22(185), 52–63.

Nuha, G. A., Yuliarti, N. C., & Nartati, Y. (2022). Management of Productive Zakat, Infaq, Shadaqah Funds Through Linkage Program In Covid-19 Pandemic Era. *IQTISHODUNA: Jurnal Ekonomi Islam*, 11(2), 267–276.

Probowulan, D. (2022). The Sustainability of Pervasive Learning in Accounting Education: Strategy in the Transition of “Merdeka Belajar-Kampus Merdeka.” *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 24(1), 24–33.

Roziq, A., Yulinartati, Y., & Yuliarti, N. C. (2022). Model of Productive Islamic Social Fund Management for Poor Empowerment. *International Journal of Professional Business Review: Int. J. Prof. Bus. Rev.*, 7(5), 4.

Susbiyani, A., Halim, M., & Animah, A. (2023). Determinants of Islamic social reporting disclosure and its effect on firm’s value. *Journal of Islamic Accounting and Business Research*, 14(3), 416–435.