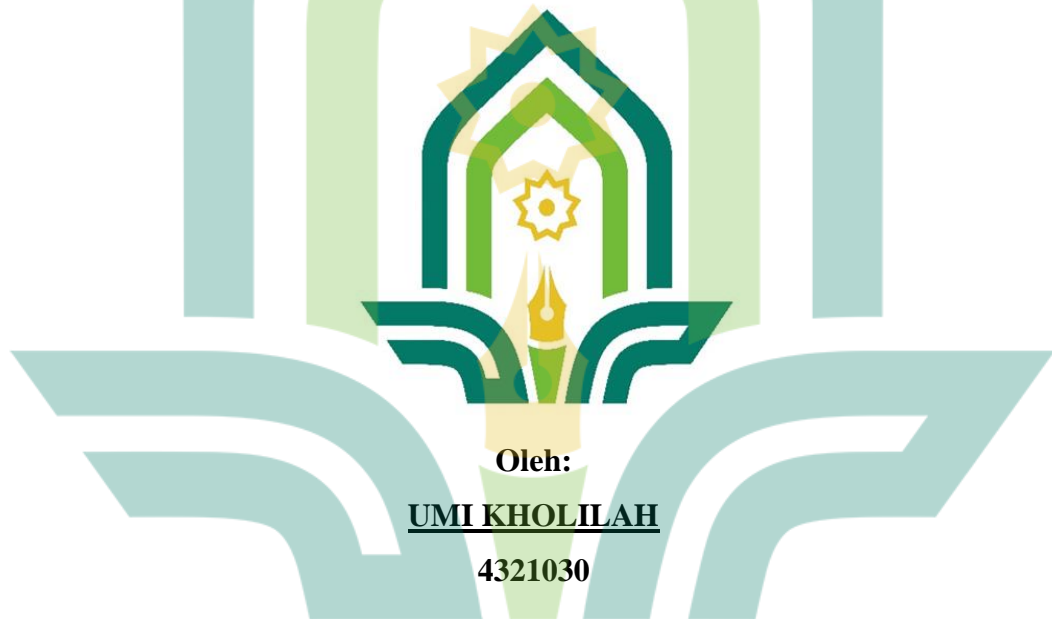


**PENGARUH STRUKTUR MODAL, *CURRENT RATIO*,
PERTUMBUHAN PENJUALAN, PROFITABILITAS DAN
TOTAL ASSET TURNOVER TERHADAP NILAI
PERUSAHAAN**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Telekomunikasi Yang Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia Tahun 2019-2024)**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat memperoleh
gelar Sarjana Akuntansi (S.Akun.)



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
K.H. ABDURRAHMAN WAHID PEKALONGAN**

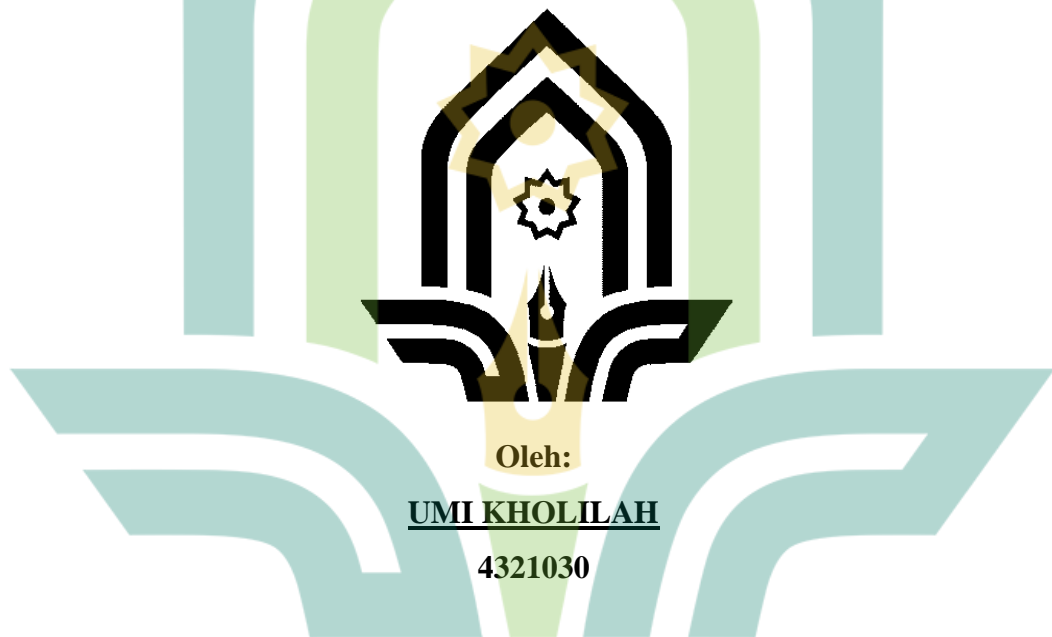
2025

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, *CURRENT RATIO*,
PERTUMBUHAN PENJUALAN, PROFITABILITAS DAN
TOTAL ASSET TURNOVER TERHADAP NILAI
PERUSAHAAN**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Telekomunikasi Yang Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia Tahun 2019-2024)**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat memperoleh
gelar Sarjana Akuntansi (S.Akun.)



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
K.H. ABDURRAHMAN WAHID PEKALONGAN
2025**

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : **Umi Kholilah**
NIM : **4321030**
Judul Skripsi : **Pengaruh Struktur Modal, *Current Ratio*, Pertumbuhan Penjualan, Profitabilitas dan *Total Asset Turnover* Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Telekomunikasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2024)**

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi ini adalah benar-benar hasil karya penulis, kecuali dalam bentuk kutipan yang telah penulis sebutkan sumbernya.

Demikian pernyataan ini penulis buat dengan sebenar-benarnya.

Pekalongan, 12 September 2025

Yang Menyatakan,



Umi Kholilah

NOTA PEMBIMBING

Lamp. : 2 (dua) eksemplar

Hal : Naskah Skripsi Sdr. Umi Kholilah

Yth.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

c.q. Ketua Program Studi Akuntansi Syariah

PEKALONGAN

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Setelah diadakan penelitian dan perbaikan seperlunya, maka bersama ini saya kirimkan naskah skripsi Saudari:

Nama : Umi Kholilah

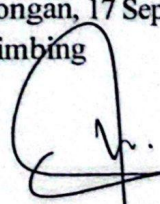
NIM : 4321030

Judul Skripsi : **Pengaruh Struktur Modal, *Current Ratio*, Pertumbuhan Penjualan, Profitabilitas dan *Total Asset Turnover* Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Telekomunikasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2024)**

Naskah tersebut sudah memenuhi persyaratan untuk dapat segera dimunaqosahkan. Demikian nota pembimbing ini dibuat untuk digunakan sebagaimana mestinya. Atas perhatiannya, saya sampaikan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Pekalongan, 17 September 2025
Pembimbing


Syamsuddin, M.Si.

NIP. 199002022019031011



**KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
K.H. ABDURRAHMAN WAHID PEKALONGAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

Alamat: Jl. Pahlawan No. 52 Kajen Pekalongan www.febi.uingusdur.ac.id

PENGESAHAN

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri (UIN)
K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan mengesahkan skripsi saudara:

Nama : Umi Kholilah
NIM : 4321030
Judul : Pengaruh Struktur Modal, *Current Ratio*,
Pertumbuhan Penjualan, Profitabilitas dan *Total
Asset Turnover* Terhadap Nilai Perusahaan (Studi
Empiris Pada Perusahaan Telekomunikasi yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-
2024)
Dosen Pembimbing : Syamsuddin, M.Si.

Telah diujikan pada hari Senin tanggal 20 Oktober 2025 dan dinyatakan
LULUS, serta diterima sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana
Akuntansi (S.Akun.).

Dewan Penguji,

Penguji I

Ria Anisatus Sholihah, S.E., M.S.A.
NIP. 198706302018012001

Penguji II

Jilma Dewi Ayu Ningtyas, M.Si.
NIP. 199101092020122016

Pekalongan, 03 November 2025
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam



Dr. H. AM. Muh. Khafidz Ma'shum, M.Ag.
NIP. 197806162003121003

MOTTO

“Barang siapa yang menempuh suatu jalan untuk menuntut ilmu, Allah
akan memudahkan baginya jalan ke surga”

(Hadits Riwayat Imam Muslim)

“Mustahil adalah bagi mereka yang tidak pernah mencoba”

(Jim Goodwin)



PERSEMBAHAN

Puji Syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan limpahan nikmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Skripsi ini disusun untuk memenuhi persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana Akuntansi di Universitas Islam Negeri K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan. Penulis menyadari sepenuhnya atas segala keterbatasan dan kekurangan yang harus diperbaiki dalam penulisan skripsi ini. Semoga hasil penelitian ini dapat memberikan informasi dan manfaat bagi setiap orang yang membacanya, khususnya bagi dunia pendidikan. Dalam pembuatan skripsi ini penulis banyak mendapatkan berbagai dukungan serta bantuan materil maupun non materil dari berbagai pihak. Berikut ini beberapa persembahan sebagai ucapan terima kasih dari penulis kepada pihak-pihak yang telah berperan dalam membantu terlaksananya penulisan skripsi ini:

1. Kedua orang tua penulis yang selalu memberi dukungan serta telah banyak berkorban waktu, tenaga, dan materi demi kelangsungan hidup dan kesejahteraan. Terima kasih atas doa-doa yang senantiasa beliau panjatkan dan terima kasih untuk segalanya.
2. Keluarga tersayang, terima kasih atas doa dan segala dukungan yang telah diberikan selama ini.
3. Almamater saya Program Studi Akuntansi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan.
4. Dosen Pembimbing Bapak Syamsuddin, M.Si. yang telah membimbing, mengarahkan, dan memberikan ilmu yang sangat berarti sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
5. Dosen Wali Ibu Ria Anisatus Sholihah, S.E., M.S.A. yang telah memberikan motivasi, saran, serta ilmunya selama masa perkuliahan sehingga penulis dapat menyelesaikan masa perkuliahan.
6. Sahabat penulis, yang telah kebersamai penulis, pendengar yang selalu mendengarkan keluh kesah, dan memberi motivasi serta semangat untuk semua permasalahan yang penulis hadapi.

7. Teman-teman seperjuangan yang selalu membantu dan mensupport serta semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.
8. Diri sendiri, terima kasih sudah bertahan sejauh ini, sudah bersabar dan tetap semangat tanpa mengenal lelah atas pencapaian dalam menyelesaikan skripsi ini meskipun banyak hal yang membuat putus asa selama proses penyelesaian pencapaian ini.



ABSTRAK

UMI KHOLILAH, Pengaruh Struktur Modal, *Current Ratio*, Pertumbuhan Penjualan, Profitabilitas dan *Total Asset Turnover* Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Telekomunikasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2024).

Nilai perusahaan merupakan pandangan investor terhadap perusahaan yang dihubungkan dengan harga saham dimana jika harga saham meningkat akan meningkatkan nilai perusahaan. Tujuan perusahaan adalah mengoptimalkan nilai perusahaan atau kekayaan untuk para pemegang saham. Semakin baik nilai perusahaan akan meningkatkan jumlah pemegang saham dan harga saham perusahaan. Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris pengaruh struktur modal, *current ratio*, pertumbuhan penjualan, profitabilitas dan *total asset turnover* terhadap nilai perusahaan.

Penelitian ini termasuk jenis penelitian kuantitatif. Populasi penelitian ini sebanyak 22 perusahaan Telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2019-2024. Sampel diperoleh berdasarkan teknik *Purposive Sampling*, dan sampel yang sesuai dengan kriteria diperoleh sebanyak 8 perusahaan. Data yang terkumpul dianalisis menggunakan Perangkat Lunak SPSS versi 26.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial struktur modal, *current ratio* dan profitabilitas berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan. Sementara pertumbuhan penjualan dan *total asset turnover* tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Sedangkan secara simultan struktur modal, *current ratio*, pertumbuhan penjualan, profitabilitas dan *total asset turnover* berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan.

Kata Kunci: Struktur Modal, *Current Ratio*, Pertumbuhan Penjualan, Profitabilitas, *Total Asset Turnover*, Nilai Perusahaan

ABSTRACT

UMI KHOLILAH, *The Influence of Capital Structure, Current Ratio, Sales Growth, Profitability and Total Asset Turnover on Company Value (Empirical Study of Telecommunication Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange 2019-2024).*

Firm value is the investor's view of the company which is linked to the share price where if the share price increases, it will increase the company's value. The company's goal is to optimize company value or wealth for shareholders. The better the company value will increase the number of shareholders and the company's stock price. This study aims to obtain empirical evidence of the effect of capital structure, current ratio, sales growth, profitability and total asset turnover on firm value.

This research is a type of quantitative research. The population of this study were 22 telecommunication companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2019-2024. The sample was obtained based on Purposive Sampling technique, and the sample that fit the criteria was obtained as many as 8 companies. The collected data were analyzed using SPSS Software version 26.

The results showed that partially capital structure, current ratio and profitability had a significant positive effect on firm value. While sales growth and total asset turnover have no significant effect on firm value. While simultaneously capital structure, current ratio, sales growth, profitability and total asset turnover have a significant effect on firm value.

Keywords: *Capital Structure, Current Ratio, Sales Growth, Profitability, Total Asset Turnover, Firm Value*

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis sampaikan kepada Allah SWT, karena atas berkat dan Rahmat Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi Program Studi Akuntansi Syariah pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan. Penulis menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi penulis untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis sampaikan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. H. Zaenal Mustakim, M.Ag. selaku Rektor UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan.
2. Dr. H. AM. Muh. Khafidz Ma'shum, M.Ag. selaku Dekan FEBI UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan.
3. Dr. Kwat Ismanto, M.Ag. selaku Wakil Dekan bidang Akademik dan Kelembagaan FEBI UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan.
4. Bapak Ade Gunawan, M.M. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Syariah FEBI UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan.
5. Bapak Syamsuddin, M.Si. selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi ini.
6. Ibu Ria Anisatus Sholihah, S.E., M.S.A. selaku Dosen Penasehat Akademik (DPA).
7. Ibu Ria Anisatus Sholihah, S.E., M.S.A. dan Ibu Jilma Dewi Ayu Ningtyas, M.Si. selaku dosen penguji.
8. Orang tua dan keluarga penulis yang telah memberikan dukungan material dan moral.
9. Sahabat dan semua pihak yang turut andil dalam penyelesaian skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.

Akhir kata, penulis berharap Allah SWT berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga skripsi ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu.

Pekalongan, 17 Juli 2025

Umi Kholilah
NIM. 4321030



DAFTAR ISI

JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA.....	ii
NOTA PEMBIMBING	iii
PENGESAHAN	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN.....	vi
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
KATA PENGANTAR.....	x
DAFTAR ISI.....	xii
PEDOMAN TRANSLITERASI	xiv
DAFTAR TABEL.....	xxiii
DAFTAR GAMBAR.....	xxiv
DAFTAR LAMPIRAN	xxv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	10
C. Pembatasan Masalah	10
D. Tujuan dan Manfaat Penelitian	11
E. Sistematika Pembahasan	12
BAB II LANDASAN TEORI	14
A. Landasan Teori.....	14
B. Telaah Pustaka	24

C. Kerangka Berpikir.....	33
D. Hipotesis.....	34
BAB II METODE PENELITIAN.....	39
A. Jenis Penelitian.....	39
B. Pendekatan Penelitian.....	39
C. Setting Penelitian.....	40
D. Populasi dan Sampel.....	40
E. Variabel Penelitian.....	42
F. Sumber Data.....	43
G. Teknik Pengumpulan Data.....	44
H. Metode Analisis Data.....	44
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	49
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	49
B. Analisis Data Penelitian.....	50
C. Pembahasan Hasil Penelitian.....	62
BAB V PENUTUP.....	75
A. Simpulan.....	75
B. Keterbatasan Penelitian.....	77
C. Saran.....	77
D. Implikasi Teoritis dan Praktis.....	78
DAFTAR PUSTAKA.....	80
LAMPIRAN.....	I

PEDOMAN TRANSLITERASI

Transliterasi dimaksudkan sebagai pengalih-hurufan dari abjad yang satu ke abjad yang lain. Transliterasi Arab-Latin di sini ialah penyalinan huruf-huruf Arab dengan huruf-huruf Latin beserta perangkatnya.

A. Konsonan

Fonem konsonan bahasa Arab yang dalam sistem tulisan Arab dilambangkan dengan huruf. Dalam transliterasi ini sebagian dilambangkan dengan huruf dan sebagian dilambangkan dengan tanda, dan sebagian lagi dilambangkan dengan huruf dan tanda sekaligus.

Berikut ini daftar huruf Arab yang dimaksud dan transliterasinya dengan huruf latin:

Tabel 0. 1 Tabel Transliterasi Konsonan

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Ba	B	Be
ت	Ta	T	Te
ث	Ša	š	es (dengan titik di atas)
ج	Jim	J	Je
ح	Ḥa	ḥ	ha (dengan titik di bawah)

خ	Kha	Kh	ka dan ha
د	Dal	D	De
ذ	Žal	Ž	Zet (dengan titik di atas)
ر	Ra	R	Er
ز	Zai	Z	Zet
س	Sin	S	Es
ش	Syin	Sy	es dan ye
ص	Ṣad	ṣ	es (dengan titik di bawah)
ض	Ḍad	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	Ṭa	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	Za	ẓ	zet (dengan titik di bawah)
ع	`ain	`	koma terbalik (di atas)
غ	Gain	G	Ge
ف	Fa	F	Ef
ق	Qaf	Q	Ki
ك	Kaf	K	Ka
ل	Lam	L	El

م	Mim	M	Em
ن	Nun	N	en
و	Wau	W	we
هـ	Ha	H	ha
ء	Hamzah	‘	apostrof
ي	Ya	Y	ye

B. Vokal

Vokal bahasa Arab, seperti vokal bahasa Indonesia, terdiri dari vokal tunggal atau *monoftong* dan vokal rangkap atau *diftong*.

1. Vokal Tunggal

Vokal tunggal bahasa Arab yang lambangnya berupa tanda atau harakat, transliterasinya sebagai berikut

Tabel 0. 2 Tabel Transliterasi Vokal Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ـَ	Fathah	a	a
ـِ	Kasrah	i	i
ـُ	Dammah	u	u

2. Vokal Rangkap

Vokal rangkap bahasa Arab yang lambangnya berupa gabungan antara harakat dan huruf, transliterasinya berupa gabungan huruf sebagai berikut:

Tabel 0. 3 Tabel Transliterasi Vokal Rangkap

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
يَ...َ	Fathah dan ya	Ai	a dan u
وَ...َ	Fathah dan wau	Au	a dan u

Contoh:

- كَتَبَ kataba
- فَعَلَ fa`ala
- سِئِلَ suila
- كَيْفَ kaifa
- حَوْلَ haula

C. Maddah

Maddah atau vokal panjang yang lambangnya berupa harakat dan huruf, transliterasinya berupa huruf dan tanda sebagai berikut:

Tabel 0. 4 Tabel Transliterasi Maddah

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
أَ...يَ...	Fathah dan alif atau ya	Ā	a dan garis di atas

...ي	Kasrah dan ya	ī	i dan garis di atas
...و	Dammah dan wau	ū	u dan garis di atas

Contoh:

- قَالَ qāla
- يَقُولُ yaqūlu
- قِيلَ qīla
- رَمَى rama

D. Ta' Marbutah

Transliterasi untuk ta' marbutah ada dua, yaitu:

1. Ta' marbutah hidup

Ta' marbutah hidup atau yang mendapat harakat fathah, kasrah, dan dammah, transliterasinya adalah "t".

2. Ta' marbutah mati

Ta' marbutah mati atau yang mendapat harakat sukun, transliterasinya adalah "h".

3. Kalau pada kata terakhir dengan ta' marbutah diikuti oleh kata yang menggunakan kata sandang al serta bacaan kedua kata itu terpisah, maka ta' marbutah itu ditransliterasikan dengan "h".

Contoh:

- رَوْضَةُ الْأَطْفَالِ raudah al-atfāl/raudahtul atfāl

- طَلْحَةُ talhah
- الْمَدِينَةُ الْمُنَوَّرَةُ al-madīnah al-munawwarah/al-madīnatul munawwarah

E. Syaddah

Syaddah atau tasydid yang dalam tulisan Arab dilambangkan dengan sebuah tanda, tanda syaddah atau tanda tasydid, ditransliterasikan dengan huruf, yaitu huruf yang sama dengan huruf yang diberi tanda syaddah itu.

Contoh:

- نَزَّلَ nazzala
- الْبِرُّ al-birr

F. Kata Sandang

Kata sandang dalam sistem tulisan Arab dilambangkan dengan huruf, yaitu لا, namun dalam transliterasi ini kata sandang itu dibedakan atas:

1. Kata sandang yang diikuti huruf syamsiyah

Kata sandang yang diikuti oleh huruf syamsiyah ditransliterasikan sesuai dengan bunyinya, yaitu huruf “l” diganti dengan huruf yang langsung mengikuti kata sandang itu.

2. Kata sandang yang diikuti huruf qamariyah

Kata sandang yang diikuti oleh huruf qamariyah ditransliterasikan dengan sesuai dengan aturan yang digariskan di depan dan sesuai dengan bunyinya.

Baik diikuti oleh huruf syamsiyah maupun qamariyah, kata sandang ditulis terpisah dari kata yang mengikuti dan dihubungkan dengan tanpa sempang.

Contoh:

- 
- الرَّجُلُ ar-rajulu
 - الْقَلَمُ al-qalamu
 - الشَّمْسُ asy-syamsu
 - الْجَلَالُ al-jalālu

G. Hamzah

Hamzah ditransliterasikan sebagai apostrof. Namun hal itu hanya berlaku bagi hamzah yang terletak di tengah dan di akhir kata. Sementara hamzah yang terletak di awal kata dilambangkan, karena dalam tulisan Arab berupa alif.

Contoh:

- تَأْخُذُ ta'khužu
- شَيْءٌ syai'un

- النَّوْءُ an-nau'u

- إِنَّ inna

H. Penulisan Kata

Pada dasarnya setiap kata, baik fail, isim maupun huruf ditulis terpisah. Hanya kata-kata tertentu yang penulisannya dengan huruf Arab sudah lazim dirangkaikan dengan kata lain karena ada huruf atau harkat yang dihilangkan, maka penulisan kata tersebut dirangkaikan juga dengan kata lain yang mengikutinya.

Contoh:

- الرَّازِقِينَ

Wa innallāha lahuwa khair ar-rāziqīn/

Wa innallāha lahuwa khairurrāziqīn

- بِسْمِ اللَّهِ مَجْرَاهَا وَ مُرْسَاهَا -

Bismillāhi majrehā wa mursāhā

I. Huruf Kapital

Meskipun dalam sistem tulisan Arab huruf kapital tidak dikenal, dalam transliterasi ini huruf tersebut diuntukkan juga. Penggunaan huruf kapital seperti apa yang berlaku dalam EYD, di antaranya: huruf kapital diuntukkan untuk menuliskan huruf awal nama diri dan permulaan kalimat. Bilamana nama diri itu didahului oleh kata sandang, maka yang ditulis dengan huruf kapital tetap huruf awal nama diri tersebut, bukan huruf awal kata sandangnya.

Contoh:

- الْحَمْدُ لِلَّهِ رَبِّ الْعَالَمِينَ Alhamdu lillāhi rabbi al-`ālamīn/

Alhamdulillāhi rabbil `ālamīn

- الرَّحْمَنُ الرَّحِيمُ Ar-rahmānir rahīm/Ar-rahmān ar-rahīm

Penggunaan huruf awal kapital untuk Allah hanya berlaku bila dalam tulisan Arabnya memang lengkap demikian dan kalau penulisan itu disatukan dengan kata lain sehingga ada huruf atau harakat yang dihilangkan, huruf kapital tidak diperuntukkan.

Contoh:

- اللَّهُ غَفُورٌ رَحِيمٌ Allaāhu gafūrun rahīm

- لِلَّهِ الْأُمُورُ جَمِيعًا Lillāhi al-amru jamī`an/Lillāhil-amru jamī`an

J. Tajwid

Bagi mereka yang menginginkan kefasihan dalam bacaan, pedoman transliterasi ini merupakan bagian yang tak terpisahkan dengan Ilmu Tajwid. Karena itu peresmian pedoman transliterasi ini perlu disertai dengan pedoman tajwid.

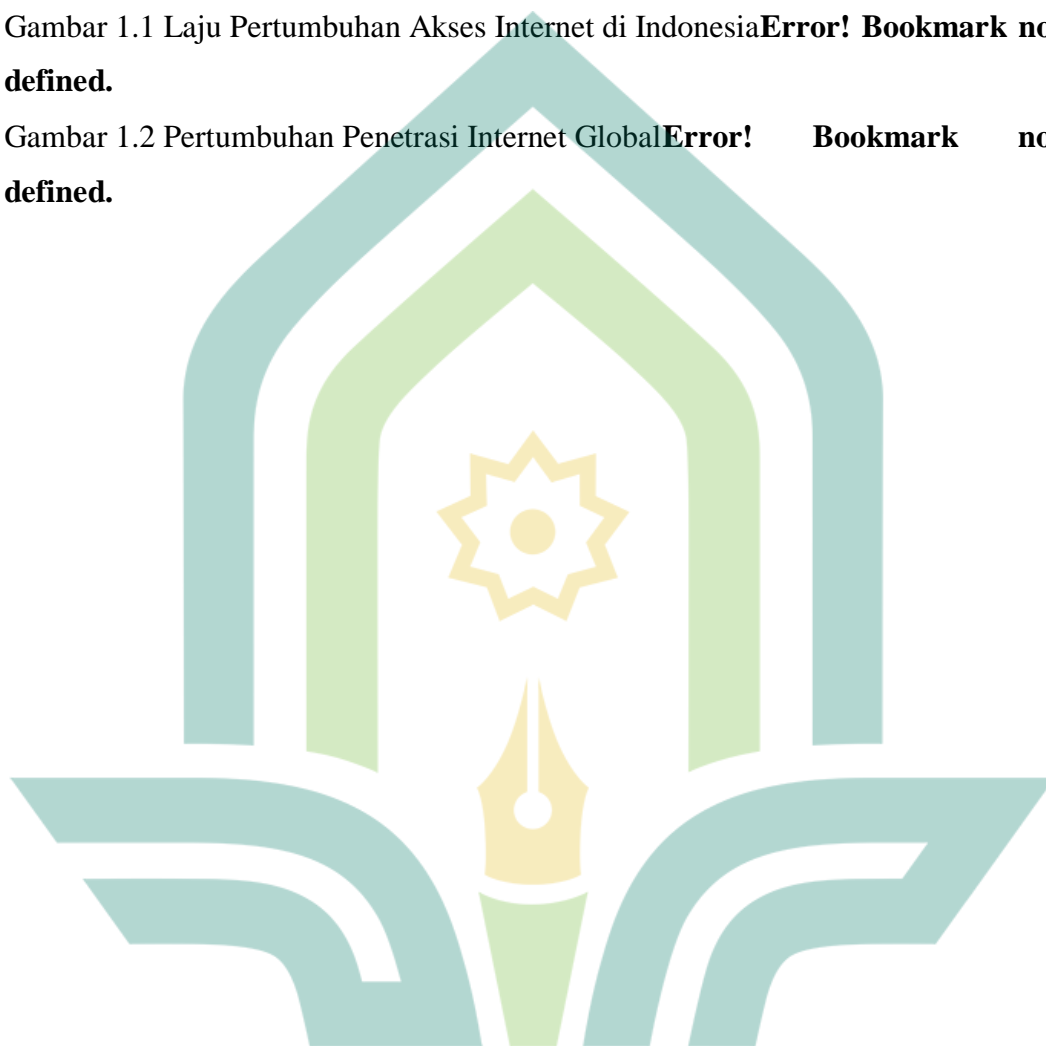
DAFTAR TABEL

Tabel 0.1 Tabel Transliterasi Konsonan	xiv
Tabel 0.2 Tabel Transliterasi Vokal Tunggal	xvi
Tabel 0.3 Tabel Transliterasi Vokal Rangkap.....	xvii
Tabel 0. 4 Tabel Transliterasi Maddah	xvii
Tabel 1.1 Data Nilai <i>Price Book Value</i> Perusahaan Telekomunikasi.....	5
Tabel 2.1 Telaah Pustaka	24
Tabel 3.1 Penentuan Pemilihan Sampel.....	41
Tabel 3.2 Daftar Sampel Penelitian	41
Tabel 3.3 Definisi Operasional Variabel.....	42
Tabel 4.1 Daftar Sampel Penelitian	49
Tabel 4.2 Analisis Statistik Deskriptif	50
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	53
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolonieritas	53
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	54
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	55
Tabel 4.7 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda	56
Tabel 4.8 Hasil Uji T.....	58
Tabel 4.9 Hasil Uji F.....	61
Tabel 4.10 Hasil Uji Koefisien Determinasi	61
Tabel 4.11 Hasil Uji hipotesis.....	62

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Laju Pertumbuhan Akses Internet di Indonesia **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 1.2 Pertumbuhan Penetrasi Internet Global **Error! Bookmark not defined.**





DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Populasi Penelitian	I
Lampiran 2. Sampel Penelitian	I
Lampiran 3. Hasil Perhitungan Variabel Struktur Modal	III
Lampiran 4. Hasil Perhitungan Variabel <i>Current Ratio</i>	V
Lampiran 5. Hasil Perhitungan Variabel Pertumbuhan Penjualan.....	VII
Lampiran 6. Hasil Perhitungan Variabel Profitabilitas	IX
Lampiran 7. Hasil Perhitungan Variabel <i>Total Asset Turnover</i>	XI
Lampiran 8. Hasil Perhitungan Variabel Nilai Perusahaan	XIII
Lampiran 9. Hasil Analisis Statistik Deskriptif	XVI
Lampiran 10. Hasil Uji Normalitas.....	XVI
Lampiran 11. Hasil Uji Multikolinearitas	XVII
Lampiran 12. Hasil Uji Heteroskedastisitas	XVIII
Lampiran 13. Hasil Uji Autokorelasi	XVIII
Lampiran 14. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	XIX
Lampiran 15. Hasil Uji t.....	XIX
Lampiran 16. Hasil Uji F	XX
Lampiran 17. Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	XX
Lampiran 18. Surat Keterangan <i>Similarity Checking</i>	XXI
Lampiran 19. Daftar Riwayat Hidup.....	XXII

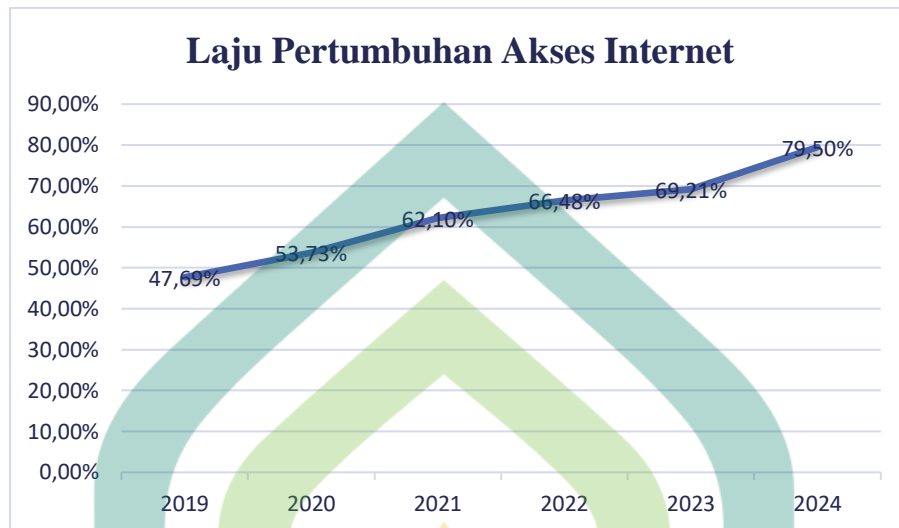
BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Penyebaran luas wabah Corona Virus yang terjadi sejak tahun 2019 menyebabkan perubahan signifikan dalam perekonomian global. Mulai dari kemunculan pandemi, seluruh sektor perekonomian menghadapi kesulitan berat dalam mempertahankan keberlangsungan operasional. Industri telekomunikasi adalah suatu sektor bisnis yang penuh tantangan dan dinamika. Di tengah persaingan pasar yang ketat dan kemajuan teknologi yang pesat, perusahaan telekomunikasi perlu memastikan bahwa strategi keuangan dan operasional mereka sesuai dengan kondisi pasar yang terus berubah. Industri Telekomunikasi menjadi suatu sektor yang mampu bertahan selama masa wabah Covid -19. Selama wabah Covid-19, kebutuhan masyarakat terhadap cara beraktivitas berbasis online yang memerlukan akses informasi daring turut menyebabkan peningkatan keuntungan perusahaan telekomunikasi. Selama wabah Covid-19, *SVP-Head of Corporate Communications* mencatat Telkomsel telah mengalami peningkatan Penggunaan data sebesar 22,8% di seluruh wilayah, termasuk Jabodetabek. Peningkatan ini diakibatkan oleh penggunaan aplikasi pertemuan virtual yang naik 75% dan layanan video streaming yang naik 13,8%. (Sidik, 2020). Berikut data mengenai laju pertumbuhan akses internet penduduk Indonesia tahun 2019-2024:

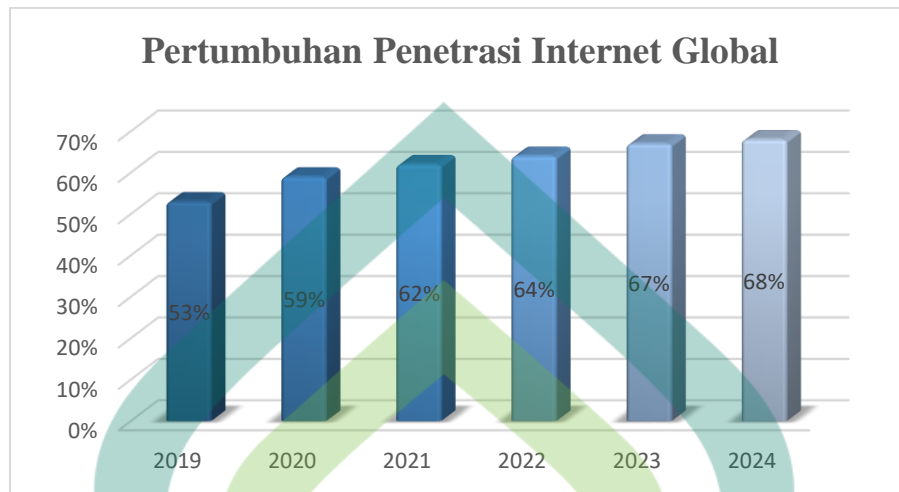
Gambar 1. 1 Laju Pertumbuhan Akses Internet di Indonesia



Sumber: Data BPS yang diolah, 2025

Hasil pendataan survei sosial ekonomi nasional yang dilaksanakan oleh Badan Pusat Statistik, 47,69% penduduk Indonesia telah mengakses Internet pada tahun 2019 dan sebesar 53,73% penduduk Indonesia telah menggunakan akses Internet di tahun 2020. Di tahun 2021 penggunaan Internet meningkat menjadi 62,10% dan terus meningkat hingga 66,48% pada tahun 2022. Dan di tahun 2023 meningkat menjadi 69,21%, dan terus meningkat hingga 79,50% pada tahun 2024. Fenomena ini mencerminkan masyarakat Indonesia yang semakin terbuka terhadap informasi, adaptif terhadap teknologi, dan beralih ke era informasi. Kenaikan konsumsi data tersebut secara langsung berkorelasi dengan peningkatan pendapatan perusahaan telekomunikasi. Pergeseran pola aktivitas masyarakat menuju ranah digital didorong oleh pembatasan mobilitas selama pandemi yang telah menjadikan konektivitas internet sebagai kebutuhan primer.

Gambar 1. 2 Pertumbuhan Penetrasi Internet Global



Sumber: Data ITU yang diolah, 2025

Pertumbuhan pengguna internet di dunia telah menjadi fenomena global yang tidak dapat dihindarkan. Berdasarkan data dari *International Telecommunication Union* menunjukkan bahwa pada tahun 2019, tingkat penetrasi internet global tercatat sebesar 53%. Selanjutnya, terjadi peningkatan signifikan menjadi 59% pada tahun 2020. Fenomena peningkatan ini selaras dengan sejumlah perubahan perilaku daring di berbagai negara. Sebagai contoh, di Italia tercatat peningkatan lalu lintas data harian rata-rata pada jaringan tetap sebesar 44,4% pada tahun 2020 dibandingkan tahun sebelumnya, dengan lonjakan signifikan selama periode karantina wilayah nasional pada Maret dan April 2020. Di Brazil, tahun 2020 juga mencatat peningkatan signifikan dalam jumlah pengguna internet yang aktif mencari informasi kesehatan, mengakses layanan publik secara daring, serta melakukan transaksi keuangan dan pembelian produk atau layanan melalui platform daring. Pertumbuhan penetrasi internet global ini kemudian berlanjut dengan peningkatan moderat menjadi 62% pada tahun 2021, mencapai 64% pada

tahun 2022, dan menunjukkan angka sebesar 67% pada tahun 2023. Pada tahun 2024 menunjukkan angka tertinggi sebesar 68%. Dengan demikian, dapat disimpulkan bahwa terjadi perkembangan positif dalam perluasan akses internet di tingkat global selama periode pengamatan, yang dipengaruhi oleh berbagai faktor termasuk perubahan perilaku daring di berbagai negara.

Terjadinya pandemi Covid-19 di Indonesia pada awal 2020 mengubah perilaku masyarakat secara substansial. Pemerintah mengambil tindakan dengan menerbitkan regulasi pembatasan aktivitas publik dan penerapan sistem kerja dari rumah, belajar dari rumah, serta belanja daring. Sejalan dengan fenomena wabah Covid-19, perusahaan telekomunikasi memegang peranan utama dalam mendukung koneksi dan perubahan digital. Adanya peningkatan permintaan data dan layanan digital menghadirkan peluang peningkatan pendapatan yang substansial. Hal tersebut mengakibatkan peningkatan nilai perusahaan telekomunikasi, yang terwujud dalam kenaikan harga saham perusahaan telekomunikasi selama periode wabah Covid-19 Pramudianto & Waluyo, (2024). Nilai perusahaan mencerminkan penilaian investor atas kesuksesan dan performa perusahaan, yang terwujud dalam harga dari efek saham yang ada pada pasar modal. Tingkat harga saham yang naik menunjukkan daya tarik investasi, yang memicu sinyal positif bagi investor tentang potensi keuntungan dan masa depan perusahaan, sehingga nilai perusahaan meningkat Hidayat & Khotimah (2022). Adapun nilai perusahaan telekomunikasi dari periode 2019 hingga 2024 diantaranya:

Tabel 1. 1 Data Nilai Price Book Value Perusahaan Telekomunikasi

No	Kode Perusahaan	PBV					
		2019	2020	2021	2022	2023	2024
1	BALI	2,26	1,44	1,46	1,36	1,29	2,66
2	EXCL	1,76	1,53	1,69	1,09	0,99	1,12
3	GHON	1,51	1,45	1,83	1,35	1,26	1,02
4	GOLD	0,92	0,91	1,50	1,07	0,94	0,90
5	IBST	1,52	1,58	1,20	1,32	1,20	3,13
6	LCKM	2,02	2,73	2,17	2,28	2,10	2,05
7	TBIG	5,05	3,97	6,83	4,77	3,83	4,50
8	TLKM	3,35	2,71	2,75	2,49	2,50	1,65
9	TOWR	4,69	4,81	4,76	4,00	3,06	2,12
10	ISAT	1,24	2,31	3,67	1,57	2,24	2,18
11	FREN	2,36	1,43	2,12	1,4	1,07	0,48
12	JAST	3,14	3,67	3,67	1,19	0,59	0,86
13	CENT	0,76	1,79	3,26	-5,90	-1,17	0,31
14	OASA	3,24	2,84	6,35	2,88	1,30	1,48
15	KBLV	0,25	0,37	1,11	-0,42	-0,21	0,21
16	LINK	2,43	1,49	2,18	1,51	0,88	0,68
17	SUPR	1,25	1,28	6,30	8,44	7,95	7,45
	Rata-rata	2,81	2,14	3,11	1,79	1,75	1,92

Sumber: data sekunder yang diolah, 2025

Menurut data pada table 1.1, nilai perusahaan telekomunikasi mengalami fluktuasi ketika wabah Covid-19. Pada tahun 2019 (pra pandemi) nilai pbv sebesar 2,81. Terjadi penurunan di tahun 2020 menjadi 2,14 dimana Pandemi Covid-19 melanda, yang menyebabkan Pembatasan Sosial Berskala Besar (PSBB) dan ketidakpastian ekonomi global. Dan kembali terjadi kenaikan di tahun 2021, dimana kondisi ini ditengah keberlanjutan pandemi, terdapat penyesuaian penuh oleh masyarakat dan sektor bisnis terhadap kondisi normal baru. Hal ini mendorong transformasi digital secara pesat dan pada tahun 2022-2023 terjadi penurunan,

dimana kondisi perekonomian mulai pulih dari resesi. Aktivitas masyarakat kembali normal seiring melandanya pandemi Covid-19. Pada tahun 2024 kembali mengalami kenaikan PBV sebesar 1,92, kondisi perekonomian Indonesia menunjukkan pertumbuhan yang pulih dan stabil. Akses internet terus meningkat, mencapai tingkat penetrasi yang lebih tinggi. Hasil analisis ini menunjukkan perbedaan dengan pandangan bahwa nilai perusahaan telekomunikasi mengalami kenaikan, yang didasarkan pada tren positif harga sahamnya selama masa pandemi Covid-19 (Pramudianto & Waluyo, 2024).

Perusahaan telekomunikasi tidak terbatas pada fokus penyediaan layanan yang berkualitas dan jaminan koneksi yang stabil. Perusahaan telekomunikasi perlu mengutamakan memprioritaskan upaya dalam menjaga dan meningkatkan nilai perusahaan sebagai strategi untuk menghadapi ekonomi yang tidak stabil dan memastikan keberlanjutan operasional, dengan cara memahami faktor-faktor yang dapat memberikan pengaruh pada nilai perusahaan.

Faktor pertama yang dapat berpengaruh pada nilai perusahaan yaitu struktur modal. Struktur modal merupakan permasalahan signifikan untuk suatu perusahaan, hal itu terjadi karena kualitas struktur modal perusahaan akan memberikan pengaruh pada stabilitas keuangan perusahaan Suwita *et al.* (2023). Manajer keuangan memegang peranan krusial dalam menentukan struktur modal perusahaan, yang mencakup keputusan mengenai perolehan dan pengelolaan dana. Dana tersebut dapat bersumber dari dua kategori utama: sumber internal dan eksternal. Sumber dari dalam perusahaan berasal dari aktivitas operasional perusahaan, termasuk keuntungan yang diinvestasikan kembali dalam perusahaan.

Sementara itu, sumber dari luar perusahaan diperoleh dari pihak luar perusahaan, antara lain melalui penerbitan obligasi, penerbitan saham baru, penambahan modal dari pemilik, dan pinjaman bank. Keputusan ini akan berpengaruh atas struktur modal perusahaan yang ideal akan menghasilkan pengaruh atas peningkatan nilai perusahaan dan pengurangan biaya modal (Laia *et al.*, 2022).

Faktor kedua yang dapat berpengaruh pada nilai perusahaan yaitu likuiditas. Rasio likuiditas mengevaluasi kecepatan perusahaan untuk menutupi liabilitas jangka pendeknya. Tujuannya adalah untuk menguji kapabilitas perusahaan dalam membayar liabilitas yang akan mendekati tanggal jatuh tempo dengan memanfaatkan aset lancarnya. Salah satu alat ukurnya adalah *Current Ratio*, yang juga mencerminkan tingkat keamanan finansial perusahaan (Maharani *et al.*, 2024).

Faktor ketiga yang dapat berpengaruh pada nilai perusahaan yaitu pertumbuhan penjualan adalah peningkatan total pendapatan penjualan dari periode ke periode. Pertumbuhan penjualan mengindikasikan pencapaian operasional perusahaan di periode sebelumnya dan berpotensi sebagai proyeksi kinerja di waktu mendatang. Pengukuran pertumbuhan penjualan dilakukan dengan menggunakan indikator berupa persentase peningkatan atau penurunan penjualan dibandingkan periode sebelumnya (Laili Fajriah *et al.*, 2022).

Faktor keempat yang dapat berpengaruh pada nilai perusahaan adalah Profitabilitas, yaitu indikator kunci yang bertujuan untuk menilai performa finansial perusahaan. Profitabilitas mencerminkan efisiensi perusahaan dalam menjalankan

kegiatan operasional dalam meminimalkan biaya dengan jumlah aset yang ada, serta cara perusahaan memperoleh laba bersih dengan jumlah aset yang tersedia (Husain, 2021).

Faktor kelima yang dapat berpengaruh pada nilai perusahaan adalah *total asset turn over* yang yaitu rasio yang dimanfaatkan untuk mengevaluasi perputaran seluruh aset perusahaan Kasmir (2010). *Total asset turnover* dimanfaatkan untuk mengevaluasi seberapa sering aset perusahaan berputar dalam memperoleh penjualan, sehingga dapat memberikan gambaran mengenai kapabilitas perusahaan dalam mengonversi sumber daya asetnya menjadi pendapatan. Tingginya nilai *total asset turnover* mengindikasikan semakin efektif aktiva perusahaan untuk memperoleh keuntungan pada perusahaan, hal ini merupakan peluang bagi penanam modal untuk menanamkan modal dan mengakibatkan kenaikan harga saham perusahaan tersebut (Gultom & Anggraeni, 2024).

Berbagai riset mengenai nilai perusahaan telah dilaksanakan untuk mengidentifikasi berbagai faktor yang memiliki pengaruh atas nilai perusahaan. Berdasarkan riset oleh Putri & Puspitasari (2022) mengindikasikan bahwa ditemukannya pengaruh positif struktur modal atas nilai perusahaan. Namun demikian, hasil riset Gunarwati *et al.* (2020) menghasilkan kesimpulan yang berbeda, yang mengindikasikan bahwa struktur modal memberikan pengaruh negatif atas nilai perusahaan. Riset oleh Maharani *et al.* (2024) mengindikasikan *Current Ratio* mempengaruhi atas nilai perusahaan. Sementara dalam penelitian Desi & Baviga (2024) *Current Ratio* tidak mempengaruhi atas Nilai Perusahaan (PBV). Selanjutnya pada penelitian Laili Fajriah *et al.* (2022) menemukan bahwa

Pertumbuhan penjualan memberikan pengaruh positif pada nilai perusahaan. Namun dalam penelitian Anggraini & Agustiningsih (2022) pertumbuhan penjualan tidak memiliki pengaruh atas nilai perusahaan. Selanjutnya, dalam penelitian Adnyani & Suaryana (2020) ditemukan pengaruh positif profitabilitas atas nilai perusahaan. Selain itu pada riset yang dilaksanakan Febiyanti & Anwar (2022) mengindikasikan bahwa Profitabilitas tidak memberikan pengaruh positif atas nilai perusahaan. Pada riset Hulasoh & Mulyati (2022) ditemukan adanya pengaruh positif *Total Asset Turnover* atas nilai perusahaan. Namun pada riset Gultom & Anggraeni (2024) *Total Asset Turnover* tidak memberikan pengaruh atas nilai perusahaan.

Dengan mempertimbangkan latar belakang yang sudah diuraikan dan terdapat ketidaksesuaian hasil riset terdahulu, sehingga riset ini memiliki tujuan untuk menguji bagaimana struktur modal, *current ratio*, pertumbuhan penjualan, profitabilitas dan *total asset turnover* mempengaruhi nilai perusahaan pada Perusahaan Telekomunikasi selama tahun 2019 hingga 2024. Dengan demikian, judul riset ini adalah **“Pengaruh Struktur Modal, *Current Ratio*, Pertumbuhan Penjualan, Profitabilitas dan *Total Asset Turnover* Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Telekomunikasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2024)”**. Diharapkan hasil riset ini dapat dimanfaatkan oleh pengelola perusahaan telekomunikasi dalam menentukan arah kebijakan finansial yang lebih bijak dan strategi pertumbuhan yang lebih efektif, serta berkontribusi pada pemahaman menyeluruh terkait berbagai elemen yang dapat memberikan pengaruh pada nilai perusahaan atas perusahaan telekomunikasi.

B. Rumusan Masalah

1. Apakah struktur modal berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan Telekomunikasi yang tercatat di BEI tahun 2019-2024?
2. Apakah *current ratio* berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan Telekomunikasi yang tercatat di BEI tahun 2019-2024?
3. Apakah pertumbuhan penjualan berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan Telekomunikasi yang tercatat di BEI tahun 2019-2024?
4. Apakah profitabilitas berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan Telekomunikasi yang tercatat di BEI tahun 2019-2024?
5. Apakah *total asset turnover* berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan Telekomunikasi yang tercatat di BEI tahun 2019-2024?
6. Apakah struktur modal, *current ratio*, pertumbuhan penjualan, profitabilitas dan *total asset turnover* berpengaruh secara simultan atas nilai perusahaan pada perusahaan Telekomunikasi yang tercatat di BEI tahun 2019-2024?

C. Pembatasan Masalah

Pembatasan masalah dirumuskan untuk memastikan penelitian ini tetap terfokus pada pokok bahasan yang telah ditetapkan. Lingkup riset ini dibatasi pada beberapa aspek berikut:

1. Data yang dianalisis dalam riset ini yaitu laporan keuangan tahunan periode 2019 hingga 2024.
2. Perusahaan pada riset ini adalah perusahaan telekomunikasi yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI).
3. Pada riset ini, variabel- variabel yang akan dianalisis meliputi struktur modal, *current ratio*, pertumbuhan penjualan, profitabilitas dan *total asset turnover* sebagai variabel independent (X), dan nilai perusahaan sebagai variabel dependen (Y).

D. Tujuan dan Manfaat Penelitian

Tujuan Penelitian

Berlandaskan perumusan masalah di atas, maka penelitian ini bertujuan, sebagai berikut:

1. Untuk menganalisis adanya pengaruh Struktur Modal atas Nilai Perusahaan pada perusahaan Telekomunikasi yang tercatat di BEI tahun 2019-2024.
2. Untuk menganalisis adanya pengaruh *Current Ratio* atas Nilai Perusahaan pada perusahaan Telekomunikasi yang tercatat di BEI tahun 2019-2024.
3. Untuk menganalisis adanya pengaruh Pertumbuhan Penjualan atas Nilai Perusahaan pada perusahaan Telekomunikasi yang tercatat di BEI tahun 2019-2024.

4. Untuk menganalisis adanya pengaruh Profitabilitas atas Nilai Perusahaan pada perusahaan Telekomunikasi yang tercatat di BEI tahun 2019-2024.
5. Untuk menganalisis adanya pengaruh *total asset turnover* atas Nilai Perusahaan pada perusahaan Telekomunikasi yang tercatat di BEI tahun 2019-2024.
6. Untuk menganalisis adanya pengaruh secara simultan struktur modal, *current ratio*, pertumbuhan penjualan, profitabilitas dan *total asset turnover* atas nilai perusahaan pada perusahaan Telekomunikasi yang tercatat di BEI tahun 2019-2024.

Manfaat Penelitian

Manfaat yang diberikan dari hasil penelitian ini, sebagai berikut :

1. Manfaat Teoritis

Diharapkan bahwa temuan analisis ini bermanfaat untuk akademisi maupun peneliti dan menambah pengetahuan mengenai manajemen keuangan serta menjadi pedoman bagi peneliti di masa depan.

2. Manfaat Praktis

Diharapkan bahwa hasil riset ini akan bermanfaat untuk investor dan calon investor selama proses menganalisis peluang investasi serta bagi perusahaan sebagai pedoman perusahaan dalam pendanaan kegiatan operasional.

E. Sistematika Pembahasan

BAB I : PENDAHULUAN

Pendahuluan penelitian menguraikan latar belakang masalah, merumuskan masalah, membatasi lingkup masalah, menetapkan tujuan, serta menjelaskan manfaat penelitian.

BAB II : LANDASAN TEORI

Landasan teori menjelaskan acuan teori dan dasar penelitian. Ini termasuk menganalisis penelitian sebelumnya, telaah pustaka, kerangka konseptual, hipotesis dan uraian teoritis lainnya yang relevan dengan masalah penelitian.

BAB III : METODE PENELITIAN

Dalam metode penelitian diberikan penjelasan jenis penelitian dan metode yang diterapkan, setting penelitian, populasi dan sampel pada penelitian, variabel yang diuntukkan dalam penelitian, sumber Teknik pengumpulan data dan teknik analisis data yang diuntukkan.

BAB IV : ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN

Bab ini menyajikan deskripsi umum mengenai objek yang akan diteliti, hasil pengolahan data, serta analisis dan interpretasi dari hasil tersebut. Pembahasan dikaitkan dengan teori maupun hipotesis yang telah dikemukakan sebelumnya.

BAB V: PENUTUP

Bab terakhir ini menyampaikan hasil utama penelitian, mengungkapkan keterbatasan yang dihadapi, memberikan saran untuk penelitian selanjutnya, serta menjelaskan implikasi teoritis dan praktis dari hasil penelitian.

BAB V

PENUTUP

A. Simpulan

Riset ini bertujuan untuk menganalisis kondisi nilai variabel dependen sesuai dengan pengaruh variabel independen. Variabel terikat yaitu Nilai Perusahaan, sedangkan variabel bebas untuk riset ini yaitu struktur modal, *current ratio*, pertumbuhan penjualan, profitabilitas dan *total asset turnover*. Sampel dalam riset ini adalah 8 (delapan) perusahaan Telekomunikasi yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI), masa periode 2019- 2024.

Berdasarkan dengan hasil analisis dan pembahasan, dapat disimpulkan bahwa terdapat pengaruh nilai variabel-variabel bebas atas variabel terikat. Penjelasan pengaruh tersebut adalah sebagai berikut:

1. Struktur modal berpengaruh positif dan signifikan atas nilai perusahaan pada perusahaan telekomunikasi yang tercatat di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2024. Adapun pengaruh positif tersebut dikarenakan struktur modal yang seimbang tercapai ketika terdapat keseimbangan antara risiko dan tingkat pengembalian yang diharapkan, dengan tujuan utama memaksimalkan harga saham sehingga akan mempengaruhi nilai perusahaan.
2. *Current ratio* berpengaruh positif dan signifikan atas nilai perusahaan pada perusahaan telekomunikasi yang tercatat di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2024. Adapun pengaruh positif tersebut dikarenakan

peningkatan *current ratio* dapat memberikan kepercayaan kepada investor bahwa perusahaan memiliki manajemen kas yang efisien dan perusahaan dapat mengelola kewajiban keuangannya dengan baik.

3. Pertumbuhan penjualan tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2024. Adapun pertumbuhan penjualan tidak memberikan pengaruh atas nilai perusahaan dikarenakan pertumbuhan penjualan yang tinggi belum tentu menghasilkan laba yang tinggi, sehingga tidak mempengaruhi nilai perusahaan, investor tidak hanya melihat dari satu sisi pertumbuhan penjualan, akan tetapi investor akan melihat keuntungan atau laba yang diperoleh suatu perusahaan.
4. Profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2024. Adapun pengaruh positif tersebut dikarenakan Profitabilitas yang tinggi menandakan perusahaan mempunyai kemampuan yang baik dalam memperoleh laba melalui ekuitas dan aset yang dimiliki.
5. *Total asset turnover* tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2024. Adapun *total asset turnover* tidak memberikan pengaruh atas nilai perusahaan dikarenakan perputaran aktiva yang positif maupun negatif, tidak dapat membagikan sinyal positif kepada penanam modal. Penanam modal cenderung lebih fokus pada tingkat

laba atas modal yang diperoleh perusahaan, daripada dengan optimalisasi perputaran asetnya.

6. Struktur modal, *current ratio*, pertumbuhan penjualan, profitabilitas serta *total asset turnover* secara simultan berpengaruh signifikan atas nilai perusahaan.

B. Keterbatasan Penelitian

Hasil riset ini menunjukkan beberapa keterbatasan, antara lain:

1. Total sampel dalam riset ini ini terbatas sebab peneliti menerapkan metode *purposive sampling* dalam proses pemilihannya. Oleh karena itu dari total 22 perusahaan telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, hanya 8 perusahaan yang sesuai dengan syarat dan dijadikan sebagai sampel penelitian.
2. Pada riset ini hanya menerapkan 6 periode yaitu dari tahun 2019-2024.
3. Pada riset ini hanya menerapkan 5 variabel independen, yaitu struktur modal, *current ratio*, pertumbuhan penjualan, profitabilitas dan *total asset turnover*.

C. Saran

Berdasarkan hasil analisis pembahasan, kesimpulan dan keterbatasan pada riset ini. Saran yang diajukan untuk peneliti selanjutnya adalah sebagai berikut:

1. Peneliti berikutnya dapat menambah objek riset dengan mencakup semua perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) atau menambah rentang periode riset untuk mendapatkan data yang lebih komprehensif.
2. Peneliti yang melakukan riset studi serupa untuk menambahkan variabel independen lain, seperti *Green Accounting*, untuk memperkaya analisis dan temuan.

D. Implikasi Teoritis dan Praktis

1. Implikasi Teoritis

Dilakukannya riset ini memberikan kontribusi mengenai pengembangan teori keuangan khususnya dalam konteks nilai perusahaan. Meskipun pada riset ini tidak semua variabel memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan, namun bukti empiris bahwa struktur modal, *current ratio* dan profitabilitas memiliki peran positif signifikan. Hasil ini relevan dengan *signalling theory*, dimana menggambarkan perusahaan yang menambah kewajibannya diinterpretasikan sebagai perusahaan yang memiliki potensi perusahaan dimasa depan, *current ratio* mencerminkan perusahaan mempunyai manajemen kas yang efektif dan perusahaan mampu mengelola liabilitas keuangannya dengan optimal dan profitabilitas menggambarkan bagaimana keberhasilan perusahaan menjalankan kegiatan operasional dalam meminimalkan biaya dengan jumlah aset yang ada, serta bagaimana cara perusahaan memperoleh laba

bersih dengan jumlah aset yang tersedia. Akan tetapi pada variabel pertumbuhan penjualan dan total asset turnover tidak menunjukkan pengaruh signifikan. Menurut *signalling theory*, hasil penelitian ini menunjukkan bahwa sinyal yang diberikan tidak kuat atau dianggap kurang relevan oleh investor dalam menilai prospek perusahaan telekomunikasi. Hal ini menunjukkan bahwa tidak semua rasio keuangan memiliki kekuatan sinyal yang sama, tergantung pada karakteristik sektor industri dan pandangan investor.

2. Implikasi Praktis

Hasil dari riset ini dapat dimanfaatkan sebagai dasar untuk pengambilannya keputusan investasi, khususnya di sektor telekomunikasi, investor disarankan untuk lebih memperhatikan rasio utang terhadap modal, rasio likuiditas dan rasio profitabilitas dibandingkan hanya berfokus pada rasio aktivitas dan pertumbuhan penjualan yang mungkin kurang mencerminkan kondisi sektor telekomunikasi secara akurat.

DAFTAR PUSTAKA

- Abdullah, B. (2017). *Manajemen Keuangan Syari'ah*. CV Pustaka Setia.
- Adnyani, I. G. N. S., & Suaryana, I. G. N. A. (2020). The Effect of Company Sizes, Sales Growth, And Profitability On Firm Values. *American Journal of Humanities and Social Sciences Research*, 6, 265–271. www.ajhssr.com
- Agustin Ekadjaja, D. H. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Ukuran Perusahaan, Dan Corporate Social Responsibility Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 3(2), 497. <https://doi.org/10.24912/jpa.v3i2.11689>
- Ahadi, G. D., & Zain, N. N. L. E. (2023). The Simulation Study of Normality Test Using Kolmogorov-Smirnov, Anderson-Darling, and Shapiro-Wilk. *Eigen Mathematics Journal*, 6(1), 11–19.
- Anggraini, C., & Agustiningsih, W. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, dan Pertumbuhan Penjualan terhadap Nilai Perusahaan subsektor makanan serta minuman yang terdaftar di BEI periode 2016-2020. *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, Dan Akuntansi)*, 6(1), 494–512.
- Arum, W., Hidayat, W. W., & Supardi, S. (2023). Pengaruh Profitabilitas, Leverage dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Pada Perusahaan Food and Beverage Yang Terdaftar di BEI Periode 2018-2022). *JoSES: Journal of Sharia Economics Scholar*, 2(2), 147–161.
- Desi, D. E., & Baviga, R. (2024). Pengaruh Return on Asset Dan Current Ratio Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Sub Sektor. *Jurnal Bina Bangsa Ekonomika*, 17(1), 398–413.
- Fauzi, A. R., & Rasyid, R. (2019). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Struktur Modal, Likuiditas dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Telekomunikasi yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2010-2017). *Jurnal Kajian Manajemen Dan Wirausaha*, 01, 118–132.
- Febiyanti, T. I., & Anwar, M. (2022). Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kebijakan Dividen sebagai Variabel Moderasi terhadap Perusahaan Properti dan Real Estate. *Al-Kharaj : Jurnal Ekonomi, Keuangan & Bisnis Syariah*, 4(6), 1784–1794. <https://doi.org/10.47467/alkharaj.v4i6.1090>
- Fitriningsih, E., & Syah, M. J. (2024). Pengaruh Return on Assets, Ukuran Perusahaan, Debt to Equity Ratio, dan Total Asset Turnover Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ekonomi, Akuntansi Dan Manajemen*, 2(4), 213–226.
- Fitriyani, & Nurdin, E. (2024). Jurnal Manajemen, Bisnis dan Organisasi (JUMBO). *Jurnal Manajemen, Bisnis Dan Organisasi (JUMBO)*, 8(2), 287–298.
- Gultom, C. L., & Anggraeni, D. (2024). Pengaruh Current Ratio, Debt to Equity

Ratio , Profitability dan Total Assets Turnover terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Sub Sektor Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023) Dalam Bursa Efek Indonesia industri. 2(4).

- Gunarwati, A. M., Maryam, S., & Sudarwati. (2020). Struktur Modal Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Intervening (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar di BEI Periode 2016-2018). *Ilmu Ilmiah Edunomika*, 04(02), 701–709.
- Hafni Sahir, S. (2021). *Metodologi Penelitian*. Penerbit KBM Indonesia.
- Hardani, Auliya, N. H., Andriani, H., Fardani, R. A., Ustiawaty, J., Utami, E. F., Sukmana, D. J., & Istiqomah, R. R. (2020). Buku Metode Penelitian Kualitatif dan Kuantitatif. In H. Abadi (Ed.), *Revista Brasileira de Linguística Aplicada* (Vol. 5, Issue 1). CV. Pustaka Ilmu Group.
- Harianto, S., & Fidiana. (2020). Pertumbuhan penjualan, ukuran perusahaan, solvabilitas, dan profitabilitas dalam memprediksi kesulitan keuangan perusahaan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 9(9), 1–18.
- Herdiani, N. P., Badina, T., & Rosiana, R. (2021). Pengaruh Likuiditas, Leverage, Kebijakan Dividen, Ukuran Perusahaan, Good Corporate Governance dan Sales Growth Terhadap Nilai Perusahaan. *Akuntansi Dan Manajemen*, 16(2), 87–106. <https://doi.org/10.30630/jam.v16i2.157>
- Hidayat, I., & Khotimah, K. (2022). Pengaruh Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan sub sektor kimia. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Kesatuan*, 10(1), 1–8. <https://doi.org/10.37641/jiakes.v10i1.1175>
- Hulasoh, R., & Mulyati, H. (2022). 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>
- Husain, F. (2021). Pengaruh Rasio Likuiditas dan Rasio Profitabilitas terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Indeks IDX-30. *INOBIIS: Jurnal Inovasi Bisnis Dan Manajemen Indonesia*, 4(2), 162–175. <https://doi.org/10.31842/jurnalinobis.v4i2.175>
- International Telecommunication Union. (n.d.). *Facts and Figures 2023*. <https://www.itu.int/en/ITU-D/Statistics/Pages/facts/default.aspx>
- Irnawati, J., Febriana, H., & Asmita, D. Y. (2022). Pengaruh Debt To Equity Ratio Dan Growth Opportunity Terhadap Nilai Perusahaan. *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi*, 7(1), 470–478. <https://doi.org/10.33395/owner.v7i1.1216>
- Kasmir. (2010). *Pengantar Manajemen Keuangan* (Kedua). Prenadamedia Group.
- Kasmir. (2019). *Analisis Laporan Keuangan* (Edisi Revi). PT. Raja Grafindo Persada.

- Krisnando, K., & Novitasari, R. (2021). Pengaruh Struktur Modal, Pertumbuhan Perusahaan, dan Firm Size terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Consumer Goods yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2017-2020. *Jurnal Akuntansi Dan Manajemen*, 18(02), 71–81. <https://doi.org/10.36406/jam.v18i02.436>
- Kurniasari, E. (2020). Pengaruh Current Ratio, Debt To Equity Ratio, Dan Total Asset Turnover Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ekonomi, Sosial & Humaniora*, 2(1), 86–95. <https://doi.org/10.32493/jee.v2i1.3505>
- Laia, A., Tambunan, Y. S., & Lubis, R. H. (2022). Penjualan Terhadap Struktur Modal Pada Cv . Yakin Baru Sibolga. *Jurnal Jebaku*, 2(3).
- Laili Fajriah, A., Idris, A., & Nadhiroh, U. (2022). Pengaruh Pertumbuhan Penjualan, Pertumbuhan Perusahaan, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmiah Manajemen Dan Bisnis*, 7(1), 20–29. <https://doi.org/10.38043/jimb.v7i1.3501>
- Maharani, L., Listyani, I., & Bunirto, E. A. (2024). Pengaruh Return On Assets, Debt To Equity Ratio, dan Current Ratio Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Cendekiawan Keuangan*, 3(8), 116–126. <https://doi.org/10.47467/elmal.v5i8.2742>
- Muliana, & Ahmad, S. W. A. (2021). Jurnal Ekonomi dan Manajemen e-ISSN : 2656-775X Pengaruh Struktur Modal Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ekonomi Dan Manajemen*, 1–14.
- Murniati, M., & Sovita, I. (2021). Penerapan Green Accounting Terhadap Profitabilitas Perusahaan Makanan dan Minuman di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2015 – 2019. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Dharma Andalas*, 23(1), 109–122. <https://doi.org/10.47233/jebd.v23i1.208>
- Paradila. (2019). Pengaruh Pertumbuhan Penjualan, Size Perusahaan, dan Leverage terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Intervening (Studi Kasus Perusahaan Manufaktur sektor Konsumsi Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2015 - 2017). *E- Jurnal SIMBA Seminar Inovasi Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi I*, 617–635.
- Pramudianto, C. B., & Waluyo, D. E. (2024). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Struktur Modal Dan Solvabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Telekomunikasi Dengan Covid-19 Sebagai Variabel Control. *Jurnal Manajemen Sosial Ekonomi, Vol 4, No.(1)*, 159–170.
- Putri, T. C., & Puspitasari, R. (2022). Pengaruh Struktur Modal, Keputusan Investasi, Profitabilitas Sebagai Variabel Intervening Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmiah Manajemen Kesatuan*, 10(2), 255–272. <https://doi.org/10.37641/jimkes.v10i2.1437>
- Rahmania, D., & Ratnasari, F. (2024). Pengaruh Investment Opportunity Set, Total Asset Turn Over, dan Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan.

- MANTAP: Journal of Management Accounting, Tax and Production*, 2(2), 983–995. <https://doi.org/10.57235/mantap.v2i2.3458>
- Ramdhonah, Z., Solikin, I., & Sari, M. (2019). Pengaruh Struktur Modal, Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Perusahaan, dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan. *Indonesian Journal of Strategic Management*, 2(1), 67–82. <https://doi.org/10.17509/jrak.v7i1.15117>
- Ridha, M., Zulaika, T., & Marsenne, M. (2023). Pengaruh Managerial Ownership, Market to Book Value, dan Interest Coverege Rasio Terhadap Keputusan Hedging Studi Empiris Pada Perusahaan di Bursa Efek Indonesia. *Acitya Ardana*, 3(1), 59–73.
- Rosalia, J., Utami, W. B., & Pratiwi, D. N. (2022). Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas, Kebijakan Deviden, Sales GROWTH, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Dan Pajak*, 22(2), 988–995.
- Safira, S., & Suci, N. M. (2021). Pengaruh Current Ratio, Debt To Equity Ratio, Return On Equity Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sub Sektor Perdagangan Besar Barang Produksi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2018. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Humaniora*, 11(2), 322–328.
- Septiani, S., & Sanjaya, R. (2024). Pengaruh Debt To Equity Ratio (Der) Dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Pt Mayora Indah Tbk Periode 2013-2022. 2(4), 1922–1932.
- Sidik, S. (2020). *Perusahaan Telekomunikasi Paling Cuan Saat Pandemi Covid-19*. CNBC Indonesia.
- Sihabudin, Wibowo, D., Mulyono, S., Kusuma, J. W., Arofah, I., Ningsi, B. A., Saputra, E., Purwasih, R., & Syaharuddin. (2021). *Ekonometrika Dasar Teori dan Praktik Berbasis SPSS* (V. Mandalina, M. Ibrahim, & H. Ratu Perwira Negara (eds.)). CV. Pena Persada.
- Sofiatin, D. A. (2020). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Likuiditas, Ukuran Perusahaan Dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Manajemen*, 16(2), 57–66. <https://doi.org/10.31599/jiam.v16i2.395>
- Susilowati, D., Juwari, & Khairunisa, D. S. (2023). Pengaruh Current Ratio, Debt To Equity Dan Return On Equity Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Telekomunikasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Journal Geoekonomi*, 14(September 2023). <https://doi.org/10.1093/oseo/instance.00196643>
- Suwita, L., Kurnia, F., & Faulia, E. (2023). Analisis Struktur Modal Untukmeningkatkan Profitabilitas Pada Pt. Indofood Sukses Makmur Tbk. *Jurnal Menara Ekonomi: Penelitian Dan Kajian Bidang Ekonomi*, IX(1), 22–33.
- Tamba, E. C., Pandiangan, L., Ginting, R. N., & Sitepu, W. R. B. (2020). Pengaruh

Pertumbuhan Penjualan, Profitabilitas, Likuiditas dan Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur di BEI. *Owner (Riset Dan Jurnal Akuntansi)*, 4(2), 485.

Vina Ramaadhianti, Wafiyyah Septiwiidya, Juwainah Juwainah, Anditha Wanda Salsabila, Avriliani Dwi Septianay, & Tri Yulaeli. (2023). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Current Ratio, Debt Equity Ratio, Debt Asset Ratio, Dan Perputaran Modal Kerja Terhadap Return On Asset. *Student Scientific Creativity Journal*, 1(5), 168–190. <https://doi.org/10.55606/sscj-amik.v1i5.1973>

Yuniastri, N. putu ayu, Endiana, I. dewa made, & Kumalasari, putu diah. (2021). Pengaruh keputusan investasi, struktur modal, profitabilitas, dan kebijakan dividen terhadap nilai perusahaan. *Entrepreneurship Bisnis Manajemen Akuntansi (E-BISMA)*, Analisa 2011, 1–11. <https://doi.org/10.37631/e-bisma.v2i1.354>

