

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, LIKUIDITAS DAN  
STRUKTUR MODAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN  
(Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Infrastruktur yang  
Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2017-2021)**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat memperoleh  
gelar Sarjana Ekonomi (S.E.)



Oleh :

**KARIMAH ANDRIYANI**

**NIM : 4119068**

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

**2023**

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, LIKUIDITAS DAN  
STRUKTUR MODAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN  
(Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Infrastruktur yang  
Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2017-2021)**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat memperoleh  
gelar Sarjana Ekonomi (S.E.)



Oleh :

**KARIMAH ANDRIYANI**

**NIM : 4119068**

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

**2023**

## SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA

Yang bertanda tangan dibawah ini:


Nama : Karimah Andriyani

NIM : 4119068

Judul Skripsi : **Pengaruh Ukuran Perusahaan, Likuiditas dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Infrastruktur yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2017-2021)**

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, 26 Oktober 2023  
Yang Menyatakan,

  
Karimah Andriyani

## NOTA PEMBIMBING

Lamp. : 2 (dua) eksemplar  
Hal : Naskah Skripsi Sdri. Karimah Andriyani

Yth.  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
c.q. Ketua Program Studi Ekonomi Syariah  
PEKALONGAN

*Assalamualaikum Wr. Wb.*

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

Nama : **Karimah Andriyani**  
NIM : **4119068**  
Judul Skripsi : **Pengaruh Ukuran Perusahaan, Likuiditas dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Infrastruktur yang Teraftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2017-2021)**

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

*Wassalamualaikum Wr. Wb.*

Pekalongan, 26 Oktober 2023  
Pembimbing,



**Happy Sista Devy, M.M**  
NIP. 19931014 201801 2 003



**PENGESAHAN**

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


Nama : **Karimah Andriyani**  
NIM : **4119068**  
Judul Skripsi : **Pengaruh Ukuran Perusahaan, Likuiditas dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Infrastruktur yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2017-2021)**  
Dosen Pembimbing : **Happy Sista Devy, M.M**

Telah diujikan pada hari Senin tanggal 13 November 2023 dan dinyatakan **LULUS** serta diterima sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E.).

Dewan Penguji,

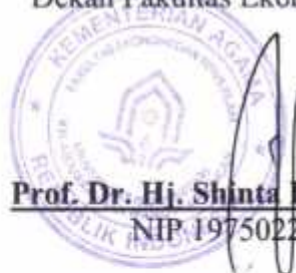
Penguji I

Penguji II

  
**Rinda Asytuti, M.Si**  
NIP. 197712062005012002

  
**Mohammad Rosyada, M.M**  
NIP. 198607272019031006

Pekalongan, 13 November 2023  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam



**Prof. Dr. Hj. Shinta Dewi Rismawati, M.H.**  
NIP. 197502201999032001

## MOTTO

لَا يُكَلِّفُ اللَّهُ نَفْسًا إِلَّا وُسْعَهَا

“Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya”

(Q.S. Albaqarah: 286)

إِنَّ مَعَ الْعُسْرِ يُسْرًا

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan”

(Q.S. Al-Insyirah: 6)

I have come to love myself for who I was, who I am, and who I hope to become

(Kim Namjoon of BTS)





## ABSTRAK

**KARIMAH ANDRIYANI. Pengaruh Ukuran Perusahaan, Likuiditas dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Infrastruktur yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2017-2021).**

Nilai perusahaan merupakan persepsi investor mengenai tingkat keberhasilan perusahaan yang dikaitkan dengan harga saham. Perusahaan harus dapat meningkatkan nilai perusahaan yaitu dengan cara meningkatkan ukuran perusahaan, likuiditas dan struktur modal. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh ukuran perusahaan, likuiditas dan struktur modal terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sektor infrastruktur yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia pada periode 2017-2021.

Penelitian ini menggunakan metode penelitian kuantitatif dengan teknik pengambilan sampel menggunakan purposive sampling. Penelitian ini menggunakan 80 sampel penelitian. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder berupa laporan keuangan tahunan perusahaan sektor infrastruktur yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia tahun 2017-2021 yang dapat diakses melalui website masing-masing perusahaan. Data yang diperoleh kemudian diolah menggunakan SPSS 26. Analisis yang digunakan adalah uji asumsi klasik, analisis regresi linear berganda, uji t, uji F dan koefisien determinasi.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan dengan nilai t hitung  $-4,131$  dan nilai sig.  $0,000$ , likuiditas berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan dengan nilai t hitung  $-2,507$  dan nilai sig.  $0,014$ , sedangkan struktur modal tidak berpengaruh dan tidak signifikan terhadap nilai perusahaan dengan nilai t hitung  $0,715$  dan nilai sig.  $0,477$ . Secara simultan ukuran perusahaan, likuiditas dan struktur modal berpengaruh terhadap nilai perusahaan dengan nilai F hitung  $6,962$  dan nilai sig.  $0,000$ . Dari hasil koefisien determinasi diperoleh nilai sebesar  $0,185$  yang artinya ukuran perusahaan, likuiditas dan struktur modal memiliki kemampuan mempengaruhi nilai perusahaan sebesar  $18,5\%$ .

Kata kunci: Ukuran Perusahaan, Likuiditas, Struktur Modal dan Nilai Perusahaan

## ABSTRACT

**KARIMAH ANDRIYANI. The Effect of Firm Size, Liquidity and Capital Structure on Firm Value (Case Study of Infrastructure Sector Companies Listed on the Indonesian Sharia Stock Index for the 2017-2021 Period).**

Firm value is the investor's perception of the company's success rate associated with the stock price. Companies must be able to increase firm value by increasing firm size, liquidity and capital structure. This study aims to determine the effect of firm size, liquidity and capital structure on firm value in infrastructure sector companies listed on the Indonesian Sharia Stock Index for the period 2017-2021.

This study uses quantitative research methods with sampling techniques using purposive sampling. This study used 80 research samples. The type of data used is secondary data in the form of annual financial reports of infrastructure sector companies listed on the Indonesian Sharia Stock Index in 2017-2021 which can be accessed through the website of each company. The data obtained is then processed using SPSS 26. The analysis used is the classical assumption test, multiple linear regression analysis, t test, F test and coefficient of determination.

The results of this study indicate that firm size has a negative and significant effect on firm value with a t value of -4.131 and a sig value 0.000, liquidity has a negative and significant effect on firm value with a t value of -2.507 and sig value 0.014, while capital structure has no effect and is insignificant to the firm value with t value 0.715 and sig value 0.477. Simultaneously firm size, liquidity and capital structure affect firm value with an F value of 6.962 and a sig value 0.000. From the results of the coefficient of determination, a value of 0.185 is obtained, which means that firm size, liquidity and capital structure have the ability to influence firm value by 18.5%.

Keywords: Firm Size, Liquidity, Capital Structure and Firm Value



## KATA PENGANTAR

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

1. Prof. Dr. H. Zaenal Mustakim, M.Ag selaku Rektor UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan.
2. Prof. Dr. Hj. Shinta Dewi Rismawati, S.H, M.H selaku Dekan FEBI UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan.
3. Dr. H. Tamamudin, M.M selaku Wakil Dekan bidang Akademik dan Kelembagaan FEBI UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan.
4. Muhammad Aris Safi'i, M.E.I selaku Ketua Program Studi Ekonomi Syariah FEBI UIN K.H. Abdurrahman Wahid Pekalongan.
5. Happy Sista Devy M.M selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan saya dalam penyusunan skripsi ini.
6. Dr. H. Tamamudin, M.M selaku Dosen Penasehat Akademik (DPA).
7. Rinda Asytuti, M.S.I dan Mohammad Rosyada M.M selaku dosen penguji.
8. Orang tua dan keluarga saya yang telah memberikan bantuan dukungan material dan moral.
9. Sahabat yang telah banyak membantu saya dalam menyelesaikan skripsi ini.

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

Pekalongan, 26 Oktober 2023



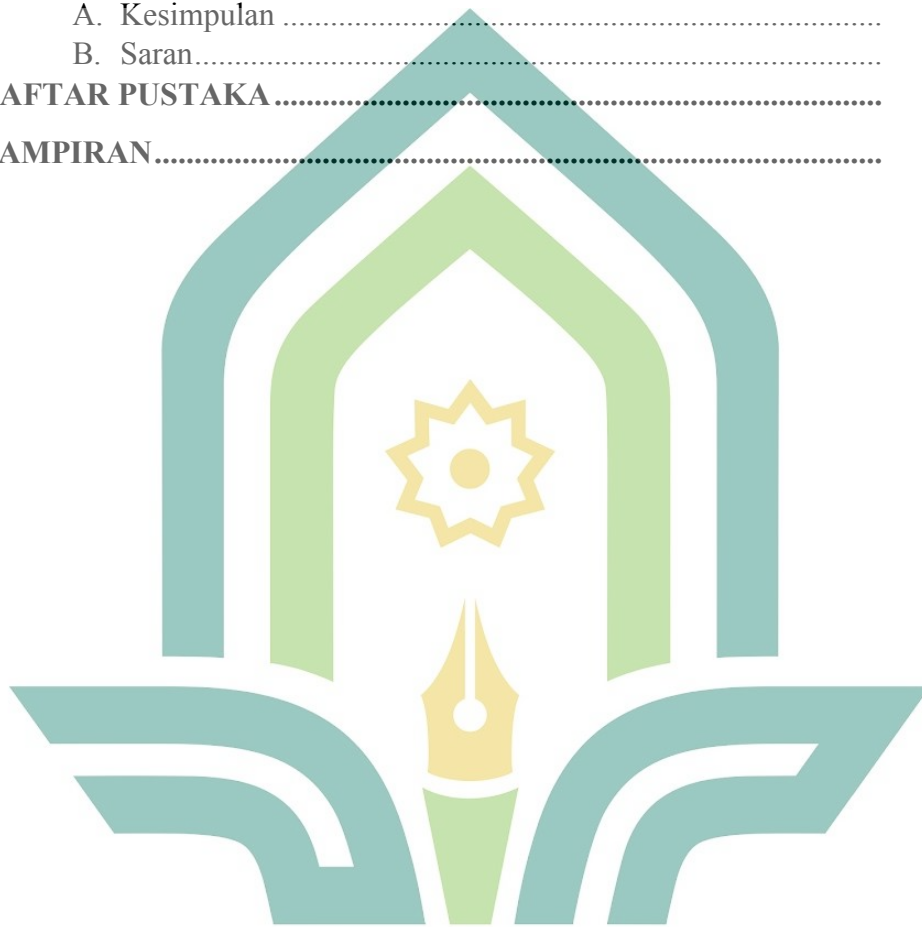
Karimah Andriyani  
NIM. 4119068



## DAFTAR ISI

<b>JUDUL</b> .....	<b>i</b>
<b>SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA</b> .....	<b>ii</b>
<b>NOTA PEMBIMBING</b> .....	<b>iii</b>
<b>PENGESAHAN SKRIPSI</b> .....	<b>iv</b>
<b>MOTTO</b> .....	<b>v</b>
<b>PERSEMBAHAN</b> .....	<b>vi</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>vii</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>ix</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>xi</b>
<b>TRANSLITERASI</b> .....	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xxiii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xxiv</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xxv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Rumusan Masalah .....	8
C. Tujuan Penelitian .....	8
D. Manfaat Penelitian .....	9
E. Sistematika Pembahasan .....	9
<b>BAB II LANDASAN TEORI</b> .....	<b>11</b>
A. Landasan Teori .....	11
1. Teori sinyal (Signalling Teori).....	11
2. Nilai Perusahaan .....	12
3. Ukuran Perusahaan .....	13
4. Likuiditas .....	14
5. Struktur Modal .....	16
B. Telaah Pustaka .....	20
C. Kerangka Berpikir .....	25
D. Hipotesis.....	25
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	<b>29</b>
A. Jenis Penelitian .....	29
B. Pendekatan Penelitian .....	29
C. Setting Penelitian .....	29
D. Populasi dan Sampel .....	29
E. Variabel Penelitian .....	31
F. Sumber Data .....	32
G. Teknik Pengumpulan Data .....	33
H. Metode Analisis Data .....	33

<b>BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>38</b>
A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	38
B. Analisis Data .....	38
1. Uji Asumsi Klasik .....	38
2. Analisis Regresi Linear Berganda.....	43
3. Pengujian Hipotesis.....	45
C. Pembahasan.....	48
<b>BAB V PENUTUP.....</b>	<b>56</b>
A. Kesimpulan .....	56
B. Saran.....	56
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>59</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>I</b>



## TRANSLITERASI

Pedoman transliterasi yang digunakan dalam penulisan skripsi ini adalah hasil keputusan bersama Menteri Agama Republik Indonesia Nomor 158 Tahun 1987 dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor 0543b/U/1987. Transliterasi tersebut digunakan untuk menulis kata-kata Arab yang dipandang belum diserap ke dalam bahasa Indonesia. Kata-kata Arab yang sudah diserap ke dalam bahasa Indonesia sebagaimana terlihat dalam Kamus Linguistik atau Kamus Besar Bahasa Indonesia (KBBI). Secara garis besar pedoman transliterasi ini adalah sebagai berikut:

### 1. Konsonan

Fonemkonsonan 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 dengan huruf dan tanda sekaligus. Di bawah ini daftar huruf Arab dan transliterasinya dengan huruf latin:

Huruf Arab	Nama	Huruf latin	Nama
ا	Alif	Tidakdilambangkan	Tidakdilambangkan
ب	Ba	B	Be
ت	Ta	T	Te
ث	Şa	ş	es (dengan titik di atas)
ج	Jim	J	Je
ح	Ĥa	ĥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Kha	Kh	Kadan ha

د	Dal	D	De
ذ	Ẓal	Ẓ	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	Ẓa	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
لا	Hamzah	‘	Apostrof
ي	Ya	Y	Ye

## 2. Vokal

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



1) Vokal tunggal

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

Tanda	Nama	Huruf Latin	Nama
◌َ	Fathah	a	a
◌ِ	Kasrah	i	i
◌ُ	Dhammah	u	u

2) Vokal rangkap

Vokal rangkap dalam bahasa Arab yang lambangnya berupa gabungan antara harakat dan huruf, yaitu:

Tanda	Nama	Huruf Latin	Nama
◌َـيْ	Fathah dan ya	ai	A dan i
◌َـوْ	Fathah dan wau	au	A dan u

Contoh:



كَتَبَ -kataba

فَعَلَ -fa'ala

ذَكَرَ -zukira

يَذْهَبُ -yazhabu

سُئِلَ -su'ila

كَيْفَ -kaifa

هَوَّلَ -hauḷa

### 3. Maddah

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

Harakat dan huruf	Nama	Huruf dan tanda	Nama
ا...ي...ِ	Fathah dan alif atau ya	A	a dan garis di atas
...يِ	Kasrah dan ya	I	i dan garis di atas
...وِ	Dhammah dan wau	U	u dan garis di atas

Contoh:

قَالَ -qāla

رَمَى -ramā

قِيلَ -qīla

### 4. Ta'marbutah

Transliterasi untuk ta'marbutah ada dua:

#### 1) Ta'marbutah hidup

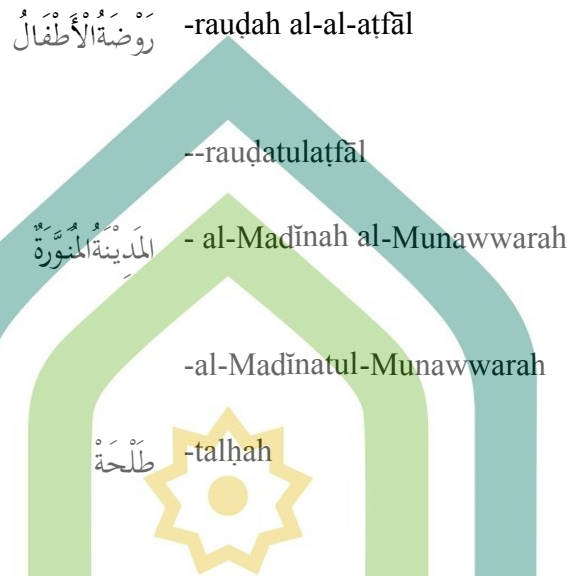
Ta'marbutah yang hidup atau mendapat harakat fathah, kasrah dan dammah, transliterasinya adalah "t".

#### 2) Ta'marbutah mati

Ta'marbutah yang mati atau 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 ha (h).

Contoh:



#### 5. Syaddah

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

Contoh :

رَبَّنَا -rabbanā

نَزَّلَ -nazzala

الْبِرِّ -al-birr

الحجّ - al-hajj

## 6. Kata Sandang

Kata sandang dalam tulisan Arab dilambangkan dengan huruf, yaitu ال namun dalam transliterasi ini kata sandang itu dibedakan atas kata sandang yang diikuti oleh huruf syamsiyah dan kata sandang yang diikuti huruf qamariyah.

### 1. Kata sandang yang diikuti oleh huruf syamsiyah

Kata sandang yang diikuti oleh huruf syamsiyah ditransliterasikan dengan bunyinya, yaitu huruf /l/ diganti dengan huruf yang sama dengan huruf yang langsung mengikuti kata sandang itu.

### 2. Kata sandang yang diikuti oleh huruf qamariyah

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

### 3. Baik diikuti huruf syamsiyah maupun huruf qamariyah, kata sandang ditulis terpisah dari kata yang mengikuti dan dihubungkan dengan tanda sempang.

Contoh:

الرَّجُلُ -ar-rajulu

القَلَمُ -al-qalamu

السَّيِّدُ -as-sayyidu

البَدِيعُ -al-badi'u

الشَّمْسُ -as-syamsu

الجَلَالُ -al-jalālu

## 7. Hamzah

Dinyatakan di depan bahwa ditransliterasikan dengan apostrof. Namun, itu hanya berlaku bagi hamzah yang terletak di tengah dan di akhir kata. Bila hamzah itu terletak di awal kata, isi dilambangkan, karena dalam tulisan Arab berupa alif.

Contoh:



## 8. Penulisan Kata

Pada dasarnya setiap kata, baik fi'il, isim maupun harf ditulis terpisah. Hanya kata-kata tertentu yang penulisannya dengan huruf Arab sudah lazim dirangkaikan dengan kata lain karena ada huruf atau harakat yang dihilangkan maka transliterasi ini, penulisan kata tersebut dirangkaikan juga dengan kata lain yang mengikutinya.

Contoh:

وَإِنَّ اللَّهَ هُوَ خَيْرُ الرَّازِقِينَ      Wainnallāhalahuwakhairar-rāziqīn

Wainnallāhalahuwakhairrāziqīn

وَأَوْفُوا الْكَيْلَ وَالْمِيزَانَ      Wa auf al-kaila wa-almizān

Wa auf al-kaila wal mīzān

إِبْرَاهِيمُ الْخَلِيلِ Ibrāhīm al-Khalīl

Ibrāhīmūl-Khalīl

بِسْمِ اللَّهِ جَرَّاهَا وَمُرْسَاهَا Bismillāhimajrehāwamursahā

وَلِلَّهِ عَلَى النَّاسِ حِجُّ بَيْتِ  
Walillāhi ‘alan-nāsi hijju al-baiti

manistaṭā’a

مَنْسْتَطَاعَ إِلَيْهِ سَبِيلًا  
ilaihi sabīla

Walillāhi ‘alan-nāsi hijjul-baiti

manistaṭā’a

ilaihi sabīla

#### 9. Huruf Kapital

Meskipun dalam sistem tulisan Arab huruf kapital tidak dikenal, dalam transliterasi ini huruf tersebut digunakan juga. Penggunaan huruf kapital seperti apa yang berlaku dalam EYD, diantaranya: huruf kapital digunakan 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:



وَمَا مُحَمَّدٌ إِلَّا رَسُولٌ Wa mā Muhammadun illā rasl

إِنَّ أَوْلَبَيْتٍ وَضِعَ لِلنَّاسِ Inna  
awwalabaitinwuḍi' alinnās ilalazībibakkat

لَلَّذِي بِيَكَّةَ مُبَارَكًا amubārakan

شَهْرٍ رَمَضَانَ الَّذِي أُنزِلَ Syahru Ramaḍān al-laẓī unzila fih al-  
Qur'ānu

فِيهِ الْقُرْآنُ

Syahru Ramaḍān al-laẓī unzila fihil

Qur'ānu

وَلَقَدْ رَآهُ بِالْأُفُقِ الْمُبِينِ Walaqadra'āhubil-ufuq al-mubīn

Walaqadra'āhubil-ufuqil-mubīn

الْحَمْدُ لِلَّهِ رَبِّ الْعَالَمِينَ Alhamdulillāhirabbil al-'ālamīn

Alhamdulillāhirabbilil 'ālamīn

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

Contoh:

نَصْرُ مِنَ اللَّهِ وَفَتْحٌ قَرِيبٌ Naṣrunminallāhiwafathunqarīb

لِلَّهِ الْأُمُورُ جَمِيعًا      Lillāhi al-amrujamī'an

Lillāhil-amrujamī'an

وَاللَّهُ بِكُلِّ شَيْءٍ عَلِيمٌ      Wallāhabikullisyai'in 'alim

## 10. 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 diperlu disertai dengan pedoman Tajwid.



## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Rata-Rata Size, CR, DER dan PBV .....	4
Tabel 2.1 Telaah Pustaka .....	20
Tabel 3.1 Metode Pengambilan Sampel Penelitian .....	30
Tabel 3.2 Sampel Penelitian.....	31
Tabel 3.3 Definisi Operasional Variabel.....	32
Tabel 4.1 Hasil Uji Normalitas .....	39
Tabel 4.2 Hasil Pengobatan Uji Normalitas.....	40
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	41
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	42
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi .....	43
Tabel 4.6 Hasil Uji Regresi Linear Berganda .....	44
Tabel 4.7 Hasil Uji t (Parsial) .....	45
Tabel 4.8 Hasil Uji F (Simultan).....	47
Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	48

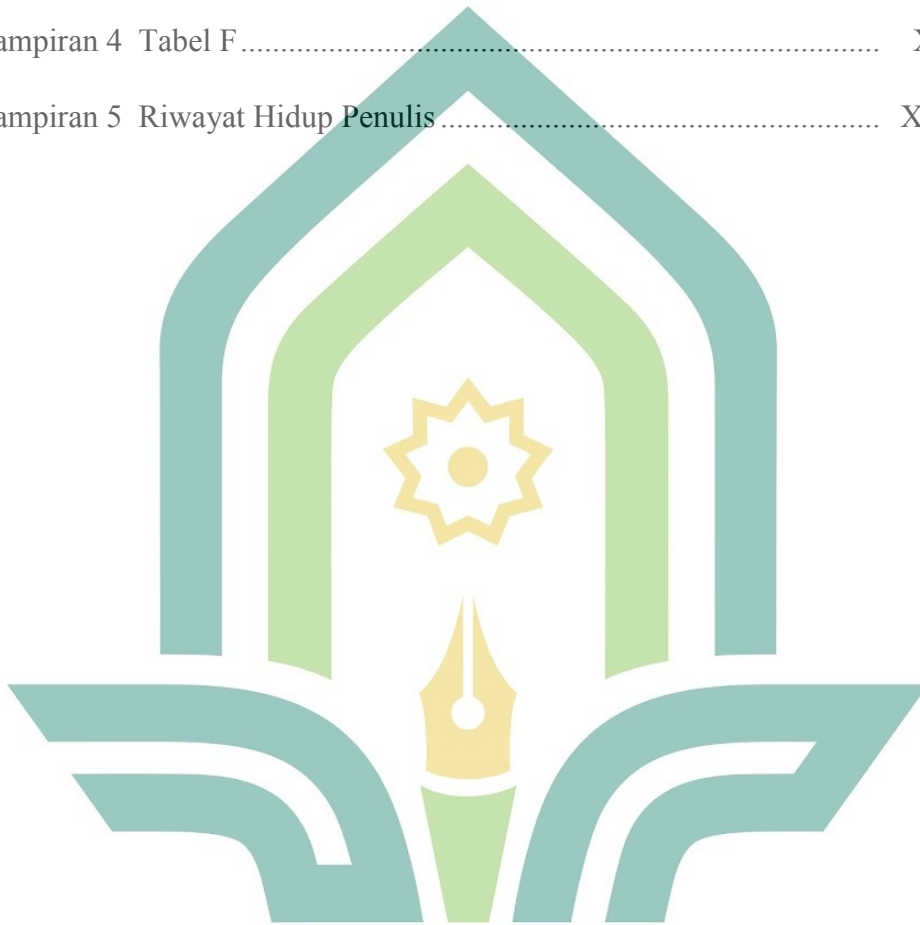
## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Berpikir .....	25
------------------------------------	----



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Penelitian.....	I
Lampiran 2 Hasil Olah Data .....	IV
Lampiran 3 Tabel t.....	IX
Lampiran 4 Tabel F .....	XII
Lampiran 5 Riwayat Hidup Penulis.....	XIV



# BAB I

## PENDAHULUAN

### A. Latar Belakang Masalah

Secara umum, dibangunnya sebuah perusahaan yaitu untuk mendapatkan laba. Selain tujuan tersebut, perusahaan yang sudah masuk ke bursa efek atau sudah IPO (*initial public offering*) juga harus memaksimalkan nilai perusahaannya yang bisa ditinjau dengan harga pasar saham perusahaan. Perusahaan yang dibangun memiliki tujuan untuk meningkatkan kesejahteraan pemilik perusahaan serta memaksimalkan kekayaan investor dengan mengoptimalkan nilai perusahaannya. Kenaikan nilai perusahaan berakibat naiknya harga saham yang nantinya bisa memaksimalkan kekayaan para investor (Martha et al., 2018).

Analisis yang tepat sangat diperlukan oleh calon investor maupun seorang investor sebelum menentukan untuk menanamkan modal di dalam pasar modal. Dalam melaksanakan investasi, investor perlu memperhitungkan dengan sangat baik modal yang akan ditanamkan di suatu perusahaan. Oleh sebab itu, para investor membutuhkan laporan keuangan perusahaan dimana investor menginvestasikan modalnya untuk mengetahui perkembangan perusahaan, prospek keuntungan perusahaan dimasa depan dan kondisi keuangan jangka pendek perusahaan tersebut (Jufrizen & Al Fatin, 2020).

*Indonesia stock exchange* (IDX) menyusun beberapa indeks acuan yang dapat dijadikan sebagai pedoman investasi, termasuk Indeks ISSI atau Indeks Saham Syariah Indonesia. Dalam indeks ini termuat semua saham syariah



yang dicatat di IDX. Kemudian konstituen ISSI disortir kembali sebanyak dua kali dalam satu tahun, sesuai jadwal tinjauan Daftar Efek Syariah yang dilakukan OJK. Oleh karena itu, terdapat saham syariah yang masuk ataupun keluar dari ISSI (OJK et al., 2019). Secara umum, ISSI merupakan kumpulan saham yang sangat menjanjikan di Indonesia. Hal ini dikarenakan populasi muslim terbesar di dunia dan berkembangnya keuangan syariah yang makin meningkat sehingga dapat menjadikan suatu daya tarik yang sangat penting untuk pasar saham syariah di Indonesia (Mahendra & Sahibuddin, 2022).

Beberapa perusahaan yang terdaftar di ISSI merupakan perusahaan sektor infrastruktur. Sektor infrastruktur tergolong sektor industri yang bergerak dalam bidang jasa serta merupakan penyumbang pendanaan pasar terbanyak di Bursa Efek Indonesia dan salah satu penggerak perekonomian Indonesia. Dengan adanya manajemen yang baik, perusahaan dapat memaksimalkan nilai perusahaan yang nantinya bisa berdampak kepada investor yang semakin tertarik untuk menginvestasikan modalnya (Anniza & Suwaidi, 2023). Dapat dikatakan bahwa sektor infrastruktur adalah salah satu bidang yang memberi kontribusi cukup besar kepada pembangunan ekonomi negara. Sektor infrastruktur juga didukung dengan melimpahnya sumber daya dan tingginya permintaan pasar, sehingga memiliki potensi pertumbuhan yang signifikan (Wardoyo et al., 2022).

Nilai perusahaan menjadi suatu perhatian khusus untuk perusahaan, terutama bagi perusahaan sektor infrastruktur. Nilai perusahaan, terutama harga saham, menggambarkan perkiraan performa perusahaan atau nilai buku

di waktu mendatang, dikarenakan pada dasarnya seorang yang membeli saham merupakan membeli untuk melakukan investasi untuk masa depan (Mercyana et al., 2022). Nilai perusahaan berkaitan dengan bagaimana investor bereaksi terhadap saham. Investor tidak sembarangan memilih perusahaan ketika mereka berinvestasi. Investor akan memilih perusahaan dengan memiliki performa perusahaan yang baik, maka dari itu nilai dari suatu perusahaan sangatlah penting. Tingginya nilai perusahaan ditunjukkan dengan harga saham yang meningkat, sehingga kemakmuran investor pun juga tinggi (Ambarwati & Vitaningrum, 2021).

Pandangan investor kepada perusahaan yang kerap diasosiasikan menggunakan harga saham adalah nilai perusahaan. Dengan maksimalnya nilai perusahaan, maka kesejahteraan pemiliknya pun bertambah, maka dari itu pertumbuhan nilai perusahaan sangat diperlukan. Nilai perusahaan digambarkan menggunakan harga saham yang cenderung meningkat dan stabil. Kondisi tersebut memperlihatkan bahwa dengan bertambah tingginya nilai perusahaan, kemudian bertambah meningkat juga harga sahamnya. Salah satu penilaian yang bisa dipergunakan untuk menghitung tingginya nilai perusahaan yakni memakai rasio *price to book value* atau rasio PBV. Rasio tersebut ialah rasio harga pasar saham terhadap nilai buku perusahaan. Rasio tersebut dipergunakan guna menghitung nilai perusahaan. Kondisi tersebut disebabkan tinjauan investor kepada suatu perusahaan kerap dihubungkan dengan kinerja keuangan perusahaan (Yulianto & Widiasasi,

2020). Ada beberapa aspek yang bisa dipergunakan untuk menentukan nilai perusahaan, yakni: ukuran perusahaan, likuiditas dan struktur modal.

Tabel 1.1 Rata-rata Ukuran Perusahaan (*Size*), Likuiditas (*CR*), Struktur Modal (*DER*) dan Nilai Perusahaan (*PBV*) Pada Perusahaan Sektor Infrastruktur yang Terdaftar dalam ISSI Periode 2017-2021

Variabel	Tahun				
	2017	2018	2019	2020	2021
<i>Size</i>	27,81	27,90	29,74	29,75	29,78
<i>CR</i>	1,43	1,32	1,39	1,27	1,37
<i>DER</i>	1,33	1,39	1,37	1,52	1,52
<i>PBV</i>	1,90	1,50	1,41	1,19	1,13

Sumber: Laporan keuangan (data diolah, 2023)

Berdasarkan tabel 1, maka bisa ditemukan adanya fenomena gap yang bisa dilihat dalam data perusahaan sektor infrastruktur yang tercatat di Indeks ISSI periode 2017-2021. Tabel 1 menunjukkan adanya fluktuasi yang berbeda setiap tahunnya. Menurut teori, apabila *Size*, *CR* dan *DER* mengalami peningkatan, maka *PBV* juga ikut meningkat, begitu juga sebaliknya.

Pada tahun 2018 variabel *Size* mengalami peningkatan, namun *PBV* pada tahun 2018 mengalami penurunan. Pada tahun 2019 *Size* mengalami penurunan dan *PBV* pada tahun 2020 juga sejalan mengalami penurunan. Kondisi tersebut memperlihatkan terdapatnya hubungan yang tidak konsisten antara variabel *Size* dan variabel *PBV*. Pada tahun 2019 variabel *CR* mengalami penurunan namun *PBV* pada tahun 2019 juga sejalan mengalami penurunan. Sebaliknya, pada tahun 2021 *CR* mengalami peningkatan namun *PBV* pada tahun 2021 mengalami penurunan. Kondisi tersebut memperlihatkan terdapatnya hubungan yang tidak konsisten antara variabel

CR dan variabel PBV. Pada tahun 2018 variabel DER mengalami peningkatan, namun PBV pada tahun 2020 mengalami penurunan. Pada tahun 2019 DER mengalami penurunan dan PBV juga sejalan mengalami penurunan. Kondisi tersebut memperlihatkan terdapatnya hubungan yang tidak konsisten antara variabel DER dan variabel PBV. Fenomena gap ini kemudian menarik untuk diulas lebih jauh mengenai relasi variabel-variabel ini melalui penelitian yang ilmiah.

Ukuran perusahaan diperhitungkan guna menentukan nilai dari perusahaan yang merupakan gambaran melalui total aset suatu perusahaan. Perusahaan yang tumbuh dengan baik menunjukkan besarnya ukuran perusahaan sehingga memaksimalkan nilai perusahaan. Tingginya nilai perusahaan bisa ditinjau melalui jumlah aset perusahaan yang naik dibandingkan dengan jumlah kewajiban perusahaan (Hertina et al., 2019). *Logaritma natural* dari *total assets* dipergunakan untuk menilai ukuran perusahaan, dikarenakan nilai dari *total assets* umumnya sangat tinggi dibandingkan dengan ukuran keuangan yang lain. Ukuran perusahaan umumnya mempengaruhi pertimbangan pemilik modal dalam membuat dan mengambil keputusan investasi (V. S. Dewi & Ekadjaja, 2020).

Penelitian terdahulu tentang ukuran perusahaan sudah dilaksanakan, namun mendapatkan kesimpulan yang berlainan, antara lain penelitian Ramdhonah et al. (2019) mengemukakan ukuran perusahaan berdampak secara negatif terhadap nilai perusahaan. Selanjutnya penelitian Suardana et al.

(2020) mengemukakan ukuran perusahaan berdampak terhadap nilai perusahaan secara positif signifikan.

Likuiditas yaitu kesanggupan perusahaan dalam melaksanakan pembayaran utang lancar (utang jangka pendek) yang perlu dibayar pada waktu penagihan guna menjaga likuiditasnya. Perusahaan dengan likuiditas tinggi menunjukkan peluang pertumbuhan yang tinggi bagi perusahaan. Likuiditas perusahaan yang semakin tinggi, maka semakin percaya kreditur dalam mempersiapkan dana, maka dari itu dapat memaksimalkan nilai perusahaan dalam pandangan calon investor dan kreditur (Lumoly et al., 2018).

Nilai perusahaan yang meningkat menandakan peluang masa depan yang bagus bagi investor (Astuti & Yadnya, 2019). Likuiditas yakni salah satu rasio yang bisa dipilih sebagai indikator untuk menunjukkan nilai sebuah perusahaan. *Current ratio* (CR) dipergunakan untuk menghitung likuiditas. Rasio yang membandingkan aset lancar dengan utang lancar pada perusahaan disebut *current ratio*. Rendahnya *current ratio* umumnya merupakan indikasi masalah likuiditas. Tingginya *current ratio* juga kurang baik, karena memperlihatkan bahwa ada sejumlah besar uang yang tidak dipakai yang kemudian bisa menurunkan kemampuan laba perusahaan (Lumoly et al., 2018).

Penelitian terdahulu sudah dilakukan tentang variabel likuiditas menemukan kesimpulan yang berlainan. Kondisi tersebut dibuktikan oleh penelitian Yanti & Darmayanti (2019) menunjukkan bahwa likuiditas

berdampak terhadap nilai perusahaan secara positif signifikan. Namun dari penelitian Apriantini et al. (2022) mengemukakan tidak terdapatnya pengaruh likuiditas dengan nilai perusahaan.

Faktor lain yang dianggap bisa menentukan nilai perusahaan yakni struktur modal yang dinilai memakai rasio *debt to equity ratio* atau rasio DER. Tingginya DER memperlihatkan nilai perusahaan yang bertambah tinggi juga sewaktu nilai DER pada perusahaan belum mendekati titik optimal, dikarenakan utang yang semakin besar maka besar pula resikonya, sehingga dapat berpengaruh pada kepercayaan investor yang dapat menentukan nilai perusahaan (Damayanti & Darmayanti, 2022).

Struktur modal yang tidak bagus dan tingkat utang yang tinggi pada perusahaan dapat membebani perusahaan sehingga harus seimbang dalam penggunaan kedua sumber tersebut untuk memaksimalkan nilai suatu perusahaan. Menurut teori struktur modal, peningkatan utang berakibat pada menurunnya nilai perusahaan apabila letak struktur modalnya ada di atas target struktur modal yang tinggi. Struktur modal yaitu proporsi pembiayaan menggunakan utang perusahaan. Maka dari itu, utang adalah komponen dari struktur modal perusahaan (Chasanah, 2018).

Beberapa penelitian sebelumnya mengenai variabel struktur modal menemukan hasil yang berlainan seperti pada penelitian oleh Ramdhonah et al. (2019) mengemukakan struktur modal dapat mempengaruhi nilai perusahaan. Namun, hasil penelitian dari Irawan & Kusuma (2019)

mengemukakan bahwa tidak ada pengaruh struktur modal dengan nilai perusahaan.

Menurut penjelasan latar belakang tersebut dan hasil penelitian terdahulu, maka akan dilaksanakan penelitian dengan judul **“Pengaruh Ukuran Perusahaan, Likuiditas dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Infrastruktur yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia periode 2017-2021)”**.

### **B. Rumusan Masalah**

Berdasarkan penjelasan tersebut, maka dirumuskan permasalahan sebagai berikut:

1. Apakah ukuran perusahaan berpengaruh terhadap nilai perusahaan?
2. Apakah likuiditas berpengaruh terhadap nilai perusahaan?
3. Apakah struktur modal berpengaruh terhadap nilai perusahaan?
4. Apakah ukuran perusahaan, likuiditas dan struktur modal berpengaruh secara simultan terhadap nilai perusahaan?

### **C. Tujuan Penelitian**

Berdasarkan permasalahan yang telah diuraikan, dapat dibuat tujuan penelitian sebagai berikut:

- a. Untuk menganalisis pengaruh ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan.
- b. Untuk menganalisis pengaruh likuiditas terhadap nilai perusahaan.
- c. Untuk menganalisis pengaruh struktur modal terhadap nilai perusahaan.



- d. Untuk menganalisis pengaruh ukuran perusahaan, likuiditas dan struktur modal secara simultan terhadap nilai perusahaan.

#### **D. Manfaat Penelitian**

Manfaat teoritis dan manfaat praktis dari penelitian ini, antara lain:

##### 1. Manfaat Teoritis

- a. Bagi investor, diharapkan penelitian ini bisa dijadikan bahan penilaian pada pengambilan keputusan untuk melaksanakan investasi dengan mencermati variabel-variabel yang dipakai untuk analisis nilai perusahaan.
- b. Bagi peneliti selanjutnya, penelitian ini diharapkan bisa memberi referensi guna melaksanakan penelitian serupa serta memperluas pengetahuan tentang nilai perusahaan.

##### 2. Manfaat Praktis

- a. Bagi perusahaan, diharapkan penelitian ini bisa dijadikan objek penilaian bagi perusahaan guna membenahi, mengevaluasi, dan perbaikan performa manajemennya di masa mendatang serta menjadi bahan penilaian dalam penerapan beberapa variabel dalam penelitian untuk memaksimalkan nilai perusahaan.
- b. Bagi akademisi, penelitian ini bisa memberi tambahan ilmu pengetahuan serta tambahan referensi tentang beberapa variabel yang mempunyai pengaruh pada nilai perusahaan serta bisa dijadikan tolok ukur untuk penelitian selanjutnya.



## E. Sistematika Pembahasan

Dalam penelitian ini, sistematika pembahasan yang dipergunakan adalah sebagai berikut:

### BAB I PENDAHULUAN

Bab pendahuluan ini menjelaskan gambaran mengenai permasalahan yang nantinya akan dibahas. Dalam bab ini terdapat latar belakang yang digunakan untuk mengidentifikasi masalah, rumusan masalah, tujuan dari penelitian dan manfaat penelitian.

### BAB II LANDASAN TEORI

Bab landasan teori ini menjelaskan penjabaran tentang beberapa teori yang dipergunakan pada penelitian yang berupa landasan teori, penelitian terdahulu serta kerangka berpikir.

### BAB III METODE PENELITIAN

Bab metode penelitian ini menerangkan mengenai jenis penelitian, pendekatan penelitian, setting penelitian, populasi dan sampel, variabel penelitian, sumber data penelitian, teknik pengumpulan data yang digunakan dan metode analisis data.

### BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN

Bab ini mendeskripsikan mengenai analisis data yang akan dikerjakan dan juga menginterpretasikan hasil penelitian.

### BAB V PENUTUP

Bab ini menjelaskan mengenai simpulan serta saran dari pembahasan hasil penelitian.

## **BAB V**

### **PENUTUP**

#### **A. Kesimpulan**

Hasil analisis data serta pembahasan yang sudah diuraikan, maka kesimpulan penelitian ini antara lain:

1. Secara parsial variabel ukuran perusahaan berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sektor infrastruktur yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2017-2021.
2. Secara parsial variabel likuiditas berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sektor infrastruktur yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2017-2021.
3. Secara parsial variabel struktur modal tidak berpengaruh dan tidak signifikan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sektor infrastruktur yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2017-2021.
4. Secara simultan variabel ukuran perusahaan, likuiditas dan struktur modal berpengaruh dan signifikan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sektor infrastruktur yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2017-2021.

#### **B. Saran**

Peneliti memberikan saran yang diambil dari hasil penelitian, yaitu:

1. Bagi perusahaan sektor infrastruktur yang tercatat di indeks ISSI hendaknya dalam mengoptimalkan nilai perusahaan bisa lebih memperhatikan variabel dari likuiditas dan ukuran perusahaan karena

mempunyai dampak kepada nilai perusahaan yang signifikan. Selain itu, diharapkan bisa melakukan pertimbangan sebaik mungkin sebelum melakukan pengambilan keputusan untuk terus menambah utang, karena utang di suatu perusahaan bisa berdampak negatif terhadap nilai perusahaan jika digunakan secara berlebihan.

2. Bagi investor, diharapkan investor mampu lebih selektif dalam memilih perusahaan yang dijadikan tujuan untuk berinvestasi. Sebelum melakukan investasi ada baiknya para calon investor mempertimbangkan terlebih dahulu faktor-faktor yang dapat berpengaruh terhadap nilai suatu perusahaan. Investor bisa mengamati faktor ukuran perusahaan dan likuiditas dari perusahaan tersebut sebelum melaksanakan investasi, dikarenakan faktor-faktor tersebut pada penelitian ini memiliki dampak kepada nilai perusahaan yang signifikan.
3. Bagi peneliti selanjutnya, diharapkan bisa melaksanakan pengujian yang mampu mempertahankan hasil penelitian dengan mengembangkan berbagai aspek penelitian seperti variabel, menambah objek yang diteliti, maupun menambah periode penelitian sehingga data yang diperoleh bisa lebih banyak dan lebih akurat agar menghasilkan penelitian yang lebih baik, selain itu sebagian variabel yang tidak terbukti signifikan pada penelitian ini sebaiknya menggunakan rasio pengukuran yang lain yang mampu mempresentasikan variabel dengan lebih baik.
4. Bagi akademisi, sebaiknya bisa mengaplikasikan atau menambahkan variabel di luar model ini sehingga bisa ditemukan variabel *independent*

yang mempunyai dampak yang lebih besar kepada variabel *dependent*, mengembangkan penelitian dengan objek pada perusahaan di sektor lainnya.



## DAFTAR PUSTAKA

- Aldi, M. F., Erlina, & Amalia, K. (2020). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Profitabilitas dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kebijakan Dividen Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2007-2018. *Jurnal Sains Sosio Humaniora*, 4(1), 264–273. <https://doi.org/10.22437/jssh.v4i1.9921>
- Amaliyah, F., & Herwiyanti, E. (2020). Pengaruh Keputusan Investasi, Ukuran Perusahaan, Keputusan Pendanaan dan Kebijakan Deviden Terhadap Nilai Perusahaan Sektor Pertambangan. *Jurnal Penelitian Ekonomi Dan Bisnis (JPEB)*, 5(1), 39–51. <https://doi.org/10.33633/jpeb.v5i1.2783>
- Ambarwati, J., & Vitaningrum, M. R. (2021). Pengaruh Likuiditas dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Competitive Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 5(2), 127–130. <https://doi.org/10.31294/jp.v19i2.11393>
- Anggita, K. T., & Andayani. (2022). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Likuiditas dan Leverage Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Manajemen*, 11(3), 1–18.
- Anniza, A. M., & Suwaidi, R. A. (2023). Analisis Nilai Perusahaan dengan Rasio Aktivitas Sebagai Variable Moderating pada Perusahaan Sektor Infrastruktur, Utilitas, dan Transportasi di Bursa Efek Indonesia. *Ekonomis: Journal of Economics and Business*, 7(1), 293. <https://doi.org/10.33087/ekonomis.v7i1.670>
- Apriantini, N. M., Widhiastuti, N. L. P., & Novitasari, N. L. G. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Likuiditas, Kepemilikan Manajerial, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Kharisma*, 4(2), 190–201.
- Astuti, N. K. B., & Yadnya, I. P. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Kebijakan Dividen. *E-Jurnal Manajemen*, 8(5), 3275–3302. <https://doi.org/10.24843/ejmunud.2019.v08.i05.p25>
- Chasanah, A. N. (2018). Pengaruh Rasio Likuiditas, Profitabilitas, Struktur Modal dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BE Tahun 2015-2017. *Jurnal Penelitian Ekonomi Dan Bisnis*, 3(1), 39–47. <http://publikasi.dinus.ac.id/index.php/jpeb/article/view/2287>
- Damayanti, N. M. E., & Darmayanti, N. P. A. (2022). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Likuiditas, Profitabilitas, Dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan Transportasi Dan Logistik. *E-Jurnal Manajemen*, 11(8), 1462–1482. <https://doi.org/10.24843/ejmunud.2022.v11.i08.p02>
- Dewantari, N. L. S., Cipta, W., & Susila, G. P. A. J. (2019). Pengaruh Ukuran

- Perusahaan dan Leverage serta Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Prospek*, 1(2), 74–83.
- Dewi, L. S., & Abundanti, N. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Kepemilikan Institusional Dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 8(10), 6099–6118. <https://doi.org/10.24843/ejmunud.2019.v08.i10.p12>
- Dewi, V. S., & Ekadjaja, A. (2020). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi Tarumanagara*, 2(1), 118–126. <https://doi.org/10.24912/jpa.v3i1.11409>
- Dewi, W. C., Siregar, M. Y., & Tarigan, E. D. S. (2020). Pengaruh Likuiditas dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Telekomunikasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2018. *Jurnal Ilmiah Manajemen Dan Bisnis (JIMBI)*, 1(1), 106–111.
- Dwiastuti, D. S., & Dillak, V. J. (2019). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Kebijakan Hutang dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *JURNAL ASET (AKUNTANSI RISET)*, 11(1), 137–146. <https://doi.org/10.47467/reslaj.v4i2.707>
- Echdar, S. (2017). *Metode Penelitian Manajemen dan Bisnis*. Penerbit Ghalia Indonesia.
- Efendi, M. J., & Dewianawati, D. (2021). *Manajemen Keuangan*. Bintang Pustaka Madani.
- Ekananda, M. (2019). *Manajemen Investasi*. Penerbit Erlangga.
- Fahmi, I. (2014a). *Manajemen Keuangan Perusahaan dan Pasar Modal*. Mitra Wacana Media.
- Fahmi, I. (2014b). *Pengantar Manajemen Keuangan*. Alfabeta.
- Ghozali, I. (2021). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 26*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hertina, D., Hidayat, M. B. H., & Mustika, D. (2019). Ukuran Perusahaan , Kebijakan Hutang dan Profitabilitas Pengaruhnya Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ecodemica*, 3(1), 1–10.
- Hery. (2017). *Kajian Riset Akuntansi Mengulas Berbagai Hasil Penelitian Terkini dalam Bidang Akuntansi dan Keuangan*. PT. Grasindo.
- Hidayat, W. W. (2019). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Return on Equity dan Leverage Terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur di Indonesia. *Forum Ekonomi*, 21(1), 67–75.



- Irawan, D., & Kusuma, N. (2019). Pengaruh Struktur Modal Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Aktual STIE Trisna Negara*, 17(1), 66–81. <https://doi.org/10.47232/aktual.v17i1.34>
- Israel, C., Mangantar, M., & Saerang, I. S. (2018). Pengaruh Struktur Modal, Kepemilikan Institusional dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI. *Jurnal EMBA*, 6(3), 1118–1127.
- Jufrizen, & Al Fatin, I. N. (2020). Pengaruh Debt To Equity Ratio, Return On Equity, Return On Assets Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Farmasi. *Jurnal Humaniora*, 4(1), 183–195. <http://jurnal.abulyatama.ac.id/humaniora>
- Kariyoto. (2017). *Analisis Laporan Keuangan*. UB Press.
- Lumentut, F. G., & Mangantar, M. (2019). Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, Solvabilitas, Dan Aktivitas Terhadap Nilai Perusahaan Mannufaktur Yang Terdaftar Di Indeks Kompas100 Periode 2012-2016. *Jurnal EMBA: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi*, 7(3), 2601–2610.
- Lumoly, S., Murni, S., & Untu, V. N. (2018). Pengaruh Likuiditas Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan (Studi pada Perusahaan Logam dan Sejenisnya yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal EMBA*, 6(3), 1108–1117. <https://doi.org/10.31000/competitive.v5i2.4313>
- Mahanani, H. T., & Kartika, A. (2022). Pengaruh Struktur Modal, Likuiditas, Ukuran Perusahaan, dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Fair Value: Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 5(1), 360–372. <https://doi.org/10.47491/landjournal.v2i1.1102>
- Mahendra, W., & Sahibuddin, S. A. (2022). Determinan Nilai Perusahaan Sektor Properti dan Real Estate di Bursa Efek Indonesia. *Nominal Barometer Riset Akuntansi Dan Manajemen*, 11(2), 220–232. <https://doi.org/10.24843/eja.2022.v32.i05.p03>
- Martha, L., Sogiroh, N. U., Magdalena, M., Susanti, F., & Syafitri, Y. (2018). Profitabilitas dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Benefita*, 3(2), 227–238. <https://doi.org/10.22216/jbe.v3i2.3493>
- Melati, Y. P., & Suselo, D. (2022). *Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Infrastruktur, Utilitas dan Transportasi*. 19(1), 27–40.
- Mercyana, C., Hamidah, & Kurnianti, D. (2022). Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan Infrastruktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020. *Jurnal Bisnis, Manajemen, Dan Keuangan*, 3(1), 101–113.

- Ndruru, M., Silaban, P. B., Sihaloho, J., Manurung, K. M., & Sipahutar, T. T. U. (2020). Pengaruh Likuiditas, Leverage, Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Tahun 2015-2017. *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, Dan Akuntansi)*, 4(3), 390–405.
- Nugraha, R. A., & Alfarisi, M. F. (2020). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Likuiditas dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Mirai Management*, 5(2), 370–377.
- Nuradawiyah, A., & Susilawati, S. (2020). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan (Studi Kasus Pada Perusahaan Indeks LQ45). *Jurnal Akuntansi*, 9(2), 218–232.
- OJK, Mawardi, I., Aswin, T. A., Fitri, R., Cupian, Anggraini, R. T., & Jazil, T. (2019). *Modul Pasar Modal Syariah*. 176.
- Oktaviani, M., Rosmaniar, A., & Hadi, S. (2019). Pengaruh Ukuran Perusahaan (Size) Dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan. *BALANCE: Economic, Business, Management and Accounting Journal*, 16(1), 102–111. <https://doi.org/10.30651/blc.v16i1.2457>
- Oktaviarni, F., Murni, Y., & Suprayitno, B. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Leverage, Kebijakan Dividen, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi*, 9(1), 1–16. <https://doi.org/10.33369/j.akuntansi.9.1.1-16>
- Rahayu, M., & Sari, B. (2018). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan. *IKRAITH-HUNANIORA*, 2(2), 69–76.
- Ramdhonah, Z., Solikin, I., & Sari, M. (2019). PENGARUH STRUKTUR MODAL, UKURAN PERUSAHAAN DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (Studi Empiris pada Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2017). *Jurnal Riset Ajuntansi Dan Keuangan*, 7(1), 67–82. <https://doi.org/10.25134/ijsm.v2i1.1859>
- Sanusi, A. (2017). *Metodologi Penelitian Bisnis*. Salemba Empat.
- Saputri, C. K., & Giovanni, A. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Pertumbuhan Perusahaan, Dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan. *Competence: Journal of Management Studies*, 15(1), 90–108. <https://doi.org/10.24912/jpa.v4i4.21390>
- Sartono, A. (2014). *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*. BPFE-Yogyakarta.
- Septriana, I., & Mahaeswari, H. F. (2019). Pengaruh Likuiditas, Firm Size, dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan (Studi pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI Periode 2013-2017). *Jurnal Akuntansi Indonesia*, 8(2), 109–123.



- Siagian, A. O., Asrini, & Wijoyo, H. (2022). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Akuntansi Lingkungan, Profitabilitas, Leverage, Kebijakan Dividen, Dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ikraith-Ekonomika*, 5(2), 67–76.
- Suardana, I. K., Endiana, I. D. M., & Arizona, I. P. E. (2020). Pengaruh Profitabilitas, Kebijakan Utang, Kebijakan Dividen, Keputusan Investasi, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Kharisma*, 2(2), 137–155.  
<http://e-journal.unmas.ac.id/index.php/kharisma/article/view/975/845>
- Sudana, I. M. (2015). *Manajemen Keuangan Perusahaan*. Penerbit Erlangga.
- Sugiyono. (2014a). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Alfabeta.
- Sugiyono. (2014b). *Metode Penelitian Manajemen*. Alfabeta.
- Sujarweni, V. W. (2018). *Metodologi Penelitian Bisnis dan Ekonomi Pendekatan Kuantitatif*. Pustakabarupress.
- Syamsuddin, F. R., Mas'ud, M., & Wahid, M. (2021). PENGARUH SOLVABILITAS, PROFITABILITAS DAN LIKUIDITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (Studi Pada Perusahaan Properti Dan Real Estate Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2018). *Profitability: Jurnal Ilmu Manajemen*, 5(1), 98–136.
- Tandanu, A., & Suryadi, L. (2020). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi Tarumanagara*, 2(1), 108–117. <https://doi.org/10.24912/jpa.v2i1.7138>
- Ukhriyawati, C. F., & Dewi, R. (2019). Pengaruh Struktur Modal, Pertumbuhan Perusahaan dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan LQ-45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Equilibria*, 6(1), 1–14.
- Utami, I. (2019). Pengaruh Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Terhadap Sub Sektor Perdagangan Eceran Yang Terdaftar di BEI Tahun 2011-2015). *Jurnal Akuntansi, Audit Dan Sistem Informasi Akuntansi*, 3(3), 389–397.
- Wardiyah, M. L. (2017). *Manajemen Pasar Uang dan Pasar Modal*. CV Pustaka Setia.
- Wardoyo, D. U., Kusumaningtyas, A. W., Afifah, D. R., & Pangestu, F. I. G. P. (2022). Pengaruh Intangible Asset dan Kepemilikan Asing Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Infrastruktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020. *Juremi: Jurnal Riset Ekonomi*, 2(1), 25–30.

www.idx.co.id. (2023). *No Title*.

Yanti, I. G. A. D. N., & Darmayanti, N. P. A. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Struktur Modal, Dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan Makanan Dan Minuman. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 8(4), 2297–2334.  
<https://doi.org/10.24843/ejmunud.2019.v08.i04.p15>

Yulianto, & Widyasasi. (2020). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi Tarumanagara*, 2(21), 576–585.



## LAMPIRAN

### Lampiran 1

#### Data Penelitian

Kode Perusahaan	Tahun	SIZE	CR	DER	PBV
ADHI	2017	30,98	1,41	3,83	1,14
	2018	31,04	1,34	3,79	0,90
	2019	31,23	1,24	4,34	0,61
	2020	31,27	1,11	5,86	0,99
	2021	31,32	1,02	6,05	0,56
BALI	2017	28,52	0,58	1,13	4,89
	2018	28,87	0,58	1,03	3,38
	2019	29,05	0,33	1,18	3,17
	2020	29,17	0,62	1,13	1,44
	2021	29,24	0,71	1,13	1,46
BUKK	2017	28,85	1,08	1,23	2,69
	2018	29,09	0,95	1,23	2,60
	2019	29,16	1,18	0,93	1,54
	2020	29,23	1,22	0,71	1,01
	2021	29,29	1,24	0,55	0,95
CASS	2017	28,28	1,33	1,39	2,35
	2018	28,29	1,13	1,53	1,90
	2019	28,11	0,81	1,74	2,20
	2020	28,03	0,63	2,27	1,24
	2021	28,09	0,83	1,70	1,67
CMNP	2017	30,00	2,71	0,92	0,92
	2018	30,23	2,66	0,93	0,67
	2019	30,37	1,55	0,95	0,85
	2020	30,43	2,27	0,68	0,85
	2021	30,37	0,66	0,46	1,03
GOLD	2017	25,93	0,65	0,81	0,70
	2018	26,20	0,27	1,54	0,87
	2019	26,52	3,64	0,11	0,96
	2020	26,55	4,28	0,09	0,95
	2021	26,61	3,55	0,11	1,57
IBST	2017	29,48	1,42	0,47	2,53
	2018	29,68	1,20	0,48	2,15
	2019	29,82	1,47	0,53	1,52
	2020	29,97	1,16	0,68	1,58
	2021	29,89	2,81	0,45	1,20
ISAT	2017	31,56	0,59	2,42	1,76
	2018	31,60	0,38	3,38	0,75

	2019	31,77	0,56	3,58	1,15
	2020	31,77	0,42	3,86	2,13
	2021	31,78	0,40	5,15	3,27
JKON	2017	29,07	1,70	0,75	3,66
	2018	29,20	1,30	0,86	2,30
	2019	29,23	1,36	0,83	3,02
	2020	29,15	1,58	0,70	2,43
	2021	29,05	2,14	0,56	0,76
LINK	2017	29,38	1,21	0,27	3,70
	2018	29,43	0,98	0,27	3,14
	2019	29,53	0,64	0,43	2,43
	2020	29,69	0,27	0,69	1,49
	2021	29,91	0,44	0,86	2,18
META	2017	29,30	2,73	1,10	1,28
	2018	29,09	2,67	0,45	1,22
	2019	29,26	1,69	0,59	1,22
	2020	29,40	1,29	0,74	1,18
	2021	29,52	2,11	0,96	0,60
NRCA	2017	28,48	1,95	0,95	0,79
	2018	28,44	2,07	0,87	0,80
	2019	28,53	1,94	1,02	0,78
	2020	28,43	2,06	0,93	0,82
	2021	28,39	2,17	0,84	0,62
SSIA	2017	29,81	1,93	0,98	0,54
	2018	29,63	1,70	0,69	0,54
	2019	29,72	2,37	0,81	0,69
	2020	29,26	0,08	0,37	0,73
	2021	29,22	0,42	0,38	0,64
TLKM	2017	32,92	1,05	0,77	0,20
	2018	32,96	0,94	0,76	0,08
	2019	33,03	0,71	0,89	0,09
	2020	33,14	0,67	1,04	0,07
	2021	33,26	0,89	0,91	0,08
TOTL	2017	28,81	1,26	2,21	2,23
	2018	28,80	1,37	2,07	1,82
	2019	28,72	1,42	1,75	1,38
	2020	28,69	1,49	1,54	1,11
	2021	28,63	1,58	1,21	0,87
WIKA	2017	31,45	1,34	2,12	0,95
	2018	31,71	1,62	2,44	0,86
	2019	31,76	1,39	2,23	0,93
	2020	31,85	1,09	3,09	1,07
	2021	31,87	1,01	2,98	0,57

## Lampiran 2

### Hasil Olah Data

#### A. Uji Asumsi Klasik

##### 1. Uji Normalitas

Hasil Uji Normalitas

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test		
		Unstandardized Residual
N		80
Normal Parameters <sup>a,b</sup>	Mean	,0000000
	Std. Deviation	,86214959
Most Extreme Differences	Absolute	,117
	Positive	,117
	Negative	-,107
Test Statistic		,117
Asymp. Sig. (2-tailed)		,009 <sup>c</sup>
a. Test distribution is Normal.		
b. Calculated from data.		
c. Lilliefors Significance Correction.		

## Hasil Pengobatan Uji Normalitas

<b>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</b>		
		Unstandardized Residual
N		80
Normal Parameters <sup>a,b</sup>	Mean	,0000000
	Std. Deviation	,35086124
Most Extreme Differences	Absolute	,075
	Positive	,075
	Negative	-,058
Test Statistic		,075
Asymp. Sig. (2-tailed)		,200 <sup>c,d</sup>
a. Test distribution is Normal.		
b. Calculated from data.		
c. Lilliefors Significance Correction.		
d. This is a lower bound of the true significance.		

## 2. Uji Multikolinearitas

<b>Coefficients<sup>a</sup></b>			
Model		Collinearity Statistics	
		Tolerance	VIF
1	SQRT_X1	,782	1,278
	SQRT_X2	,871	1,148
	SQRT_X3	,753	1,328

a. Dependent Variable: SQRT\_Y

### 3. Uji Heterokedastisitas

Correlations						
			SQRT_X1	SQRT_X2	SQRT_X3	Unstandardized Residual
Spearman's rho	SQRT_X1	Correlation Coefficient	1,000	-,208	,208	-,001
		Sig. (2-tailed)	.	,064	,064	,995
		N	80	80	80	80
	SQRT_X2	Correlation Coefficient	-,208	1,000	-,291**	-,029
		Sig. (2-tailed)	,064	.	,009	,798
		N	80	80	80	80
	SQRT_X3	Correlation Coefficient	,208	-,291**	1,000	,012
		Sig. (2-tailed)	,064	,009	.	,914
		N	80	80	80	80
Unstandardized Residual	Correlation Coefficient	-,001	-,029	,012	1,000	
	Sig. (2-tailed)	,995	,798	,914	.	
	N	80	80	80	80	

\*\* . Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).

### 4. Uji Autokorelasi

Model Summary <sup>b</sup>					
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	,464 <sup>a</sup>	,216	,185	,35772	,784

a. Predictors: (Constant), SQRT\_X3, SQRT\_X2, SQRT\_X1

b. Dependent Variable: SQRT\_Y

## B. Analisis Regresi Linear Berganda

Coefficients <sup>a</sup>						
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	8,453	1,696		4,983	,000
	SIZE	-1,295	,313	-,474	-4,131	,000
	CR	-,317	,126	-,273	-2,507	,014
	DER	,071	,100	,084	,715	,477

a. Dependent Variable: PBV

## C. Pengujian Hipotesis

### 1. Uji t

Coefficients <sup>a</sup>						
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	8,453	1,696		4,983	,000
	SIZE	-1,295	,313	-,474	-4,131	,000
	CR	-,317	,126	-,273	-2,507	,014
	DER	,071	,100	,084	,715	,477

a. Dependent Variable: PBV

### 2. Uji F

ANOVA <sup>a</sup>						
Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	2,672	3	,891	6,962	,000 <sup>b</sup>
	Residual	9,725	76	,128		
	Total	12,398	79			

a. Dependent Variable: PBV

b. Predictors: (Constant), DER, CR, SIZE



### 3. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ )

Model Summary				
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	,464 <sup>a</sup>	,216	,185	,35772

a. Predictors: (Constant), DER, CR, SIZE



### Lampiran 3

Tabel t

<b>d.f</b>	$t_{0,10}$	$t_{0,05}$	$t_{0,025}$	$t_{0,01}$	$t_{0,005}$	<b>d.f</b>
<b>1</b>	3,078	6,314	12,706	31,821	63, 657	<b>1</b>
<b>2</b>	1,886	2,920	4,303	6,965	9,925	<b>2</b>
<b>3</b>	1,638	2,353	3,182	4,541	5,841	<b>3</b>
<b>4</b>	1,533	2,132	2,776	3,747	4,604	<b>4</b>
<b>5</b>	1,476	2,015	2,571	3,365	4,032	<b>5</b>
<b>6</b>	1,440	1,943	2,447	3,143	3,707	<b>6</b>
<b>7</b>	1,415	1,895	2,365	2,998	3,499	<b>7</b>
<b>8</b>	1,397	1,860	2,306	2,896	3,355	<b>8</b>
<b>9</b>	1,383	1,833	2,262	2,821	3,250	<b>9</b>
<b>10</b>	1,372	1,812	2,228	2,764	3,169	<b>10</b>
<b>11</b>	1,363	1,796	2,201	2,718	3,106	<b>11</b>
<b>12</b>	1,356	1,782	2,179	2,681	3,055	<b>12</b>
<b>13</b>	1,350	1,771	2,160	2,650	3,012	<b>13</b>
<b>14</b>	1,345	1,761	2,145	2,624	2,977	<b>14</b>
<b>15</b>	1,341	1,753	2,131	2,602	2,947	<b>15</b>
<b>16</b>	1,337	1,746	2,120	2,583	2,921	<b>16</b>
<b>17</b>	1,333	1,740	2,110	2,567	2,898	<b>17</b>
<b>18</b>	1,330	1,734	2,101	2,552	2,878	<b>18</b>
<b>19</b>	1,328	1,729	2,093	2,539	2,861	<b>19</b>
<b>20</b>	1,325	1,725	2,086	2,528	2,845	<b>20</b>
<b>21</b>	1,323	1,721	2,080	2,518	2,831	<b>21</b>
<b>22</b>	1,321	1,717	2,074	2,508	2,819	<b>22</b>
<b>23</b>	1,319	1,714	2,069	2,500	2,807	<b>23</b>
<b>24</b>	1,318	1,711	2,064	2,492	2,797	<b>24</b>
<b>25</b>	1,316	1,708	2,060	2,485	2,787	<b>25</b>
<b>26</b>	1,315	1,706	2,056	2,479	2,779	<b>26</b>
<b>27</b>	1,314	1,703	2,052	2,473	2,771	<b>27</b>
<b>28</b>	1,313	1,701	2,048	2,467	2,763	<b>28</b>
<b>29</b>	1,311	1,699	2,045	2,462	2,756	<b>29</b>
<b>30</b>	1,310	1,697	2,042	2,457	2,750	<b>30</b>
<b>31</b>	1,309	1,696	2,040	2,453	2,744	<b>31</b>
<b>32</b>	1,309	1,694	2,037	2,449	2,738	<b>32</b>
<b>33</b>	1,308	1,692	2,035	2,445	2,733	<b>33</b>
<b>34</b>	1,307	1,691	2,032	2,441	2,728	<b>34</b>
<b>35</b>	1,306	1,690	2,030	2,438	2,724	<b>35</b>
<b>36</b>	1,306	1,688	2,028	2,434	2,719	<b>36</b>
<b>37</b>	1,305	1,687	2,026	2,431	2,715	<b>37</b>
<b>38</b>	1,304	1,686	2,024	2,429	2,712	<b>38</b>
<b>39</b>	1,303	1,685	2,023	2,426	2,708	<b>39</b>

<b>d.f</b>	$t_{0.10}$	$t_{0.05}$	$t_{0.025}$	$t_{0.01}$	$t_{0.005}$	<b>d.f</b>
<b>40</b>	1,303	1,684	2,021	2,423	2,704	<b>40</b>
<b>41</b>	1,303	1,683	2,020	2,421	2,701	<b>41</b>
<b>42</b>	1,302	1,682	2,018	2,418	2,698	<b>42</b>
<b>43</b>	1,302	1,681	2,017	2,416	2,695	<b>43</b>
<b>44</b>	1,301	1,680	2,015	2,414	2,692	<b>44</b>
<b>45</b>	1,301	1,679	2,014	2,412	2,690	<b>45</b>
<b>46</b>	1,300	1,679	2,013	2,410	2,687	<b>46</b>
<b>47</b>	1,300	1,678	2,012	2,408	2,685	<b>47</b>
<b>48</b>	1,299	1,677	2,011	2,407	2,682	<b>48</b>
<b>49</b>	1,299	1,677	2,010	2,405	2,680	<b>49</b>
<b>50</b>	1,299	1,676	2,009	2,403	2,678	<b>50</b>
<b>51</b>	1,298	1,675	2,008	2,402	2,676	<b>51</b>
<b>52</b>	1,298	1,675	2,007	2,400	2,674	<b>52</b>
<b>53</b>	1,298	1,674	2,006	2,399	2,672	<b>53</b>
<b>54</b>	1,297	1,674	2,005	2,397	2,670	<b>54</b>
<b>55</b>	1,297	1,673	2,004	2,396	2,668	<b>55</b>
<b>56</b>	1,297	1,673	2,003	2,395	2,667	<b>56</b>
<b>57</b>	1,297	1,672	2,002	2,394	2,665	<b>57</b>
<b>58</b>	1,296	1,672	2,002	2,392	2,663	<b>58</b>
<b>59</b>	1,296	1,671	2,001	2,391	2,662	<b>59</b>
<b>60</b>	1,296	1,671	2,000	2,390	2,660	<b>60</b>
<b>61</b>	1,296	1,670	2,000	2,389	2,659	<b>61</b>
<b>62</b>	1,295	1,670	1,999	2,388	2,657	<b>62</b>
<b>63</b>	1,295	1,669	1,998	2,387	2,656	<b>63</b>
<b>64</b>	1,295	1,669	1,998	2,386	2,655	<b>64</b>
<b>65</b>	1,295	1,669	1,997	2,385	2,654	<b>65</b>
<b>66</b>	1,295	1,668	1,997	2,384	2,652	<b>66</b>
<b>67</b>	1,294	1,668	1,996	2,383	2,651	<b>67</b>
<b>68</b>	1,294	1,668	1,995	2,382	2,650	<b>68</b>
<b>69</b>	1,294	1,667	1,995	2,382	2,649	<b>69</b>
<b>70</b>	1,294	1,667	1,994	2,381	2,648	<b>70</b>
<b>71</b>	1,294	1,667	1,994	2,380	2,647	<b>71</b>
<b>72</b>	1,293	1,666	1,993	2,379	2,646	<b>72</b>
<b>73</b>	1,293	1,666	1,993	2,379	2,645	<b>73</b>
<b>74</b>	1,293	1,666	1,993	2,378	2,644	<b>74</b>
<b>75</b>	1,293	1,665	1,992	2,377	2,643	<b>75</b>
<b>76</b>	1,293	1,665	1,992	2,376	2,642	<b>76</b>
<b>77</b>	1,293	1,665	1,991	2,376	2,641	<b>77</b>
<b>78</b>	1,292	1,665	1,991	2,375	2,640	<b>78</b>

<b>d.f</b>	$t_{0.10}$	$t_{0.05}$	$t_{0.025}$	$t_{0.01}$	$t_{0.005}$	<b>d.f</b>
<b>79</b>	1,292	1,664	1,990	2,374	2,640	<b>79</b>
<b>80</b>	1,292	1,664	1,990	2,374	2,639	<b>80</b>
<b>81</b>	1,292	1,664	1,990	2,373	2,638	<b>81</b>
<b>82</b>	1,292	1,664	1,989	2,373	2,637	<b>82</b>
<b>83</b>	1,292	1,663	1,989	2,372	2,636	<b>83</b>
<b>84</b>	1,292	1,663	1,989	2,372	2,636	<b>84</b>
<b>85</b>	1,292	1,663	1,988	2,371	2,635	<b>85</b>
<b>86</b>	1,291	1,663	1,988	2,370	2,634	<b>86</b>
<b>87</b>	1,291	1,663	1,988	2,370	2,634	<b>87</b>
<b>88</b>	1,291	1,662	1,987	2,369	2,633	<b>88</b>
<b>89</b>	1,291	1,662	1,987	2,369	2,632	<b>89</b>
<b>90</b>	1,291	1,662	1,987	2,368	2,632	<b>90</b>
<b>91</b>	1,291	1,662	1,986	2,368	2,631	<b>91</b>
<b>92</b>	1,291	1,662	1,986	2,368	2,630	<b>92</b>
<b>93</b>	1,291	1,661	1,986	2,367	2,630	<b>93</b>
<b>94</b>	1,291	1,661	1,986	2,367	2,629	<b>94</b>
<b>95</b>	1,291	1,661	1,985	2,366	2,629	<b>95</b>
<b>96</b>	1,290	1,661	1,985	2,366	2,628	<b>96</b>
<b>97</b>	1,290	1,661	1,985	2,365	2,627	<b>97</b>
<b>98</b>	1,290	1,661	1,984	2,365	2,627	<b>98</b>
<b>99</b>	1,290	1,660	1,984	2,365	2,626	<b>99</b>
<b>Inf.</b>	1,290	1,660	1,984	2,364	2,626	<b>Inf.</b>



Lampiran 4

Tabel F

Titik Persentase Distribusi F untuk Probabilita = 0,05															
df untuk penyebut (N2)	df untuk pembilang (N1)														
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
46	4.05	3.20	2.81	2.57	2.42	2.30	2.22	2.15	2.09	2.04	2.00	1.97	1.94	1.91	1.89
47	4.05	3.20	2.80	2.57	2.41	2.30	2.21	2.14	2.09	2.04	2.00	1.96	1.93	1.91	1.88
48	4.04	3.19	2.80	2.57	2.41	2.29	2.21	2.14	2.08	2.03	1.99	1.96	1.93	1.90	1.88
49	4.04	3.19	2.79	2.56	2.40	2.29	2.20	2.13	2.08	2.03	1.99	1.96	1.93	1.90	1.88
50	4.03	3.18	2.79	2.56	2.40	2.29	2.20	2.13	2.07	2.03	1.99	1.95	1.92	1.89	1.87
51	4.03	3.18	2.79	2.55	2.40	2.28	2.20	2.13	2.07	2.02	1.98	1.95	1.92	1.89	1.87
52	4.03	3.18	2.78	2.55	2.39	2.28	2.19	2.12	2.07	2.02	1.98	1.94	1.91	1.89	1.86
53	4.02	3.17	2.78	2.55	2.39	2.28	2.19	2.12	2.06	2.01	1.97	1.94	1.91	1.88	1.86
54	4.02	3.17	2.78	2.54	2.39	2.27	2.18	2.12	2.06	2.01	1.97	1.94	1.91	1.88	1.86
55	4.02	3.16	2.77	2.54	2.38	2.27	2.18	2.11	2.06	2.01	1.97	1.93	1.90	1.88	1.85
56	4.01	3.16	2.77	2.54	2.38	2.27	2.18	2.11	2.05	2.00	1.96	1.93	1.90	1.87	1.85
57	4.01	3.16	2.77	2.53	2.38	2.26	2.18	2.11	2.05	2.00	1.96	1.93	1.90	1.87	1.85
58	4.01	3.16	2.76	2.53	2.37	2.26	2.17	2.10	2.05	2.00	1.96	1.92	1.89	1.87	1.84
59	4.00	3.15	2.76	2.53	2.37	2.26	2.17	2.10	2.04	2.00	1.96	1.92	1.89	1.86	1.84
60	4.00	3.15	2.76	2.53	2.37	2.25	2.17	2.10	2.04	1.99	1.95	1.92	1.89	1.86	1.84
61	4.00	3.15	2.76	2.52	2.37	2.25	2.16	2.09	2.04	1.99	1.95	1.91	1.88	1.86	1.83
62	4.00	3.15	2.75	2.52	2.36	2.25	2.16	2.09	2.03	1.99	1.95	1.91	1.88	1.85	1.83
63	3.99	3.14	2.75	2.52	2.36	2.25	2.16	2.09	2.03	1.98	1.94	1.91	1.88	1.85	1.83
64	3.99	3.14	2.75	2.52	2.36	2.24	2.16	2.09	2.03	1.98	1.94	1.91	1.88	1.85	1.83
65	3.99	3.14	2.75	2.51	2.36	2.24	2.15	2.08	2.03	1.98	1.94	1.90	1.87	1.85	1.82
66	3.99	3.14	2.74	2.51	2.35	2.24	2.15	2.08	2.03	1.98	1.94	1.90	1.87	1.84	1.82
67	3.98	3.13	2.74	2.51	2.35	2.24	2.15	2.08	2.02	1.98	1.93	1.90	1.87	1.84	1.82
68	3.98	3.13	2.74	2.51	2.35	2.24	2.15	2.08	2.02	1.97	1.93	1.90	1.87	1.84	1.82
69	3.98	3.13	2.74	2.50	2.35	2.23	2.15	2.08	2.02	1.97	1.93	1.90	1.86	1.84	1.81
70	3.98	3.13	2.74	2.50	2.35	2.23	2.14	2.07	2.02	1.97	1.93	1.89	1.86	1.84	1.81
71	3.98	3.13	2.73	2.50	2.34	2.23	2.14	2.07	2.01	1.97	1.93	1.89	1.86	1.83	1.81
72	3.97	3.12	2.73	2.50	2.34	2.23	2.14	2.07	2.01	1.96	1.92	1.89	1.86	1.83	1.81
73	3.97	3.12	2.73	2.50	2.34	2.23	2.14	2.07	2.01	1.96	1.92	1.89	1.86	1.83	1.81
74	3.97	3.12	2.73	2.50	2.34	2.22	2.14	2.07	2.01	1.96	1.92	1.89	1.85	1.83	1.80
75	3.97	3.12	2.73	2.49	2.34	2.22	2.13	2.06	2.01	1.96	1.92	1.88	1.85	1.83	1.80
76	3.97	3.12	2.72	2.49	2.33	2.22	2.13	2.06	2.01	1.96	1.92	1.88	1.85	1.82	1.80
77	3.97	3.12	2.72	2.49	2.33	2.22	2.13	2.06	2.00	1.96	1.92	1.88	1.85	1.82	1.80
78	3.96	3.11	2.72	2.49	2.33	2.22	2.13	2.06	2.00	1.95	1.91	1.88	1.85	1.82	1.80
79	3.96	3.11	2.72	2.49	2.33	2.22	2.13	2.06	2.00	1.95	1.91	1.88	1.85	1.82	1.79
80	3.96	3.11	2.72	2.49	2.33	2.21	2.13	2.06	2.00	1.95	1.91	1.88	1.84	1.82	1.79
81	3.96	3.11	2.72	2.48	2.33	2.21	2.12	2.05	2.00	1.95	1.91	1.87	1.84	1.82	1.79
82	3.96	3.11	2.72	2.48	2.33	2.21	2.12	2.05	2.00	1.95	1.91	1.87	1.84	1.81	1.79
83	3.96	3.11	2.71	2.48	2.32	2.21	2.12	2.05	1.99	1.95	1.91	1.87	1.84	1.81	1.79
84	3.95	3.11	2.71	2.48	2.32	2.21	2.12	2.05	1.99	1.95	1.90	1.87	1.84	1.81	1.79

<b>85</b>	3.95	3.10	2.71	2.48	2.32	2.21	2.12	2.05	1.99	1.94	1.90	1.87	1.84	1.81	1.79
<b>86</b>	3.95	3.10	2.71	2.48	2.32	2.21	2.12	2.05	1.99	1.94	1.90	1.87	1.84	1.81	1.78
<b>87</b>	3.95	3.10	2.71	2.48	2.32	2.20	2.12	2.05	1.99	1.94	1.90	1.87	1.83	1.81	1.78
<b>88</b>	3.95	3.10	2.71	2.48	2.32	2.20	2.12	2.05	1.99	1.94	1.90	1.86	1.83	1.81	1.78
<b>89</b>	3.95	3.10	2.71	2.47	2.32	2.20	2.11	2.04	1.99	1.94	1.90	1.86	1.83	1.80	1.78
<b>90</b>	3.95	3.10	2.71	2.47	2.32	2.20	2.11	2.04	1.99	1.94	1.90	1.86	1.83	1.80	1.78



## Lampiran 5

### RIWAYAT HIDUP PENULIS

#### A. IDENTITAS

1. Nama : Karimah Andriyani
2. Tempat tanggal lahir : Pekalongan, 20 April 2000
3. Alamat rumah : Desa Bugangan RT 07/ RW04, Kec. Kedungwuni, Kab. Pekalongan
4. Alamat tinggal : Desa Bugangan RT 07/ RW04, Kec. Kedungwuni, Kab. Pekalongan
5. Nomor *handphone* : 085700844917
6. Email : karimahandriyani@gmail.com
7. Nama ayah : Rustam
8. Pekerjaan ayah : Buruh
9. Nama ibu : Sriyati
10. Pekerjaan ibu : Ibu Rumah Tangga

#### B. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. SD : MI Walisongo Bugangan
2. SMP : MTs YMI Wonopringgo
3. SMA : SMAN 01 Kedungwuni

#### C. PENGALAMAN ORGANISASI

1. UKM KSPMS (Kelompok Studi Pasar Modal Syariah), staff manajemen media komunikasi dan informasi, 2020-2021

Pekalongan, 26 Oktober 2023



Karimah Andriyani