

Turnitin - Unisi

SKRIPSI FIRDA ACC SIDANG A4.docx

 favores -- no repository 040

 Favores

 Trabajos de Grado

Document Details

Submission ID

trn:oid::1:3377433192

Submission Date

Oct 18, 2025, 2:47 AM GMT-5

Download Date

Oct 18, 2025, 2:56 AM GMT-5

File Name

SKRIPSI_FIRDA_ACC_SIDANG_A4.docx

File Size

1.8 MB

153 Pages

26,295 Words

158,219 Characters

42% Overall Similarity

The combined total of all matches, including overlapping sources, for each database.

Top Sources

- 33%  Internet sources
 - 19%  Publications
 - 32%  Submitted works (Student Papers)
-

Top Sources

- 33% Internet sources
- 19% Publications
- 32% Submitted works (Student Papers)

Top Sources

The sources with the highest number of matches within the submission. Overlapping sources will not be displayed.

1	Internet	repository-feb.unpak.ac.id	5%
2	Student papers	Universitas Negeri Jakarta	4%
3	Internet	eprints.unpak.ac.id	3%
4	Student papers	Universitas Diponegoro	3%
5	Internet	epub.imandiri.id	3%
6	Student papers	Universitas Nasional	2%
7	Internet	repository.unbari.ac.id	2%
8	Internet	digilibadmin.unismuh.ac.id	1%
9	Internet	repository.unja.ac.id	<1%
10	Internet	repository.uinsaizu.ac.id	<1%
11	Internet	repositori.uma.ac.id	<1%

12	Internet	lib.ibs.ac.id	<1%
13	Internet	etheses.uin-malang.ac.id	<1%
14	Publication	Nur Hidayah, Muhammad Nur Abdi, Sahabuddin Sahabuddin. "Pengaruh Keputus...	<1%
15	Internet	eprints.pancabudi.ac.id	<1%
16	Internet	www.repository.umuslim.ac.id	<1%
17	Internet	eprints.ubhara.ac.id	<1%
18	Internet	eprints.walisongo.ac.id	<1%
19	Student papers	Universitas Putera Batam	<1%
20	Internet	eprints.uny.ac.id	<1%
21	Internet	repository.uhamka.ac.id	<1%
22	Publication	Ruth Shinta Marinaya N, Ruzikna Ruzikna. "Pengaruh Struktur Modal dan Profita...	<1%
23	Internet	eprints.stiei-kayutangi-bjm.ac.id	<1%
24	Student papers	STIE Ekuitas	<1%
25	Student papers	Okaloosa-Walton Community College	<1%

26	Internet	repository.ub.ac.id	<1%
27	Publication	Petty Arisanti Arisanti. "PENGARUH STRUKTUR MODAL TERHADAP NILAI PERUSA...	<1%
28	Student papers	Universitas Muhammadiyah Palembang	<1%
29	Student papers	Sriwijaya University	<1%
30	Internet	etd.iain-padangsidempuan.ac.id	<1%
31	Internet	docobook.com	<1%
32	Publication	Muhammad Lathif Zikri, Febrina Rita Albeta. "Pengaruh Keputusan Investasi, Kep...	<1%
33	Internet	repository.usd.ac.id	<1%
34	Internet	dirdosen.budiluhur.ac.id	<1%
35	Internet	jom.unpak.ac.id	<1%
36	Internet	repositori.usu.ac.id	<1%
37	Publication	Nadila Nadila, Darwin Purba. "Pengaruh ROE, ROA, EPS, dan PBV terhadap Harga ...	<1%
38	Student papers	UPN Veteran Yogyakarta	<1%
39	Student papers	Universitas Hang Tuah Surabaya	<1%

40	Publication	Rahmad Mulyadi, Afriyeni Afriyeni. "Pengaruh Profitabilitas, Leverage, dan Likuid...	<1%
41	Student papers	Konsorsium PTS Indonesia - Small Campus	<1%
42	Student papers	Universitas Muhammadiyah Buton	<1%
43	Student papers	Universitas Riau	<1%
44	Publication	Winston - Pontoh. "Goodwill No. 1 Vol. 4 Juni 2013", JURNAL RISET AKUNTANSI DA...	<1%
45	Publication	Dea Almira Devina, Imron Rosyadi. "DETERMINASI NILAI PERUSAHAAN (STUDI PAD...	<1%
46	Internet	dspace.uir.ac.id	<1%
47	Publication	Irni Yusnita, Winona Kumara Dewi, Maharani Putri. "Pengaruh Kinerja Keuanga...	<1%
48	Internet	gicipress.com	<1%
49	Internet	repository.stieipwija.ac.id	<1%
50	Publication	Riri Mayliza, Dini Sri Dahyana. "Profitabilitas dan Pertumbuhan Perusahaan terha...	<1%
51	Publication	Ayu Senja, Kamilah Sa'diah. "The Influence of Dividend Policy, Debt Policy, and R...	<1%
52	Publication	Sari Angriany Natonis, Arjuna Purba, Yonas Ferdinand Riwu. "PROFIT, POWER, AN...	<1%
53	Publication	Nurohmayni Putri, Indriyani Indriyani, Senna Enzovani. "Pengaruh Keputusan Ke...	<1%

54	Publication	Lina Fuadah, Riyanto Setiawan Suharsono, Nina Martiana. "Pengaruh Struktur M...	<1%
55	Publication	Amalia Tiara Balqish. "Pengaruh CR dan DER terhadap ROE pada Perusahaan Per...	<1%
56	Publication	Muhamad Rifandi, Rahmawati Nur Aviany. "Analisis Pengaruh Struktur Modal Da...	<1%
57	Publication	Meilani Purwanti, Andi Gunawan. "Pengaruh Struktur Modal Terhadap Nilai Peru...	<1%
58	Student papers	STIE Perbanas Surabaya	<1%
59	Publication	Yuni Sapitri, Icha Fajriana. "Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, d...	<1%
60	Publication	Risma Nopianti, Suparno. "Pengaruh Struktur Modal Dan Profitabilitas Terhadap ...	<1%
61	Internet	dspace.umkt.ac.id	<1%
62	Student papers	St. Ursula Academy High School	<1%
63	Publication	Andi Amal Ahzan, Alamsjah Alamsjah, Nasrullah Nasrullah. JURNAL EKONOMI SA...	<1%
64	Publication	Verica Frangisca Tansil, Paulus Tangke. "The Impact of Environmental, Social, an...	<1%
65	Student papers	IAIN Purwokerto	<1%
66	Publication	Putri Delparani Habi, Moh. Agus Salim Monoarfa, Raflin Hinele. "Likuiditas, Profit...	<1%
67	Publication	Maila D.H. Rahiem. "Towards Resilient Societies: The Synergy of Religion, Educati...	<1%

68	Publication	Marijka Yuliantini Sabakodi, Hans Hananto Andreas. "Pengaruh Struktur Modal T...	<1%
69	Publication	Christina Christina, Lucyana Lo, Danica Julis, Syafira Ulya Firza, Eni Duwita Sigalin...	<1%
70	Internet	repository.usni.ac.id	<1%
71	Student papers	Federal University of Technology	<1%
72	Student papers	Universitas Islam Syekh-Yusuf Tangerang	<1%
73	Publication	MAKSI MAKSI MAKSI. "Volume 2 Nomor 1 Juni 2011", JURNAL RISET AKUNTANSI D...	<1%
74	Publication	Martania Dwi Hapsari, Retnosari Retnosari. "PENGARUH STRUKTUR MODAL, PROF...	<1%
75	Student papers	Universitas Respati Indonesia	<1%
76	Internet	eprints.untirta.ac.id	<1%
77	Publication	Azmica Iliyanis. "Pengaruh Penerapan Good Corporate Governance, Struktur Mo...	<1%
78	Publication	Ruli Indriani, Ratna Septiyanti, Ninuk Dewi Kusumaningrum, Usep Syaipudin. "An...	<1%
79	Student papers	kopusat.turnitin@gmail.com	<1%
80	Internet	repository.metrouniv.ac.id	<1%
81	Publication	MAKSI MAKSI MAKSI. "Volume 2 Nomor 2 Desember 2011", JURNAL RISET AKUNT...	<1%

82	Publication	MAKSI MAKSI MAKSI. "Volume 3 Nomor 2 Desember 2012", JURNAL RISET AKUNT...	<1%
83	Publication	Meisye Madelina Lumantow. "PENGARUH STRUKTUR MODAL, STRUKTUR KEPEMIL...	<1%
84	Publication	Badri Munir Sukoco, Rahmat Heru Setianto, Nidya Ayu Arina, Ade Gafar Abdullah,...	<1%
85	Publication	Putu Yumi Chandra Dewi, Ida Bagus Panji Sedana. "Pengaruh Struktur Modal ter...	<1%
86	Publication	Rabi'ah Dea Ihsaniah, Mohamad Adam, Yuliani *. "PENGARUH PROFITABILITAS, LI...	<1%
87	Student papers	Universitas Muria Kudus	<1%
88	Internet	repository.uma.ac.id	<1%
89	Student papers	Trisakti University	<1%
90	Internet	eprints.iain-surakarta.ac.id	<1%
91	Internet	repository.umsu.ac.id	<1%
92	Publication	Hurriyati Ratih, Tjahjono Benny, GafarAbdullah Ade, Sulastri, Lisnawati. "Advance...	<1%
93	Publication	Mila Hayati, Rina Malahayati, Dicky Zulkarnaen. "Pengaruh Struktur Modal, Uku...	<1%
94	Publication	Yuliana Boru Pasaribu, Noryani Noryani. "Pengaruh Kebijakan Dividen dan Kebija...	<1%
95	Publication	Farida Arrum Pramesti, Tabah Rizki. "Pengaruh Profitabilitas, Struktur Modal Dan...	<1%

96	Student papers	Universitas Pakuan	<1%
97	Publication	Annisa Nuradawiyah, Susi Susilawati. "ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPEN...	<1%
98	Publication	Muhammad Yusuf, Andika Kurniawan. "Pengaruh Non-Debt Tax Shield Dan Cost ...	<1%
99	Publication	Nuri Ari Hidayat, Umaimah Umaimah. "Pengaruh Profitabilitas, Kepemilikan Insti...	<1%
100	Publication	Rahma Syifa Andriani, Ronni Andri Wijaya, Silvia Sari. "Pengaruh Struktur Modal ...	<1%
101	Publication	Shania Putri, Yuli Anwar. "Pengaruh Arus Kas dan Return on Assets terhadap Har...	<1%
102	Publication	Novita Supriantikasari, Endang Sri Utami. "PENGARUH RETURN ON ASSETS, DEBT ...	<1%
103	Internet	repository.pelitabangsa.ac.id:8080	<1%
104	Publication	Imam Mujahidin, Luhglatno Luhglatno, Eman Sukanto. "Peran Profitabilitas dan ...	<1%
105	Publication	Irwan Trinugroho, Evan Lau. "Business Innovation and Development in Emerging...	<1%
106	Publication	Wawan Anggara, Mukhzarudfa, Tona Aurora L. "Pengaruh Struktur Modal, Pertu...	<1%
107	Internet	repo.usni.ac.id	<1%
108	Internet	repository.uin-suska.ac.id	<1%
109	Student papers	Binus University International	<1%

110	Publication	Riesta Chahya Agustina, Awan Santosa. "PENGARUH DAR, DER DAN TATA KELOLA ...	<1%
111	Internet	core.ac.uk	<1%
112	Publication	Christina Dewi Wulandari, Tri Damayanti. "PENGARUH STRUKTUR MODAL, UKUR...	<1%
113	Publication	Dian Puteri Ramadhani, Indira Rachmawati, Cahyaningsih, Nidya Dudija et al. "Ac...	<1%
114	Publication	Goodwill Desember 2013. "Goodwill Vo. 4 No. 2 Desember 2013", JURNAL RISET AK...	<1%
115	Publication	Joni Joni, Hamdy Hady, Elfiswandi Elfiswandi. "Analisa Nilai Perusahaan Ditinjau d...	<1%
116	Publication	Pratiwi Fadillah, Ilham Ramadhan Nasution. "PENGARUH KEBIJAKAN UTANG DAN...	<1%
117	Publication	Stefhanie Rahma Wiyadi, Andewi Rokhmawati, Elvi Rahmayanti. "Pengaruh struk...	<1%
118	Publication	Albert Herlambang, Effendy Pakpahan, Namira Ufrida Rahmi. "STRUKTUR MODAL...	<1%
119	Publication	Fahmi Adrian Wira Wicaksana, Suwarno Suwarno. "Pengaruh Struktur Modal, Pro...	<1%
120	Publication	Meiludin Putra Satriandi, Iis Anisa Yulia, Agus Pranamulia. "Pengaruh CAR, NPL, d...	<1%
121	Publication	Sahyuni Kay, Leo Dadyo Pamungkas. "ANALISIS PENGARUH RASIO LEVERAGE, AKT...	<1%

5

**PENGARUH STRUKTUR MODAL DAN PROFITABILITAS
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA SEKTOR
PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2019-2023**

SKRIPSI

42

*Diajukan sebagai salah satu syarat untuk mengikuti Ujian Skripsi (Oral
Comprehensive) pada program studi manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Indragiri*



OLEH:

Firda Ainurrizka

NIM: 101211010023

8

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS ISLAM INDRAGIRI
TEMBILAHAN
2025**

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Dosen Pembimbing I dan II, dengan ini menyatakan :

Nama Mahasiswa : Firda Ainurrizka
 Nomor Induk Mahasiswa : 101211010023
 Konsentrasi : Manajemen Keuangan
 Judul Skripsi : Pengaruh Struktur Modal Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Sektor Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2019-2023

Bahwa skripsi mahasiswa tersebut diatas telah disetujui dan dinilai memenuhi standar ilmiah untuk diuji pada Ujian Skripsi (*Oral Comprehensive*) pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Indragiri

Tembilahan, 1 Mei 2025
 Menyetujui,

Pembimbing I

Pembimbing II

MUHAMMAD FAUZAN, S.E., M.M
 NIDN: 1009036902

SM. GUNTUR, S.E., M.Si.
 NIDN: 1006046401

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS UNIVERSITAS ISLAM INDRAGIRI

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama Mahasiswa : Firda Ainurrizka
Nomor Induk Mahasiswa : 101211010023
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Pengaruh Struktur Modal Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Sektor Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2019-2023

Telah **LULUS** Ujian Skripsi (*Oral Comprehensive*) yang diselenggarakan oleh Program Studi **Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Indragiri** Tembilahan pada hari Selasa, Tanggal 03 Juni 2025 dengan hasil sangat memuaskan.

TIM PENGUJI,

MUHAMMAD FAUZAN, SE.,MM Ketua :

SM. GUNTUR, SE.,MM Sekeretaris :

Dr. AHMAD RIFA'I, SE, M.Si Anggota :

ZAINAL ARIFIN, SE.,ME Anggota :

Mengesahkan,

DEKAN

KETUA PROGRAM STUDI

Dr. AHMAD RIFA'I, SE, M.Si
 NIDN: 1007068503

SYAFRINA DINA, SE, MM
 NIDN: 15118203

LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertandatangan dibawah ini:

Nama Mahasiswa : Firda Ainurrizka
 Nomor Induk Mahasiswa : 101211010023
 Konsentrasi : Manajemen Keuangan
 Judul Skripsi : Pengaruh Struktur Modal Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Sektor Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2019-2023

Dengan ini saya menyatakan yang sebenarnya bahwa skripsi saya ini murni karya ilmiah saya dan tidak plagiat atau bersifat plagiarisme dan karya ilmiah orang lain. Dan apabila ternyata dikemudian hari diketahui dan dapat dibuktikan bahwa skripsi ini adalah hasil plagiat dari karya ilmiah orang lain, maka saya bersedia dicabut gelar kesarjanaan saya serta diberi sanksi hukum sesuai peraturan dan perundangan yang berlaku.

Tembilahan, 1 Mei 2025

Penulis,

Firda Ainurrizka
 NIM.101211010023

ABSTRACT

The Influence of Capital Structure and Profitability on Firm Value in the Banking Sector Listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the Period 2019–2023

Firda Ainurrizka, Management, Faculty of Economics and Business, Indragiri Islamic University

Email : firdaarzk1718@gmail.com

Abstract:

This study aims to thoroughly examine the influence of capital structure and profitability on firm value in the banking sector listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the period from 2019 to 2023. Capital structure is proxied by the Debt to Equity Ratio (DER), profitability is measured by Return on Assets (ROA), and firm value is represented by the Price to Book Value (PBV). The research employs a quantitative approach with descriptive and associative methods, and the data is analyzed using multiple linear regression. The sample selection uses purposive sampling, based on criteria such as banks consistently publishing complete financial reports, recording annual profits, and being actively listed on the IDX during the observation period. Based on these criteria, 19 banking companies were selected as the research sample.

The results show that partially, capital structure has a negative and significant effect on firm value. This indicates that a higher debt-to-equity ratio tends to decrease the firm's value. Conversely, profitability has a positive and significant effect, meaning that greater ability to generate profit from total assets is positively perceived by the market and leads to a higher firm value. Simultaneously, both independent variables—capital structure and profitability—have a significant effect on firm value. These findings emphasize the importance of adopting appropriate financial strategies to maintain a healthy capital structure and improve operational efficiency in order to create shareholder value. This research is expected to contribute both theoretically and practically to the development of financial management studies, particularly in the context of the national banking industry.

Keywords: Capital Structure, Profitability, Firm Value, Banking, Indonesia Stock Exchange

ABSTRAKSI

Pengaruh Struktur Modal Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Sektor Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) 2019-2023

Firda Ainurriszka, Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Islam Indragiri

Email : firdaartzk1718.com

Abstrak:

Penelitian ini bertujuan untuk mengkaji secara mendalam pengaruh struktur modal dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan pada sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2019 hingga 2023. Struktur modal diproksikan dengan menggunakan rasio *Debt to Equity Ratio (DER)*, profitabilitas diukur dengan *Return on Assets (ROA)*, sementara nilai perusahaan diproksikan dengan *Price to Book Value (PBV)*. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode deskriptif dan asosiatif, serta analisis data dilakukan melalui regresi linier berganda. Pemilihan sampel dilakukan secara *purposive sampling*, dengan kriteria bank yang secara konsisten menerbitkan laporan keuangan lengkap, mencatatkan laba positif setiap tahun, serta aktif terdaftar di BEI selama periode pengamatan. Berdasarkan kriteria tersebut, diperoleh 19 perusahaan perbankan sebagai sampel penelitian.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial, struktur modal memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Hal ini mengindikasikan bahwa semakin tinggi rasio utang dibandingkan dengan ekuitas, maka nilai perusahaan cenderung menurun. Sebaliknya, profitabilitas terbukti berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, yang berarti bahwa semakin besar kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba dari total asetnya, maka semakin tinggi pula apresiasi pasar terhadap nilai perusahaan tersebut. Secara simultan, kedua variabel independen, yaitu struktur modal dan profitabilitas, memiliki pengaruh yang signifikan terhadap nilai perusahaan. Temuan ini menegaskan pentingnya strategi keuangan yang tepat dalam menjaga struktur modal yang sehat dan meningkatkan efisiensi operasional demi menciptakan nilai tambah bagi para pemegang saham. Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi teoritis dan praktis bagi pengembangan kajian manajemen keuangan, khususnya dalam konteks industri perbankan nasional.

Kata Kunci: Struktur Modal, Profitabilitas, Nilai Perusahaan, Perbankan, Bursa Efek Indonesia

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan rahmat yang dilimpahkannya, kedua orangtua yang telah memberikan segala kasih sayang dan perhatiannya begitu besar sehingga penulis merasa terdorong untuk menyelesaikan studi agar dapat mencapai cita-cita dan memenuhi harapan orangtua khususnya dalam penyusunan skripsi ini, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi tersebut dengan judul **“Pengaruh Struktur Modal Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Sektor Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) 2019-2023”**.

Skripsi ini disusun guna melengkapi persyaratan dalam menyelesaikan kelulusan studi pada Program Sarjana (S1) Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Indragiri.

Segala perjuangan saya hingga titik ini, saya persembahkan teruntuk orang-orang hebat yang selalu menjadi penyemangat, menjadi alasan saya kuat sehingga bisa menyelesaikan Skripsi ini.

1. Cinta Pertamaku, Alm. Normansyah yang paling kurindukan, Terimakasih telah menjadi alasan penulis untuk tetap semangat berjuang meraih gelar sarjana yang belum sempat kita bicarakan, walaupun berat sekali harus melawati kerasnya hidup tanpa didampingi sosok bapak, rasa iri dan rindu yang dirasakan tanpa bapak di sini sangat menyiksa. Namun penulis tau bapak mengirimkan bahagiaku selalu dari sana. Semoga bapak bangga dengan usaha dan perjuanganku selama ini dan nanti membelai kepalaku dengan lembut serta memelukku, penulis terus doakan bahagiamu di surganya Allah SWT, Aamiin.
2. Pintu surgaku, mama tercinta Hanisah, mama terima kasih atas setiap tetes keringat, doa tanpa henti, dan segala pengorbanan yang telah Mama berikan sepanjang perjalanan ini. Tidak hanya telah membiayai setiap kebutuhan pendidikan, Mama juga menjadi sumber kekuatan, tempat berlabuh, dan cahaya yang menuntun langkah penulis hingga titik ini. Tanpa kasih sayang,

kesabaran, dan ketegaran mama, mungkin pencapaian ini hanya akan menjadi angan. Penulis hanya bisa berharap, semoga mama selalu diberi umur panjang, kesehatan, dan kebahagiaan, agar kelak dapat menyaksikan dan merasakan secara langsung setiap balasan tulus yang ingin penulis berikan sebagai bentuk cinta dan terima kasih atas segala pengorbanan selama ini. Terimakasih sekali lagi Mama. *I love you more more more and forever.*

3. Bapak Najamudin, Lc, MA selaku Rektor Universitas Islam Indragiri.
4. Bapak Dr.Ahmad Rifa'i, S.E, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Indragiri.
5. Ibu Syafrinadina, S.E., M.M selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Indragiri.
6. Bapak Muhammad Fauzan, S.E., M.M selaku pembimbing I yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan, arahan, serta ilmu yang bermanfaat dari awal hingga selesainya skripsi ini.
7. Bapak Sm. Guntur, S.E., M.Si selaku pembimbing II yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan, arahan, serta ilmu yang bermanfaat dari awal hingga selesainya skripsi ini.
8. Seluruh Dosen, Staff Pengajar dan Staff Pegawai dan Administrasi Program Studi Manajemen yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang sangat berguna kepada penulis.
9. Kepada kakak perempuanku Miranti Gustyana yang selalu mengarahkan dan menuntun penulis sebagai adik bungsunya, serta abang laki-lakiku Jayan Nursandy yang turut menyemangati dan mendukung prosesku.
10. Kepada keponakanku yang sangat kusayangi M. Zaki Mirza Alfazizky yang lucu dan pintar.
11. Kepada seluruh anggota keluagaku terutama Oma Andak yang selalu membantu seluruh proses perkuliahanku.
12. Kepada keluarga Oma Busu dan Oma Entong yang turut kebersamaiku.
13. Kepada sahabat-sahabat yang selalu dan terus ada bersama menemani dari awal perjuangan sampai proses penulisan skripsi ini, untuk Saudah yang selalu bersama berjuang tak terpisahkan selama masa perkuliahan, Marta Sela

yang selalu menjadi tempat ternyaman untuk berkeluh kesah, Nabila Wendari yang satu frekuensi, Mardiana yang sangat menyenangkan, juga Ayu Meisyarah yang baik.

14. Kepada tempat berkembang dan mengenal diri, organisasi-organisasi yang menemani tumbuh sedari awal sampai sekarang dan orang-orang di dalamnya.
15. Dan yang terakhir, kepada perempuan sederhana namun pikirannya sering kali menjadi labirin penuh teka-teki sang penulis Firda Ainurrizka, yang menyelesaikan lembar-lembar perjuangan ini di usia 20 tahun. Ini bukan sekadar akhir dari satu perjalanan, tapi permulaan dari babak panjang menuju masa depan yang gemilang. Langkahmu mungkin tak selalu ringan, namun keyakinan dan keteguhan hatimu telah membawamu sejauh ini. Ingatlah, bukan tentang seberapa besar dunia menguji, tapi seberapa besar keberanianmu menjawabnya. Teruslah melangkah, karena masa depan adalah milik mereka yang percaya, bekerja keras, dan tak pernah berhenti bermimpi. Doa-doamu akan sampai. Mimpimu akan tumbuh. Dan Tuhan akan membuka jalan, satu per satu. Semoga versi terbaik dari dirimu akan terus lahir, berkembang, dan bersinar, Aamiin.

Hanya doa dan ucapan syukur yang dapat penulis panjatkan, semoga Allah SWT memberikan balasan yang berlipat ganda kepada Bapak, Ibu, Saudara dan teman-teman sekalian. Akhir kata, semoga penelitian ini memberikan manfaat bagi penelitian selanjutnya.

Tembilahan, 1 Mei 2025

Firda Ainurrizka

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
ABSTRACT	iv
ABSTRAKSI	v
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian	6
1.3.1 Tujuan Penelitian	6
1.3.2 Manfaat Penelitian	7
1.4 Sistematika Penulisan	8
BAB II TELAAH PUSTAKA	9
2.1 Teori Dasar	9
2.1.1 Manajemen Keuangan	9
2.1.2 Laporan Keuangan	12
2.1.3 Struktur Modal	16
2.1.4 Profitabilitas	26
2.1.5 Nilai Perusahaan	34
2.2 Penelitian Terdahulu	42
2.3 Kerangka Pemikiran	43
2.4 Hipotesis	45
2.5 Variabel Penelitian	45
BAB III METODE PENELITIAN	47
3.1 Objek dan Waktu Penelitian	47

88	3.1.1 Objek Penelitian.....	47
	3.1.2 Waktu Penelitian.....	47
	3.2 Jenis dan Sumber Data.....	48
	3.2.1 Jenis Data.....	48
	3.2.2 Sumber Data.....	48
19	3.3 Populasi dan Sampel.....	49
	3.3.1 Populasi.....	49
	3.3.2 Sampel.....	51
	3.4 Tehnik Pengumpulan Data.....	56
23	3.5 Analisis Data.....	57
	3.5.1 Uji Statistik Deskriptif.....	58
	3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	58
	3.5.3 Analisis Regresi Linear Berganda.....	63
	3.5.4 Uji Hipotesis.....	64
	BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	66
	4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	66
19	4.2 Hasil Penelitian.....	73
	4.2.1 Uji Statistik Deskriptif.....	75
	4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	77
	4.2.3 Uji Linear Berganda.....	87
23	4.2.4 Pengujian Hipotesis.....	88
	4.3 Pembahasan atau Analisis.....	95
	4.3.1 Deskripsi Statistik Data Penelitian.....	95
	4.3.2 Pengaruh DER Terhadap PBV perusahaan Perbankan.....	96
	4.3.3 Pengaruh ROA Terhadap PBV Perusahaan Perbankan.....	97
1	4.3.4 Pengaruh DER dan ROA Terhadap PBV Perusahaan Perbankan.....	98
11	BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	99
	5.1 Kesimpulan.....	99
	5.2 Saran.....	100
	DAFTAR PUSTAKA.....	102
	LAMPIRAN.....	108
	BIODATA SINGKAT PENULIS.....	140

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Rata-rata PBV, ROA dan DER Sektor Perbankan 2019-2023	3
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	42
Tabel 2.2 Variabel Penelitian	46
Tabel 3.1 Populasi	49
Tabel 3.2 Kriteria Sampel	53
Tabel 3.3 Sampel	55
Tabel 4.1 Data DER, ROA dan PBV Sampel	73
Tabel 4.2 Uji Statistik Deskriptif	76
Tabel 4.3 Uji Normalitas Sebelum Transformasi	78
Tabel 4.4 Uji Normalitas Setelah Transformasi Ln	79
Tabel 4.5 Uji Multikolinearitas	82
Tabel 4.6 Uji Autokorelasi	85
Tabel 4.7 Uji Autokorelasi dengan <i>Cochran-Orcutt</i>	86
Tabel 4.8 Uji Linear Berganda	87
Tabel 4.9 Uji T Signifikan	89
Tabel 4.10 Uji F Signifikan	92

103

DAFTAR GAMBAR

91

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	44
Gambar 4.1 Uji Normalitas Menggunakan Normal P-P Plot.....	81
Gambar 4.2 Uji Heteroskedastisitas.....	83
Gambar 4.3 Kurva Uji T.....	90
Gambar 4.4 Kurva Uji F.....	93

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah

Perkembangan sektor perbankan di Indonesia menunjukkan tren pertumbuhan yang positif dalam beberapa tahun terakhir. Jumlah perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) meningkat dari 677 emiten pada tahun 2019 menjadi 857 emiten pada tahun 2023. Peningkatan ini mencerminkan semakin ketatnya persaingan di industri perbankan, yang menuntut perusahaan untuk menjaga stabilitas keuangan dan meningkatkan nilai perusahaan sebagai bentuk daya saing di pasar.

Nilai perusahaan merupakan refleksi dari persepsi pasar terhadap kinerja dan prospek pertumbuhan suatu perusahaan. Menurut Brigham dan Ehrhardt (2016), nilai perusahaan yang tinggi menunjukkan kepercayaan investor terhadap kemampuan perusahaan menghasilkan laba secara berkelanjutan, sedangkan nilai yang rendah mencerminkan ketidakpastian terhadap stabilitas dan kinerja perusahaan. Dalam konteks ini, faktor-faktor internal seperti struktur modal dan profitabilitas memiliki peran strategis dalam mempengaruhi nilai perusahaan.

Struktur modal, yang didefinisikan oleh Weston dan Brigham (1994) sebagai kombinasi dari utang jangka panjang, utang jangka pendek, dan modal sendiri yang digunakan perusahaan untuk membiayai aktivitas operasional, dapat mempengaruhi nilai perusahaan melalui tingkat risiko keuangan dan biaya modal. Struktur modal yang optimal diharapkan dapat

meningkatkan nilai perusahaan, sedangkan struktur modal yang tidak seimbang berpotensi menurunkan nilai tersebut (Brigham dan Houston, 2011).

Selain struktur modal, profitabilitas merupakan faktor penting lain dalam menentukan nilai perusahaan. Profitabilitas menggambarkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba atas penggunaan seluruh sumber daya yang dimilikinya. Menurut Kasmir (2014), tingkat profitabilitas yang tinggi mencerminkan efisiensi operasional perusahaan dan menjadi indikator utama bagi investor dalam menilai kinerja perusahaan.

Namun, munculnya pandemi COVID-19 pada tahun 2020 membawa tantangan besar bagi sektor perbankan. Krisis ekonomi global yang dipicu oleh pandemi ini menyebabkan tekanan pada struktur modal dan profitabilitas perusahaan, seiring dengan meningkatnya ketidakpastian dan risiko pasar. Berdasarkan laporan Dito Aditia Darma Nasution, Erlina, dan Iskandar Muda (2020), sektor perbankan menghadapi penurunan laba, pengetatan likuiditas, dan perubahan strategi keuangan selama periode tersebut.

Kondisi ini memunculkan pertanyaan bagi peneliti mengenai apakah pengaruh struktur modal dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan mengalami perubahan selama masa pandemi. Peneliti tertarik untuk menyelidiki lebih dalam, apakah dalam situasi krisis ini struktur modal tetap berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan, apakah profitabilitas tetap menjadi faktor dominan, ataukah keduanya menunjukkan dinamika baru yang berbeda dibandingkan periode sebelum pandemi. Dengan kata lain, penelitian

ini bertujuan untuk memahami bagaimana pandemi COVID-19 sebagai faktor eksternal dapat memperkuat, melemahkan, atau bahkan mengubah pola hubungan antara struktur modal, profitabilitas, dan nilai perusahaan di sektor perbankan Indonesia.

Untuk memberikan gambaran awal, berikut disajikan data rata-rata *Price to Book Value* (PBV), *Return on Assets* (ROA), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) sektor perbankan selama periode 2019–2023.

Tabel 1.1 Rata-rata PBV, ROA dan DER Sektor Perbankan 2019-2023

Tahun	Rata-rata DER	Rata-rata ROA	Rata-rata PBV
2019	5,49	2,70	2,26
2020	6,03	1,83	2,00
2021	6,20	2,23	1,78
2022	5,70	2,49	1,65
2023	5,77	2,21	1,53

Sumber : Data Diolah Peneliti (2025)

Dari Tabel 1, terlihat bahwa rata-rata PBV mengalami penurunan pada tahun 2020 yang bertepatan dengan awal pandemi, namun kembali meningkat di tahun-tahun berikutnya. Rata-rata ROA juga sempat menurun pada tahun 2020 sebelum akhirnya membaik, sedangkan DER menunjukkan tren penurunan bertahap. Fenomena ini menunjukkan adanya dinamika perubahan dalam struktur modal dan profitabilitas bank selama periode pandemi, yang kemudian mempengaruhi nilai perusahaan secara keseluruhan.

Selain itu, pemilihan sektor perbankan sebagai objek kajian dalam penelitian ini didasarkan pada beberapa pertimbangan. Pertama, sektor perbankan memiliki peran strategis sebagai tulang punggung perekonomian nasional, mengingat fungsinya dalam menghimpun dan menyalurkan dana masyarakat ke sektor riil. Kedua, bank-bank yang terdaftar di Bursa Efek

Indonesia memiliki tingkat transparansi dan akuntabilitas yang lebih tinggi dibandingkan perusahaan non-publik, sehingga data yang tersedia lebih andal untuk dianalisis secara ilmiah. Ketiga, terdapat fenomena menarik di mana beberapa bank mampu mempertahankan profitabilitas positif di tengah tekanan ekonomi akibat pandemi COVID-19, sehingga menimbulkan ketertarikan untuk dikaji lebih lanjut dalam konteks ketahanan sektor perbankan di Indonesia.

Sejalan dengan dinamika tersebut, hasil penelitian terdahulu mengenai pengaruh struktur modal dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan menunjukkan ketidakkonsistenan. Bintang (2022) menemukan bahwa struktur modal dan profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan, sedangkan Saputri (2020) menemukan bahwa hanya profitabilitas yang berpengaruh signifikan. Penelitian oleh Nurhaliza dkk (2023) menunjukkan bahwa kedua variabel tersebut berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Perbedaan hasil ini memperkuat urgensi untuk melakukan penelitian lebih lanjut dengan mempertimbangkan konteks pandemi.

Dengan adanya ketidakkonsistenan terhadap hasil penelitian terdahulu terkait variabel struktur modal, profitabilitas dan nilai perusahaan, peneliti tertarik menguji kembali bagaimana pengaruh struktur modal dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan. Perbedaan penelitian ini dengan penelitian sebelumnya terletak pada variabel independen yang digunakan dan pengambilan populasi sampelnya. Dalam penelitian ini variabel independen yang digunakan hanya struktur modal dan profitabilitas, sedangkan populasi

dan sampel yang digunakan yakni sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2019-2023.

Dengan latar belakang tersebut, penelitian ini dilakukan untuk menganalisis bagaimana struktur modal dan profitabilitas mempengaruhi nilai perusahaan sektor perbankan selama periode 2019–2023, serta apakah terdapat perbedaan pengaruh selama masa pandemi COVID-19 dibandingkan kondisi normal.

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan, maka penulis tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul **“PENGARUH STRUKTUR MODAL DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI 2019-2023”**

Melalui penelitian ini, diharapkan dapat teridentifikasi hubungan yang signifikan antara struktur modal, profitabilitas, dan nilai perusahaan pada perusahaan di sektor perbankan yang terdaftar di BEI tahun 2019-2023. Hasil dari penelitian ini diharapkan memberikan wawasan yang berguna bagi manajemen dan pemangku kepentingan lainnya dalam pengambilan keputusan strategis, serta memberikan kontribusi terhadap literatur yang ada mengenai analisis keuangan perusahaan dalam konteks industri yang kompetitif.

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan permasalahan yang sudah diuraikan di latar belakang maka permasalahan tersebut menghasilkan rumusan masalah yaitu:

1. Bagaimana deskripsi struktur modal, profitabilitas dan nilai perusahaan pada sektor perbankan yang terdaftar di BEI 2019-2023?
2. Apakah struktur modal berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada sektor perbankan yang terdaftar di BEI 2019-2023?
3. Apakah profitabilitas berpengaruh terhadap nilai perusahaan perusahaan pada sektor perbankan yang terdaftar di BEI 2019-2023?
4. Apakah struktur modal dan profitabilitas berpengaruh terhadap nilai perusahaan perusahaan pada sektor perbankan yang terdaftar di BEI 2019-2023?

1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian

1.3.1 Tujuan Penelitian

Sehubungan dengan rumusan masalah di atas, tujuan yang ingin dicapai dalam penelitian ini antara lain:

1. Mendeskripsikan struktur modal, profitabilitas dan nilai perusahaan pada sektor perbankan yang terdaftar di BEI 2019-2023
2. Menganalisa pengaruh struktur modal terhadap nilai perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI periode 2019-2023
3. Menganalisa pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI periode 2019-2023

4. Menganalisa pengaruh struktur modal dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI periode 2019-2023

1.3.2 Manfaat Penelitian

Adapun manfaat yang akan diperoleh atas penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Manfaat Teoritis

- a. Bagi penulis, penelitian ini sebagai alat untuk memperdalam pengetahuan penulis tentang pengaruh struktur modal dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan.
- b. Bagi civitas akademik dan program studi Manajemen UNISI, penelitian ini sebagai tambahan literatur pustaka guna pembelajaran dan pengembangan ilmu manajemen.

2. Manfaat Praktis

- a. Bagi para pengguna informasi (pemegang saham, manajer, nasabah, karyawan) hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan wacana alternatif bagi para pemakai laporan keuangan dan praktisi penyelenggara perusahaan dalam analisis kinerja keuangan.
- b. Bagi pihak manajemen bank, hasil penelitian ini dapat digunakan sebagai bahan evaluasi untuk mempertahankan dan meningkatkan kinerjanya, serta memperbaiki kinerja keuangan apabila terdapat kekurangan maupun kelemahan.

1.4 Sistematika Penulisan

Secara umum format dan sistematika penulisan skripsi terdiri dari

5 (lima) bab sebagaimana terinci sebagai berikut ini :

BAB I: PENDAHULUAN

Bab ini berisi tentang Latar Belakang Masalah, Perumusan Masalah, Tujuan Dan Manfaat Penelitian Serta Sistematika Penulisan.

BAB II: TELAAH PUSTAKA

Bab ini berisi tentang Landasan Teori, Penelitian Terdahulu, Kerangka Pemikiran serta Hipotesis.

BAB III: METODE PENELITIAN

Bab ini berisi tentang Desain Penelitian, Lokasi Dan Waktu Penelitian, Populasi Dan Sampel, Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel, Pengumpulan Data dan Analisis Data.

BAB IV: HASIL DAN PEMBAHASAN

Bab ini berisi tentang Gambaran Umum Objek Penelitian, Hasil Penelitian Dan Pembahasan.

BAB V: KESIMPULAN DAN SARAN

Bab ini berisi tentang Kesimpulan Dan Saran.

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

BAB II

TELAAH PUSTAKA

2.1 Teori Dasar

2.1.1 Manajemen Keuangan

Manajemen keuangan adalah proses perencanaan, pengorganisasian, pengendalian, dan pengambilan keputusan terkait dengan pengelolaan sumber daya keuangan dalam sebuah perusahaan. Menurut Sundjaja dan Barlian (dalam M. Fauzan, 2023), manajemen keuangan berkaitan dengan tugas manajer keuangan yang secara aktif mengelola urusan keuangan perusahaan, baik itu perusahaan bisnis besar maupun kecil, sektor swasta atau publik, serta perusahaan yang berorientasi profit maupun *non-profit*. Manajer keuangan memiliki tanggung jawab yang besar dalam membuat keputusan keuangan yang tepat untuk menjamin kelangsungan hidup dan pertumbuhan perusahaan.

Rebin, Sumardi, dan Dr. Suharyono (2020) menjelaskan bahwa manajemen keuangan merupakan bagian integral dari sistem manajemen keseluruhan dalam perusahaan. Setiap perusahaan atau organisasi memiliki tujuan yang ingin dicapai, dan untuk mencapai tujuan tersebut, dibutuhkan manajemen yang efektif dan efisien, terutama dalam hal pengelolaan sumber daya keuangan. Oleh karena itu, manajemen keuangan tidak hanya berkutat pada pengelolaan dana,

tetapi juga pada pengambilan keputusan yang berdampak langsung terhadap masa depan perusahaan.

Lebih lanjut, Fahmi (2015) mengemukakan tiga tujuan utama dalam manajemen keuangan, yakni: pertama, memaksimalkan nilai perusahaan, yang bertujuan untuk meningkatkan keuntungan bagi pemegang saham dan *stakeholders* lainnya; kedua, menjaga stabilitas finansial perusahaan agar dapat bertahan dalam kondisi pasar yang berfluktuasi; dan ketiga, memperkecil risiko perusahaan, baik dalam konteks operasional maupun finansial. Tujuan-tujuan ini menunjukkan bahwa manajemen keuangan tidak hanya berfokus pada pencapaian keuntungan jangka pendek, tetapi juga pada penciptaan nilai jangka panjang yang berkelanjutan.

Dalam konteks struktur modal, manajemen keuangan berperan penting dalam menentukan komposisi utang dan ekuitas yang tepat.

Struktur modal yang baik adalah yang dapat mengoptimalkan biaya modal dan meminimalkan risiko keuangan perusahaan. Penggunaan utang yang berlebihan dapat meningkatkan risiko kebangkrutan dan menurunkan kepercayaan investor, sementara struktur modal yang seimbang dapat memperkuat posisi keuangan perusahaan. Dengan demikian, manajer keuangan perlu membuat keputusan yang cermat mengenai tingkat utang yang akan digunakan dalam perusahaan, agar tidak membebani perusahaan dengan risiko finansial yang tinggi, namun

78 tetap menjaga fleksibilitas keuangan yang dibutuhkan untuk ekspansi dan pengembangan usaha.

Selain struktur modal, manajemen keuangan juga mencakup pengelolaan profitabilitas yang tercermin dalam rasio *Return on Assets* (ROA). ROA menggambarkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba dari aset yang dimiliki. Profitabilitas yang tinggi menunjukkan efisiensi manajer dalam mengelola sumber daya perusahaan untuk menghasilkan keuntungan, yang berpotensi meningkatkan nilai perusahaan di mata investor. Dengan demikian, manajer keuangan harus dapat mengelola aset dengan baik, memastikan bahwa aset yang dimiliki berfungsi optimal dalam mendukung pertumbuhan perusahaan dan menghasilkan laba yang maksimal.

5 Secara keseluruhan, manajemen keuangan yang efektif dalam mengelola struktur modal dan profitabilitas akan berkontribusi besar terhadap peningkatan nilai perusahaan. Keputusan-keputusan yang tepat dalam pengelolaan utang dan pengelolaan aset akan mempengaruhi stabilitas finansial perusahaan dan meningkatkan daya tarik perusahaan bagi investor.

Oleh karena itu, manajer keuangan perlu memperhatikan kedua aspek ini dengan cermat untuk menciptakan keseimbangan yang mendukung pertumbuhan dan keberlanjutan perusahaan dalam jangka panjang.

2.1.2 Laporan Keuangan

a. Analisis Laporan Keuangan

Laporan keuangan merupakan laporan yang menjelaskan status finansial dan perkembangan bisnis pada masa sekarang maupun keadaan yang spesifik. Untuk keperluan analisis, laporan keuangan merupakan media terpenting untuk mengevaluasi kinerja perusahaan dan kondisi ekonomi (Kasmir, 2015).

Dalam penelitian ini, laporan keuangan merupakan sumber utama data yang digunakan untuk menilai struktur modal dan profitabilitas perusahaan. Laporan keuangan adalah laporan yang menggambarkan kondisi keuangan dan hasil operasional suatu perusahaan dalam periode tertentu. Menurut Toto Prihadi (2020) “Laporan keuangan adalah hasil dari kegiatan pencatatan seluruh transaksi keuangan di perusahaan”.

Informasi dalam laporan keuangan ini meliputi aspek-aspek utama seperti aset, kewajiban, ekuitas, pendapatan, dan beban. Menurut Van Horne dan Wachowicz (2005), “laporan keuangan menyediakan informasi historis mengenai posisi keuangan, kinerja, dan perubahan posisi keuangan perusahaan yang dapat membantu pihak-pihak berkepentingan dalam pengambilan keputusan bisnis”.

Laporan keuangan merupakan alat komunikasi utama yang digunakan perusahaan untuk memberikan gambaran mengenai kondisi keuangannya kepada berbagai pihak, baik internal maupun



eksternal. Informasi yang disajikan dalam laporan keuangan, seperti aset, kewajiban, ekuitas, pendapatan, dan beban, menyediakan dasar penting untuk menilai kinerja dan posisi keuangan perusahaan.

Namun, agar data tersebut dapat memberikan wawasan yang lebih mendalam, diperlukan proses analisis laporan keuangan. Analisis ini memungkinkan data mentah dalam laporan keuangan diinterpretasikan menjadi informasi yang lebih berarti, yang dapat digunakan untuk menilai profitabilitas, efisiensi, likuiditas, dan solvabilitas perusahaan. Dengan melakukan analisis yang komprehensif, perusahaan dan para pemangku kepentingan lainnya dapat memahami kekuatan dan kelemahan keuangan perusahaan secara lebih jelas. Proses ini juga memberikan dasar yang lebih kokoh bagi pengambilan keputusan ekonomi dan perencanaan strategis di masa mendatang.

Analisis laporan keuangan adalah proses yang mendalam untuk memahami kinerja, kondisi, dan potensi perusahaan dengan menginterpretasikan data-data finansial yang terdapat dalam laporan keuangan. Proses ini melibatkan berbagai langkah, termasuk perhitungan rasio keuangan, analisis tren historis, serta perbandingan dengan standar industri, yang semuanya bertujuan memberikan gambaran komprehensif tentang kesehatan keuangan perusahaan. Munawir (2010) mengungkapkan bahwa analisis laporan keuangan memungkinkan manajemen dan pihak-pihak berkepentingan lainnya

untuk menilai kekuatan dan kelemahan perusahaan sebagai dasar pengambilan keputusan strategis.

Selain itu, Harahap (2011) menekankan bahwa analisis ini bermanfaat bagi investor, kreditor, dan manajemen dalam memahami kemampuan perusahaan dalam menghadapi kewajiban finansial dan mengoptimalkan penggunaan sumber daya. Tidak hanya membantu dalam menilai kinerja historis, tetapi juga memberikan wawasan yang dapat digunakan untuk memprediksi stabilitas dan potensi pertumbuhan perusahaan di masa depan.

b. Fungsi dan Tujuan Analisis Laporan Keuangan

Fungsi dan tujuan analisis laporan keuangan dalam penelitian ini adalah untuk memberikan informasi yang lebih mendalam mengenai kondisi dan kinerja keuangan perusahaan, khususnya dalam menilai tingkat profitabilitas dan struktur modal yang dapat memengaruhi nilai perusahaan. Analisis laporan keuangan bertujuan untuk mengevaluasi kekuatan dan kelemahan kondisi keuangan perusahaan, baik dalam periode tertentu maupun dalam perbandingan antarperiode. Munawir (2010) menambahkan bahwa tujuan dari analisis laporan keuangan adalah untuk menyediakan gambaran menyeluruh tentang posisi keuangan perusahaan yang dapat digunakan oleh berbagai pihak sebagai dasar pengambilan keputusan ekonomi yang lebih baik.

Fahmi (2014) juga menjelaskan bahwa melalui analisis ini, perusahaan dapat mengidentifikasi berbagai aspek yang membutuhkan perbaikan atau penguatan, sehingga memudahkan perencanaan strategi keuangan yang efektif. Selain untuk kepentingan manajerial, analisis ini bermanfaat bagi investor dan kreditor dalam menilai risiko dan potensi keuntungan dari investasi atau pinjaman yang diberikan. Oleh karena itu, analisis laporan keuangan tidak hanya berfungsi sebagai alat evaluasi bagi perusahaan, tetapi juga sebagai sumber informasi penting yang membantu pihak-pihak eksternal memahami kinerja dan stabilitas keuangan perusahaan.

Analisis laporan keuangan membantu menilai tingkat profitabilitas perusahaan melalui pengukuran rasio-rasio seperti *Return on Assets* (ROA) dan *Return on Equity* (ROE), yang mencerminkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba dari aset dan ekuitas yang dimilikinya. Selain itu, melalui analisis struktur modal, dapat dievaluasi seberapa besar peran utang dalam pembiayaan perusahaan, yang pada akhirnya berpengaruh terhadap risiko finansial dan potensi keuntungan pemegang saham.

Hal ini sangat relevan dengan sektor perbankan yang terdaftar di BEI, di mana para investor sangat memperhatikan profitabilitas dan struktur modal sebagai indikator utama dalam memproyeksikan nilai pasar perusahaan. Analisis laporan keuangan, dengan demikian,

tidak hanya mendukung pengukuran variabel-variabel penelitian tetapi juga menyediakan informasi strategis untuk menilai dampak jangka panjang dari keputusan struktur modal dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan.

2.1.3 Struktur Modal

a. Pengertian Struktur Modal

Struktur merujuk kepada sesuatu yang disusun atau dibangun dengan pola tertentu. Jadi struktur modal (*capital structure*) bermakna pengaturan modal perusahaan dari berbagai sumber sehingga dana jangka panjang yang dibutuhkan perusahaan dapat mendatangkan manfaat yang optimal. Atau dengan kata lain, struktur modal merupakan proporsi atau kombinasi dari modal saham, baik saham biasa maupun preferen, surat utang (obligasi), pinjaman jangka panjang pihak ketiga, saldo laba, dan sumber dana jangka panjang lainnya dalam jumlah total modal yang harus dikumpulkan oleh perusahaan untuk menjalankan aktivitasnya (Irma dkk, 2021).

Keputusan untuk menentukan sumber pendanaan perusahaan adalah salah satu keputusan keuangan yang penting dalam suatu perusahaan. Struktur modal adalah campuran atau proporsi antara utang jangka panjang dan ekuitas, dalam rangka mendanai investasi perusahaan. Struktur modal perusahaan sangat mempengaruhi nilai perusahaan, jika biaya modal minimum atau sering disebut dengan

optimal capital structure maka memungkinkan nilai perusahaan akan maksimum (Brigham dan Houston, 2011).

Kebijakan mengenai struktur modal melibatkan *trade off* antara risiko dan tingkat pengembalian-penambahan utang akan memperbesar risiko perusahaan tetapi sekaligus juga memperbesar tingkat pengembalian yang diharapkan. Risiko yang makin tinggi akibat membesarnya utang cenderung menurunkan harga saham, tetapi meningkatkan tingkat pengembalian yang diharapkan akan menaikkan harga saham tersebut. Struktur modal yang optimal adalah struktur modal yang mengoptimalkan keseimbangan antara risiko dan pengembalian sehingga memaksimumkan harga saham (Brigham dan Houston, 2001).

Berikut ini terdapat beberapa komponen dari struktur modal, terdiri atas:

1. Hutang Jangka Panjang

Jumlah hutang yang tercantum dalam neraca menunjukkan besarnya modal pinjaman yang digunakan untuk operasional perusahaan, baik berupa hutang jangka pendek maupun jangka panjang. Biasanya, hutang jangka panjang lebih besar dibandingkan hutang jangka pendek. Sundjaja dan Barlian (2003) menyatakan bahwa "hutang jangka panjang adalah salah satu bentuk pembiayaan dengan jatuh tempo lebih dari satu tahun, biasanya antara 5-20 tahun." Pinjaman ini dapat berupa

pinjaman berjangka, modal kerja permanen, pelunasan hutang, atau pembelian aset tetap, seperti mesin atau peralatan. Selain itu, pembiayaan ini bisa dilakukan melalui penerbitan obligasi dengan ketentuan nominal, bunga, dan jatuh tempo.

2. Modal Sendiri

Struktur modal konservatif cenderung lebih mengandalkan modal sendiri dibandingkan utang karena risiko utang lebih tinggi. Sundjaja et al. (2003, hlm. 324) menyatakan bahwa "modal sendiri atau *equity capital* adalah dana jangka panjang yang disediakan pemilik atau pemegang saham, terdiri dari saham preferen, saham biasa, dan laba ditahan." Pengadaan modal sangat penting bagi perusahaan, karena struktur modal mencerminkan kondisi keuangan perusahaan. Struktur modal yang buruk dan terlalu bergantung pada utang dapat membebani perusahaan (Bambang, 2011).

Menurut Brigham dan Houston (2011), struktur modal optimal adalah struktur yang memaksimalkan harga saham. Karenanya, penetapan struktur modal harus fleksibel, sesuai kondisi perusahaan. Pendanaan dengan modal sendiri memang memiliki *opportunity cost*, namun memberikan pemilik kontrol perusahaan. Return dari saham tidak pasti, dan pemegang saham menanggung risiko utama perusahaan. Modal sendiri diharapkan tetap dalam jangka waktu yang tidak terbatas, sementara modal

pinjaman memiliki jatuh tempo. Ada dua sumber utama modal sendiri:

1) **Modal Saham Preferen**

Saham preferen memberikan para pemegang saham nya beberapa hak istimewa yang menjadikannya lebih senior atau lebih diprioritaskan daripada pemegang saham biasa. Oleh karena itu, perusahaan tidak memberikan saham preferen dalam jumlah yang banyak.

2) **Modal Saham Biasa**

Pemilik perusahaan adalah pemegang saham biasa yang menginvestasikan uangnya dengan harapan mendapat pengembalian di masa yang akan datang. Pemegang saham biasa kadang-kadang disebut pemilik residual sebab mereka hanya menerima sisa setelah seluruh tuntutan atas pendapatan dan asset telah dipenuhi.

b. Teori-teori Struktur Modal

Teori struktur modal telah lama dikembangkan dan bertujuan untuk menentukan struktur modal yang optimal. Teori ini sangat membantu manajer dalam memahami faktor-faktor potensial yang dapat mempengaruhi struktur modal perusahaan. Teori teori struktur modal tersebut kenyataannya belum memberikan metodologi yang spesifik untuk menentukan tingkat hutang yang optimal bagi para manajer keuangan perusahaan.

Kemungkinan penyebab terjadinya permasalahan manajer tersebut adalah teori teori struktur modal yang memiliki penekanan yang berbeda, seperti *pecking order theory* yang lebih menekankan penggunaan dana internal terlebih dahulu sebelum hutang dan teori *trade-off* yang menekankan pada pajak. Penelitian-penelitian tentang struktur modal yang sudah dilakukan di berbagai negara paling banyak menggunakan teori pendukung yaitu *pecking order theory*.

1. *Pecking Order Theory*

Pecking order theory mengasumsikan bahwa suatu perusahaan akan mempunyai tujuan untuk memaksimalkan kesejahteraan pemegang saham. *Pecking order theory* lebih cenderung menggunakan pendanaan internal karena pendanaan internal tidak menimbulkan biaya modal. Teori ini dikemukakan oleh Myers dan Majluf (1984) menjelaskan mengapa perusahaan harus menentukan sumber dana yang paling baik untuk pendanaan perusahaan. Dalam *pecking order theory* dijelaskan hal-hal sebagai berikut:

- a) Perusahaan memilih *internal financing*
- b) Perusahaan menyesuaikan pembagian dividen dengan yang ditargetkan dan akan menghindari perubahan pembayaran dividen.
- c) Apabila dana yang dihasilkan dari operasi kurang dari kebutuhan investasi (*capital expenditure*) maka perusahaan

akan mengurangi saldo kas atau menjual sekuritas perusahaan.

- d) Apabila dibutuhkan *external financing*, maka perusahaan akan menerbitkan sekuritas yang paling aman terlebih dahulu.

2. *Agency Theory*

Teori Agensi, yang dikemukakan oleh Michael C. Jensen dan William H. Meckling pada 1976, menjelaskan hubungan antara pemilik perusahaan (*principal*) dan manajer (*agent*), di mana manajer bertindak sebagai agen yang mewakili kepentingan pemegang saham. Pemegang saham berharap manajer bertindak sesuai dengan kepentingan mereka, namun sering muncul konflik kepentingan karena perbedaan tujuan antara kedua belah pihak.

Masalah utama dalam teori ini adalah *agency problems*, yang muncul akibat asimetri informasi, di mana manajer memiliki informasi lebih banyak tentang perusahaan daripada pemegang saham. Untuk mengatasi ini, pemegang saham perlu mengawasi kinerja manajer melalui biaya monitoring dan sistem informasi yang baik, yang disebut *agency costs*.

Corporate governance adalah sistem yang diterapkan untuk memastikan perusahaan dikelola dengan baik dan mengurangi biaya agensi, dengan tujuan memberikan

kepercayaan kepada investor bahwa investasi mereka akan menguntungkan dan risiko konflik kepentingan dapat diminimalkan.

3. *Signaling Theory*

Isyarat atau *signal* menurut Brigham dan Houston (2001) adalah suatu tindakan yang diambil manajemen perusahaan yang memberi petunjuk bagi investor tentang bagaimana manajemen memandang prospek perusahaan. Tujuan dari pengiriman sinyal ini adalah untuk mengurangi ketidakpastian dan asimetri informasi. Asimetri informasi mengacu pada situasi di mana satu pihak memiliki informasi yang lebih baik tentang kondisi internal mereka dibandingkan dengan pihak lain. Dalam ekonomi dan bisnis, asimetri informasi ini dapat menyebabkan keputusan yang tidak efisien, seperti investasi yang salah atau pengambilan keputusan yang merugikan.

4. *Trade Off-Theory*

Konsep *trade off* dalam *balancing theory* adalah menyeimbangkan manfaat dan biaya dari penggunaan utang dalam struktur modal sehingga disebut pula sebagai *trade off theory* (Brigham et al, 1999 dalam Kaaro, 2003).

Berdasarkan teori Modigliani dan Miller (1996) dalam Adler Haymans Manurung (2004), semakin besar utang yang digunakan, semakin tinggi nilai perusahaan. Model Modigliani

dan Miller mengabaikan faktor biaya kebangkrutan dan biaya keagenan. Struktur modal yang optimal dapat ditemukan dengan menyeimbangkan antara keuntungan penggunaan utang dengan biaya kebangkrutan dan biaya keagenan yang disebut model *trade off* (Myers: 1984).

Penelitian ini menetapkan *Trade-Off Theory* sebagai landasan teori utama dalam menjelaskan struktur modal perusahaan. Teori ini menekankan pentingnya keseimbangan antara manfaat penggunaan utang seperti penghematan pajak dan peningkatan disiplin manajerial dengan biaya potensial yang ditimbulkan, seperti biaya kebangkrutan dan biaya agensi (Myers, 1984). Pendekatan ini dianggap lebih rasional dan realistis karena mengakui bahwa tidak ada struktur modal yang sepenuhnya ideal, melainkan perusahaan akan menyesuaikan struktur modalnya hingga mencapai titik optimal yang memaksimalkan nilai perusahaan. Dalam konteks industri perbankan atau sektor-sektor dengan regulasi ketat, pendekatan *trade-off* sangat relevan karena penggunaan utang memiliki batasan risiko yang harus diseimbangkan dengan keuntungan pajak dan kebutuhan modal.

Sementara itu, *Pecking Order Theory* tidak dijadikan teori utama karena terlalu menyederhanakan pengambilan keputusan pendanaan dengan hanya berfokus pada urutan preferensi, tanpa mempertimbangkan secara eksplisit adanya struktur modal optimal. Sedangkan *Agency Theory*, meskipun penting dalam menjelaskan

hubungan antara manajer dan pemegang saham, lebih cocok digunakan dalam studi yang menekankan aspek perilaku organisasi dan mekanisme tata kelola perusahaan, bukan sebagai dasar utama dalam keputusan struktur modal. Oleh karena itu, *Trade-Off Theory* dipilih karena memberikan kerangka yang lebih komprehensif dan sesuai dengan pendekatan analitis terhadap bagaimana perusahaan merancang struktur modal yang seimbang dan berkelanjutan.

c. Metode Pengukuran Struktur Modal

Rasio pengukuran struktur modal digunakan untuk mengukur seberapa banyak dana yang disediakan oleh pemilik perusahaan dalam proporsinya dengan dana yang diperoleh dari kreditur perusahaan. Menurut Sutrisno (2012: 217) rasio leverage menunjukkan seberapa besar kebutuhan dana perusahaan dibelanjai dengan hutang. Rasio *leverage* terdiri dari:

1) *Debt to Equity Ratio (DER)*

Rasio DER untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban dalam membayar hutangnya dengan jaminan modal sendiri. Selain itu rasio ini juga bisa digunakan untuk mengukur perimbangan antara kewajiban yang dimiliki perusahaan dengan modal sendiri. Semakin tinggi rasio DER berarti modal sendiri yang digunakan semakin sedikit dibanding dengan hutangnya.

Untuk mengetahui nilai **DER** dari suatu perusahaan bisa menggunakan rumus ini:

$$\text{Debt to Equity Ratio} = \frac{\text{Total Liabilitas}}{\text{Total Ekuitas}}$$

2) **Debt to Assets Ratio (DAR)**

Rasio DAR digunakan untuk mengukur persentase besarnya dana atau modal yang disediakan oleh kreditur. Selain itu rasio ini juga digunakan untuk mengukur seberapa besar investasi aktiva dibiayai dengan total hutang. Semakin tinggi rasio DAR berarti semakin besar jumlah modal pinjaman yang digunakan untuk menghasilkan keuntungan bagi perusahaan. Perhitungan DAR dilakukan dengan menggunakan rumus:

$$\text{Debt to Assets Ratio} = \frac{\text{Total Liabilitas}}{\text{Total Asset}}$$

3) **Longterm Debt to Equity Ratio (LDER)**

Rasio LDER menunjukkan hubungan antara jumlah pinjaman jangka panjang yang diberikan kreditur dengan jumlah modal sendiri yang diberikan oleh pemilik perusahaan. Rasio ini juga digunakan untuk mengukur seberapa besar perbandingan antara hutang jangka panjang dengan modal sendiri atau seberapa besar hutang jangka panjang dijamin oleh modal sendiri. Perhitungan LDER dilakukan dengan menggunakan rumus:

$$\text{LDER} = \frac{\text{Total Liabilitas Jangka Panjang}}{\text{Total Ekuitas}}$$

4) Longterm Debt to Assets Ratio (LDAR)

Rasio LDAR digunakan untuk mengukur seberapa besar hutang jangka panjang digunakan untuk investasi pada sektor aktiva. Hal ini menunjukkan hubungan antara jumlah pinjaman jangka panjang yang diberikan oleh kreditur dengan jumlah aktiva yang dibiayai dengan hutang jangka panjang. Perhitungan LDAR dilakukan dengan menggunakan rumus:

$$LDAR = \frac{\text{Total Liabilitas Jangka Panjang}}{\text{Total Asset}}$$

2.1.4 Profitabilitas

a. Pengertian Profitabilitas

Rasio profitabilitas merupakan rasio penilaian atau perbandingan kemampuan perusahaan untuk mendapatkan laba dari pendapatan yang terkait dengan penjualan, asset, dan ekuitas atas dasar pengukuran tertentu. Pengukuran dapat dilakukan untuk beberapa perusahaan dalam rentang waktu tertentu, baik penurunan maupun kenaikan dan juga penyebab perubahan tersebut. Hasil Pengukuran dapat dijadikan alat evaluasi kinerja manajemen untuk melihat apa yang telah dikerjakan efektif atau belum. Oleh karenanya rasio ini sering disebut sebagai alat ukur kinerja manajemen perusahaan.

Perusahaan yang memiliki profitabilitas tinggi cenderung menggunakan hutang relatif kecil karena laba ditahan yang tinggi

sudah memadai untuk membiayai sebagian besar kebutuhan pendanaan (Asuhanrembulan, 2008). Arifin (2001) dalam Asuhanrembulan (2008) menyatakan bahwa profitabilitas mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap struktur modal.

Perusahaan dengan tingkat pengembalian yang tinggi atas investasi menggunakan utang yang relatif kecil. Machtoedz (1994) dalam Eko (2006) mendefinisikan profitabilitas sebagai suatu indikator kinerja yang dilakukan manajemen dalam mengelola kekayaan perusahaan (Asuhanrembulan, 2008). Menurut Brigham dan Houston (2006:43), perusahaan-perusahaan yang memiliki tingkat pengembalian atas investasi yang sangat tinggi menggunakan utang yang relatif sedikit. Tingkat pengembalian yang tinggi memungkinkan melakukan sebagian besar pendanaan secara internal.

b. Teori-teori Profitabilitas

Untuk menjelaskan profitabilitas perusahaan sebagai salah satu determinan nilai perusahaan, pendekatan teoretis yang kuat juga diperlukan guna memahami dasar konseptual yang melandasi kinerja keuangan internal perusahaan. Terdapat tiga teori utama yang sering dijadikan pijakan dalam mengkaji profitabilitas, yaitu *Resource-Based Theory (RBT)*, *Efficiency Theory*, dan *Theory of the Firm* dari perspektif ekonomi mikro. Ketiga teori ini memberikan kerangka pemahaman yang komprehensif mengenai bagaimana perusahaan

menghasilkan laba dan mempertahankan keunggulan kompetitif yang berdampak terhadap nilai jangka panjangnya.

1. *Resource-Based Theory (RBT)*

Teori berbasis sumber daya (RBT) pertama kali dipopulerkan oleh Barney (1991) dan Wernerfelt (1984), yang menyatakan bahwa keunggulan kompetitif dan profitabilitas jangka panjang suatu perusahaan sangat ditentukan oleh kepemilikan serta pengelolaan sumber daya internal yang bersifat *valuable*, *rare*, *inimitable*, dan *non-substitutable* (VRIN). Dalam konteks ini, profitabilitas bukan hanya hasil dari efisiensi operasional semata, melainkan cerminan dari kekuatan strategis perusahaan dalam mengelola aset tidak berwujud seperti merek, teknologi, kapabilitas manajerial, dan budaya organisasi. RBT menekankan pentingnya diferensiasi internal dan kapabilitas unik sebagai pendorong utama laba berkelanjutan yang akan tercermin dalam peningkatan nilai perusahaan.

2. *Efficiency Theory*

Teori efisiensi menjelaskan bahwa profitabilitas perusahaan ditentukan oleh seberapa efisien perusahaan dalam mengelola sumber dayanya untuk menghasilkan output yang optimal. Dalam teori ini, efisiensi teknis, efisiensi alokatif, serta efisiensi skala menjadi faktor utama yang menentukan

profitabilitas (Farrell, 1957). Teori ini banyak digunakan dalam studi keuangan dan ekonomi industri untuk menilai performa relatif antar perusahaan dalam satu sektor atau industri tertentu. Semakin efisien suatu perusahaan dalam proses produksinya, maka semakin besar kemungkinan perusahaan tersebut memperoleh keuntungan yang lebih tinggi.

3. *Theory of The Firm*

Teori perusahaan dalam ekonomi mikro berangkat dari konsep bahwa perusahaan bertujuan untuk memaksimalkan laba melalui kombinasi input yang optimal dalam kerangka biaya produksi dan permintaan pasar. Teori ini merupakan pendekatan klasik yang menjelaskan hubungan antara biaya, pendapatan, dan output untuk mencapai laba maksimum. Meskipun teori ini bersifat fundamental dan rasional, penerapannya dalam konteks modern sering kali dianggap terlalu normatif dan kurang menangkap kompleksitas strategis dari perusahaan masa kini.

Berdasarkan ketiga pendekatan tersebut, penelitian ini memilih *Resource-Based Theory* sebagai landasan utama dalam menjelaskan variabel profitabilitas. Hal ini dikarenakan RBT mampu memberikan penjelasan yang lebih strategis dan kontekstual mengenai bagaimana perusahaan menciptakan laba tidak hanya dari efisiensi operasional, tetapi juga melalui pengelolaan sumber daya internal yang unik dan sulit ditiru oleh pesaing. Teori ini sangat relevan dengan dinamika

persaingan di sektor perbankan yang tidak hanya bergantung pada efisiensi biaya, tetapi juga pada kekuatan modal intelektual, teknologi, dan kapabilitas SDM yang dapat mendorong inovasi dan pelayanan.

Sementara itu, *Efficiency Theory* meskipun bermanfaat dalam menjelaskan dimensi teknis operasional, dinilai kurang mampu menangkap faktor-faktor strategis dan intangible yang semakin krusial dalam era persaingan digital. Adapun *Theory of the Firm* lebih bersifat normatif dan tidak mempertimbangkan realitas manajerial modern yang kompleks, sehingga kurang relevan untuk dijadikan sebagai teori utama dalam menjelaskan profitabilitas perusahaan dalam konteks penelitian ini.

c. Metode Pengukuran Profitabilitas

Rasio profitabilitas dapat diukur dengan menggunakan beberapa cara. Menurut I Made Sudana (2011:22), berikut adalah cara untuk mengukur rasio profitabilitas perusahaan. Cara untuk melakukan pengukuran pada profitabilitas perusahaan adalah sebagai berikut:

a) *Return On Assets (ROA)*

ROA menunjukkan kemampuan perusahaan dengan menggunakan seluruh aktiva yang dimiliki untuk menghasilkan laba setelah pajak. Rasio ini penting bagi pihak manajemen untuk mengevaluasi efektivitas dan efisiensi manajemen

perusahaan dalam mengelola seluruh aktiva perusahaan. Semakin besar ROA, berarti semakin efisien penggunaan aktiva perusahaan atau dengan kata lain dengan jumlah aktiva yang sama bisa dihasilkan laba yang lebih besar, dan sebaliknya. ROA dapat dihitung dengan menggunakan rumus sebagai berikut:

$$ROA = \frac{\text{Laba Bersih}}{\text{Total Aktiva}}$$

b) *Return on equity (ROE)*

ROE menunjukkan kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba setelah pajak dengan menggunakan modal sendiri yang dimiliki perusahaan. Rasio ini penting bagi pemegang saham untuk mengetahui efektivitas dan efisiensi pengolahan modal sendiri yang dilakukan oleh pihak manajemen perusahaan. Semakin tinggi rasio ini berarti semakin efisien penggunaan modal sendiri yang dilakukan oleh pihak manajemen perusahaan. ROE dapat dihitung dengan menggunakan rumus sebagai berikut:

$$ROE = \frac{\text{Laba Bersih}}{\text{Total Ekuitas}}$$

c) *Profit Margin Ratio*

Profit Margin Ratio mengukur kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba dengan menggunakan penjualan yang dicapai perusahaan. Semakin tinggi rasio menunjukkan bahwa perusahaan semakin efisien dalam menjalankan operasinya. *Profit margin ratio* dibedakan menjadi:

1) *Net Profit Margin*

Rasio ini mengukur kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba bersih dari penjualan yang dilakukan perusahaan. Rasio ini mencerminkan efisiensi seluruh bagian, yaitu produksi, personalia, pemasaran, dan keuangan yang ada dalam perusahaan. NPM dapat dihitung dengan menggunakan rumus sebagai berikut:

$$\text{Net Profit Margin} = \frac{\text{Laba Bersih}}{\text{Penjualan}}$$

2) *Operating Profit Margin*

Rasio ini mengukur kemampuan untuk menghasilkan laba sebelum bunga dan pajak dengan penjualan yang dicapai perusahaan. Rasio ini menunjukkan efisiensi bagian produksi, personalia, serta pemasaran dalam menghasilkan laba. OPM dihitung menggunakan rumus sebagai berikut:

$$\text{OPM} = \frac{\text{Laba Sebelum Bunga dan Pajak}}{\text{Penjualan}}$$

19

3) *Gross Profit Margin*

Rasio ini mengukur kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba kotor dengan penjualan yang dilakukan perusahaan. Rasio ini menggambarkan efisiensi yang dicapai oleh bagian produksi. GPM dapat dihitung dengan menggunakan rumus sebagai berikut:

$$\text{Gross Profit Margin} = \frac{\text{Laba Kotor}}{\text{Penjualan}}$$

5

4) *Basic Earning Power*

Rasio ini mengukur kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba sebelum bunga dan pajak dengan menggunakan total aktiva yang dimiliki perusahaan. Dengan kata lain rasio ini mencerminkan efektivitas dan efisiensi pengelolaan seluruh investasi yang telah dilakukan oleh perusahaan. Semakin tinggi rasio ini berarti semakin efektif dan efisien pengelolaan seluruh aktiva yang dimiliki perusahaan untuk menghasilkan laba sebelum bunga dan pajak. Rasio ini dapat dihitung dengan menggunakan rumus sebagai berikut:

$$BEP = \frac{\text{Laba Sebelum Bunga dan Pajak}}{\text{Total Aktiva}}$$

49

2.1.5 Nilai Perusahaan

a. Pengertian Nilai Perusahaan

Nilai memiliki arti penting dan diinginkan ketika bersifat positif, yakni memberikan manfaat dan mempermudah pemenuhan kepentingan terkait. Sebaliknya, nilai menjadi tidak diinginkan jika bersifat negatif, menghambat kepentingan, atau merugikan pihak yang memperolehnya (Susanti, 2019). Nilai perusahaan sendiri adalah persepsi investor terhadap keberhasilan perusahaan, yang tercermin melalui harga sahamnya (Sujoko & Soebiantoro, 2007).

Dalam konteks manajemen, nilai perusahaan adalah indikator utama kinerja dan keberhasilan strategi bisnis, menggambarkan kesehatan finansial saat ini serta harapan pasar terhadap potensi pertumbuhan perusahaan di masa depan. Nilai perusahaan diukur menggunakan rasio nilai pasar, yang memberikan wawasan bagi manajemen terhadap dampak strategi yang akan diterapkan (Fahmi, 2015).

Menurut Mayangsari (2018), nilai perusahaan tercermin dari harga saham yang dipengaruhi oleh permintaan dan penawaran di pasar modal, mewakili penilaian masyarakat terhadap kinerja perusahaan. Pendapat lain menyatakan bahwa nilai perusahaan berkaitan erat dengan harga saham—semakin tinggi harga saham, semakin tinggi nilai perusahaan. Peningkatan nilai ini sekaligus

memaksimalkan kemakmuran pemegang saham, yang menjadi tujuan utama perusahaan (Septiyuliana, 2016).

Secara keseluruhan, nilai perusahaan adalah elemen kunci yang mencerminkan kinerja, potensi, serta harapan pertumbuhan perusahaan di mata investor. Pemahaman akan hubungan nilai perusahaan dengan harga saham dan persepsi pasar dapat membantu perusahaan merumuskan strategi yang mendukung penciptaan nilai, demi kesejahteraan pemegang saham dan keberlanjutan perusahaan. Memaksimalkan nilai perusahaan adalah prioritas dalam setiap strategi bisnis, mengingat perannya yang krusial sebagai indikator kinerja dan tujuan strategis.

b. Teori-teori Nilai Perusahaan

Dalam mengkaji nilai perusahaan, pemahaman terhadap teori-teori yang berkaitan erat dengan perilaku korporasi dan tujuan utama manajemen sangat penting untuk dijadikan pijakan konseptual. Teori-teori ini tidak hanya menjelaskan dasar pengambilan keputusan dalam struktur keuangan perusahaan, tetapi juga memberikan justifikasi ilmiah terhadap upaya peningkatan nilai perusahaan melalui kebijakan strategis, termasuk struktur modal dan profitabilitas. Beberapa teori yang relevan dalam konteks ini antara lain.

1. *Shareholders Wealth Maximization Theory*

Teori ini merupakan salah satu dasar utama dalam teori keuangan korporat klasik dan paling banyak digunakan dalam pengukuran nilai perusahaan. Konsep dasar dari *Shareholder Wealth Maximization Theory* adalah bahwa perusahaan seharusnya beroperasi dengan tujuan utama untuk memaksimalkan kesejahteraan pemegang saham, yang secara umum tercermin melalui peningkatan nilai saham di pasar modal.

Jensen (2001) menjelaskan bahwa nilai perusahaan dapat dipandang sebagai proyeksi dari harapan pemegang saham terhadap arus kas masa depan yang didiskonto ke nilai saat ini, sehingga seluruh keputusan keuangan perusahaan baik terkait pembiayaan, investasi, maupun pembagian laba harus dievaluasi berdasarkan dampaknya terhadap nilai tersebut.

Teori ini memiliki keunggulan dalam hal kejelasan arah tujuan dan kemudahan pengukuran karena menggunakan indikator pasar seperti *Price to Book Value (PBV)*, *Price Earnings Ratio (PER)*, dan harga saham itu sendiri sebagai cerminan dari pencapaian manajerial. Dalam teori ini, pemegang saham dianggap sebagai pihak yang menanggung risiko terbesar dari operasional perusahaan, sehingga peningkatan kekayaan mereka dipandang sebagai representasi legitimasi keberhasilan suatu organisasi. Selain itu, teori ini juga berakar pada pendekatan

ekonomi rasional dan efisiensi pasar, di mana pengambilan keputusan yang optimal akan selalu diarahkan pada peningkatan nilai bersih perusahaan di mata investor.

2. *Value-Maximization Theory*

Value Maximization Theory memperluas cakupan dari pendekatan shareholder dengan memasukkan nilai yang diciptakan tidak hanya untuk pemegang saham, tetapi juga bagi seluruh pemangku kepentingan. Jensen (2002) menekankan bahwa meskipun tujuan utama tetap penciptaan nilai ekonomi, perusahaan juga harus mempertimbangkan tanggung jawab sosial, keberlanjutan, dan etika bisnis dalam strategi jangka panjangnya. Teori ini mencerminkan pendekatan yang lebih inklusif terhadap peran perusahaan dalam masyarakat. Dalam kerangka ini, reputasi, loyalitas pelanggan, dan hubungan jangka panjang dengan komunitas eksternal menjadi bagian dari nilai yang dihitung dalam performa korporat.

3. *Signaling Theory*

Teori ini berfokus pada bagaimana informasi internal perusahaan dapat dikomunikasikan kepada pasar melalui sinyal-sinyal tertentu, seperti struktur modal, laba, atau kebijakan dividen. Ross (1977) menjelaskan bahwa karena adanya ketimpangan informasi antara manajemen dan investor, perusahaan perlu mengirimkan sinyal positif untuk membangun

kepercayaan pasar. Dalam konteks ini, sinyal yang tepat dapat meningkatkan persepsi terhadap nilai perusahaan, meskipun kondisi internal belum sepenuhnya tercermin dalam laporan keuangan. Teori ini menjelaskan pentingnya strategi komunikasi keuangan dan bagaimana persepsi pasar dapat membentuk nilai yang dinilai investor berdasarkan sinyal keuangan dan non-keuangan.

Berdasarkan pertimbangan konseptual dan relevansi empiris, penelitian ini memilih *Shareholder Wealth Maximization Theory* sebagai teori utama dalam menganalisis nilai perusahaan. Alasannya, teori ini menyediakan ukuran yang jelas, terarah, dan dapat dioperasionalkan secara kuantitatif dalam konteks keuangan korporat. Fokusnya pada peningkatan nilai pasar perusahaan sejalan dengan indikator yang digunakan dalam penelitian ini, yaitu PBV sebagai proksi nilai perusahaan.

Dibandingkan dengan *Value Maximization Theory*, yang mencakup dimensi non-finansial dan sulit diukur secara langsung dalam kerangka kuantitatif, serta *Signaling Theory* yang bersifat lebih kontekstual dan subjektif dalam mengukur dampak sinyal manajerial terhadap persepsi pasar, maka *Shareholder Wealth Maximization Theory* dianggap paling tepat dan sesuai sebagai dasar teoritis dalam penelitian ini. Dengan fondasi teori ini, pengaruh

struktur modal dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan dapat dianalisis secara objektif, sistematis, dan terukur.

c. Metode Pengukuran Nilai Perusahaan

Pengeluaran investasi memberikan sinyal positif dari investasi kepada manajer tentang pertumbuhan perusahaan di masa yang akan datang, sehingga meningkatkan harga saham sebagai indikator nilai perusahaan. Harga saham yang tinggi membuat nilai perusahaan juga tinggi (Brealey et al, 2007). Menurut Weston dan Copelan (2010) pengukuran nilai perusahaan terdiri dari:

a) *Price to Book Value* (PBV)

Komponen penting lain yang harus diperhatikan dalam analisis kondisi perusahaan adalah *Price to Book Value* (PBV) yang merupakan salah satu variabel yang dipertimbangkan seorang investor dalam menentukan saham mana yang akan dibeli. Untuk perusahaan-perusahaan yang berjalan dengan baik, umumnya rasio ini mencapai diatas satu, yang menunjukkan bahwa nilai pasar saham lebih besar dari nilai bukunya. Semakin besar rasio PBV semakin tinggi perusahaan dinilai oleh para pemodal relatif dibandingkan dengan dana yang telah ditanamkan di perusahaan.

Price to book value yang tinggi akan membuat pasar percaya atas prospek perusahaan kedepan. Hal itu juga yang menjadi keinginan para pemilik perusahaan, sebab nilai

perusahaan yang tinggi mengindikasikan kemakmuran pemegang saham juga tinggi. Pbv dapat diukur dengan rumus :

$$\text{Price to Book Value} = \frac{\text{Harga Pasar Saham}}{\text{Harga Buku Saham}}$$

b) *Price Earning Ratio* (PER)

Price Earning Ratio (PER) adalah perbandingan antara harga saham perusahaan dengan *earning per share* dalam saham. PER adalah fungsi dari perubahan kemampuan laba yang diharapkan di masa yang akan datang. Semakin besar PER, maka semakin besar pula kemungkinan perusahaan untuk tumbuh sehingga dapat meningkatkan nilai perusahaan. PER dapat dihitung dengan rumus:

$$\text{Price Earning Ratio} = \frac{\text{Harga Pasar Saham}}{\text{Laba Per saham (EPS)}}$$

c) Tobin's Q

Tobin's Q ditemukan oleh seorang pemenang hadiah nobel dari Amerika Serikat yaitu James Tobin. Tobin's Q adalah nilai pasar dari aset perusahaan dengan biaya penggantian. Menurut konsepnya, rasio Q lebih unggul daripada rasio nilai pasar terhadap nilai buku karena rasio ini fokus pada berapa nilai perusahaan saat ini secara relatif terhadap berapa biaya yang dibutuhkan untuk menggantinya saat ini.

Dalam praktiknya, rasio Q sulit untuk dihitung dengan akurat karena memperkirakan biaya penggantian atas aset sebuah perusahaan bukanlah suatu pekerjaan yang mudah (Margaretha, 2014). Tobin's Q dapat dihitung dengan rumus:

$$Q = \frac{(EMV + D)}{(EBV + D)}$$

Keterangan:

Q = nilai perusahaan

EMV = *Equity market value* adalah nilai pasar ekuitas, yang dihitung sebagai jumlah saham yang beredar dikalikan dengan harga saham saat ini.

EBV = *Equity book value* adalah nilai buku ekuitas, yaitu total ekuitas yang tercatat dalam laporan keuangan.

D = nilai buku dari total hutang

EMV diperoleh dari hasil perkalian harga saham penutupan pada akhir tahun (*closing price*) dengan jumlah saham yang beredar pada akhir tahun. EBV diperoleh dari selisih total asset perusahaan dengan total kewajibannya.

2.2 Penelitian Terdahulu

Penelitian ini mengacu pada beberapa peneliti sebelumnya, peneliti-peneliti tersebut seperti disajikan pada tabel dibawah ini :

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu

NO	Nama Pengarang/ Tahun	Judul dan Identitas Penelitian	Variabel Penelitian dan Alat Analisis Data	Hasil Penelitian
1	Bintang (2022),	Pengaruh Profitabilitas, Struktur Modal, dan Ukuran Perusahaan Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2015-2021. Jurnal Ekonomi, Manajemen, Bisnis dan Akuntansi Vol. 1 No. 4, 2022 : 635- 654	• Variabel X1: Profitabilitas. • Variabel X2: Struktur Modal • Variabel X3: Ukuran Persahaan • Variabel Y: Nilai Perusahaan	Profitabilitas secara parsial berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan, sedangkan variabel struktur modal secara parsial berpengaruh terhadap nilai perusahaan.
2	Saputri (2020)	Pengaruh Profitabilitas, Struktur Modal Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Perbankan. Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen : Volume 9, Nomor 9, September 2020	• Variabel X1: Profitabilitas. • Variabel X2: Struktur Modal. • Variabel X3: Tax Ukuran Perusahaan • Variabel Y: Nilai Perusahaan	Profitabilitas secara parsial berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan, sedangkan struktur modal secara parsial berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap nilai perusahaan.
3	Nurhaliza (2023)	Analisis Struktur Modal, Kepemilikan Manajerial, Pertumbuhan Perusahaan, dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. JRKA Volume 9 Isue 1, Februari 2023: 31-44	• Variabel X1: Struktur Modal • Variabel X2: Kepemilikan Manajerial • Variabel X3: Pertumbuhan Perusahaan • Variabel X4: Profitabilitas • Variabel Y: Nilai Perusahaan	Variabel Profitabilitas secara parsial berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan.
4	Azmica (2022).	Pengaruh Good Corporate Governance, Struktur Modal, dan Profitabilitas terhadap Nilai perusahaan pada Perusahaan Property dan Real Estate yang	• Variabel X1: Good Corporate Governance • Variabel X2: Struktur Modal. • Variabel X3: Profitabilitas.	Struktur Modal secara parsial berpengaruh terhadap nilai perusahaan, dan Profitabilitas secara parsial berpengaruh signifikan terhadap Nilai Perusahaan.

NO	Nama Pengarang/ Tahun	Judul dan Identitas Penelitian	Variabel Penelitian dan Alat Analisis Data	Hasil Penelitian
		Terdaftar di BEL Periode 2018-2020. Jurnal Akuntansi, Vol. 2 No. 2, 2022 E-ISSN: 2774- 7204	• Variabel Y: Nilai Perusahaan	
5	Rizal (2021)	Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas dan Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan <i>Food and Beverages</i> di Bursa Efek Indonesia Periode 2015- 2019. Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen, Vol. 10 No. 1, 2021 : 1-19 e- ISSN : 2461	• Variabel X1: Struktur Modal. • Variabel X2: Profitabilitas. • Variabel X3: Likuiditas • Variabel Y: Nilai Perusahaan	Struktur modal secara parsial berpengaruh positif tidak signifikan, sedangkan profitabilitas berpengaruh positif signifikan terhadap Nilai Perusahaan.

Sumber : Data Diolah Peneliti (2025)

Tabel 2.1 merangkum hasil penelitian sebelumnya yang menunjukkan bahwa struktur modal dan profitabilitas merupakan faktor penting yang memengaruhi nilai perusahaan.

2.3 Kerangka Pemikiran

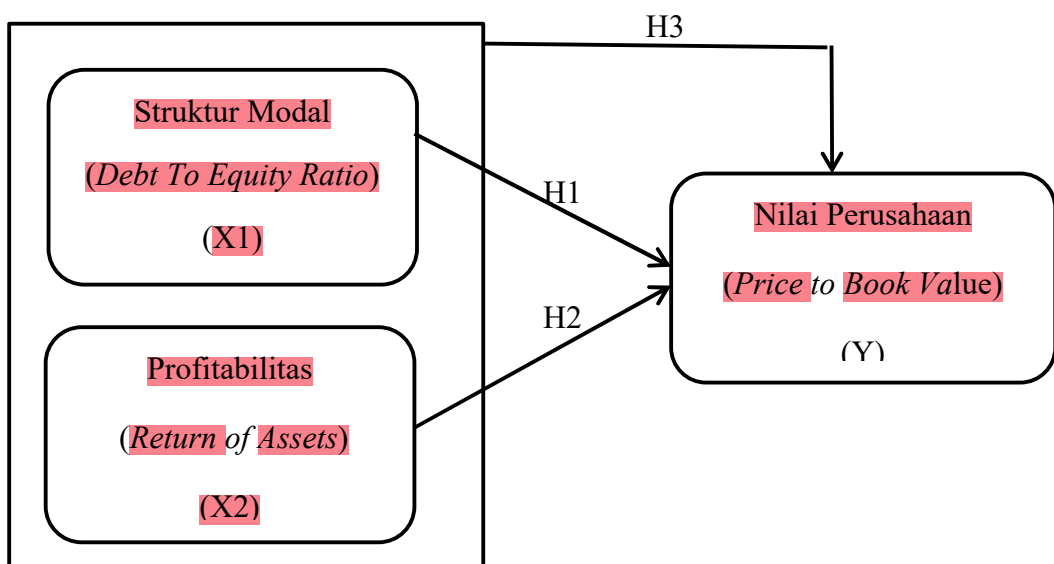
Kerangka pemikiran adalah suatu gambaran yang menunjukkan hubungan antara variabel yang satu dengan variabel lainnya berdasarkan teori atau konsep yang ada. Kerangka ini akan memberikan arah atau pedoman dalam menjawab masalah penelitian, serta membantu peneliti untuk lebih terfokus dalam menganalisis data yang ada.” (Sugiyono, 2013).

Kerangka pemikiran ini terdapat dua variabel independen, yaitu struktur modal (DER) dan profitabilitas (ROA), yang dihubungkan dengan variabel dependen yaitu nilai perusahaan (PBV). Arah panah dari variabel bebas

menuju variabel terikat secara visual menunjukkan adanya dugaan hubungan pengaruh, baik secara langsung maupun simultan.

Panah dari struktur modal ke nilai perusahaan menunjukkan bahwa komposisi utang dan modal sendiri dapat memengaruhi nilai perusahaan. Utang yang terlalu besar dapat meningkatkan risiko dan menurunkan kepercayaan investor. Panah dari profitabilitas ke nilai perusahaan menggambarkan bahwa kemampuan menghasilkan laba dinilai positif oleh pasar, sehingga dapat meningkatkan nilai perusahaan.

Dengan begitu, kerangka pemikiran ini dibangun atas dugaan bahwa struktur modal dan profitabilitas bisa memengaruhi nilai perusahaan, baik secara parsial maupun simultan. Kerangka ini menjadi dasar dalam menyusun hipotesis dan melakukan pengujian data dalam penelitian ini.



Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran

2.4 Hipotesis

Hipotesis merupakan jawaban sementara terhadap rumusan masalah penelitian, dimana rumusan masalah dinyatakan dalam bentuk kalimat pertanyaan (Sugiyono,2013:96). Sedangkan menurut Margono (2004: 80) hipotesis adalah suatu pendapat atau kesimpulan yang sifatnya masih sementara. Berdasarkan rumusan masalah, tujuan, tinjauan teori, penelitian terdahulu dan kerangka pemikiran yang menguraikan hubungan antarvariabel, penelitian ini menggunakan tiga hipotesis utama yang menguji pengaruh parsial dan simultan antara variabel independen dan variabel dependen, maka hipotesis dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. H1 : Struktur modal berpengaruh secara parsial terhadap nilai perusahaan pada sektor perbankan yang terdaftar di BEI 2019-2023.
2. H2 : Profitabilitas berpengaruh secara parsial terhadap nilai perusahaan pada sektor perbankan yang terdaftar di BEI 2019-2023.
3. H3 : Struktur modal dan profitabilitas berpengaruh secara simultan terhadap nilai perusahaan pada sektor perbankan yang terdaftar di BEI 2019-2023.

2.5 Variabel Penelitian

Menurut Sugiyono (2016) menerangkan bahwa Variabel penelitian pada dasarnya adalah segala sesuatu yang berbentuk apa saja yang ditetapkan oleh peneliti untuk dipelajari sehingga diperoleh informasi tentang hal tersebut, kemudian ditarik kesimpulannya.

Tabel 2.2 Variabel Penelitian

Variabel	Konsep	Indikator	Item	Skala
Struktur Modal (X1)	“Weston dan Brigham (1994), “Struktur modal merupakan perimbangan antara utang jangka panjang, utang jangka pendek, serta ekuitas yang digunakan oleh perusahaan untuk mendanai aktivitasnya.” Pandangan ini menunjukkan bahwa struktur modal optimal bisa membantu perusahaan meminimalkan biaya modal dan meningkatkan nilai perusahaan..	<i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> $DER = \frac{\text{Total Utang}}{\text{Total Ekuitas}}$ Interpretasi DER : <0 = DER rendah dan >0= DER Tinggi	1-95	Rasio
Profitabilitas (X2)	“Kasmir (2014), “Profitabilitas merupakan indikator utama menilai kinerja perusahaan dan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba.” Tingginya profitabilitas mengindikasikan bahwa perusahaan mampu dalam meningkatkan nilai bagi seluruh pemegang saham melalui kinerja operasional yang baik.	<i>Return of Assets</i> $ROA = \frac{\text{Laba Bersih}}{\text{Total Aset}}$ Interpretasi ROA : Dimana jika hasil <0 = ROA Negatif, >0 = ROA Positif.	1-95	Rasio
Nilai Perusahaan (Y)	“Rahayu dan Santoso (2013), “Nilai perusahaan merupakan ukuran nilai pasar yang mencerminkan persepsi investor atas kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba dan pertumbuhan jangka panjang.” Nilai perusahaan yang tinggi menunjukkan bahwa pasar memiliki ekspektasi positif terhadap potensi pertumbuhan dan profitabilitas perusahaan.”	<i>Price to Book Value</i> $PBV = \frac{\text{Harga Pasar Saham}}{\text{Nilai Buku per Saham}}$ Interpretasi PBV : Dimana jika hasil <1,0 = undervalued, 1.0 = normal, dan >1,0 = overvalued.	1-95	Rasio

Sumber : Data Diolah Peneliti (2025)

Sebagaimana ditunjukkan pada Tabel 2.2, variabel dalam penelitian ini terdiri dari struktur modal, profitabilitas, dan nilai perusahaan, yang diukur melalui indikator DER, ROA, dan PBV dengan item pengujian sejumlah 95 item yang menggunakan pendekatan skala rasio.

BAB III

METODE PENELITIAN

3.1 Objek dan Waktu Penelitian

3.1.1 Objek Penelitian

Menurut Sugiyono (2016), objek penelitian adalah segala sesuatu yang berbentuk apa saja yang ditetapkan oleh peneliti untuk dipelajari sehingga diperoleh informasi tentang hal tersebut, kemudian ditarik kesimpulannya. Objek pada penelitian ini mencakup dua variabel independen yaitu Struktur Modal yang menggunakan rasio *Debt to Equity Ratio* (DER) dan Profitabilitas yang menggunakan rasio *Return on Assets* (ROA) dengan satu variabel dependen yaitu Nilai Perusahaan yang menggunakan pengukuran *Price to Book value* (PBV).

Subjek merupakan satu anggota dari sampel, sebagaimana elemen merupakan satu anggota dari populasi (Sekaran dan Bougie, 2017). Subjek penelitian dalam penelitian ini adalah pada salah satu sektor di kategori *financials* di Bursa Efek Indonesia (BEI) yaitu sektor perbankan.

3.1.2 Waktu Penelitian

Waktu penelitian ini dilakukan terhitung dari perencanaan penelitian, pelaksanaan penelitian, sampai pembuatan laporan penelitian yaitu mulai dari oktober 2024 sampai dengan selesai penelitian.

3.2 Jenis dan Sumber Data

3.2.1 Jenis Data

Berdasarkan jenis datanya, penelitian ini dikategorikan sebagai penelitian kuantitatif. Penelitian kuantitatif adalah penelitian untuk menggambarkan keadaan perusahaan yang dilakukan dengan cara analisis berdasarkan data kuantitatif yang didapatkan. Data kuantitatif merupakan jenis data mengenai jumlah, tingkatan, perbandingan dan volume yang berupa angka-angka.

Dalam penelitian ini peneliti menggunakan jenis data deskriptif kuantitatif. Desain penelitian tersebut digunakan untuk menganalisis serta menggambarkan data laporan keuangan pada sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada kategori *financials*.

3.2.2 Sumber Data

Sumber data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder. Data sekunder merupakan data yang diperoleh dari sumber yang tidak langsung, tetapi diperoleh dari penyedia data seperti media masa, perusahaan penyedia data, bursa efek, data yang digunakan peneliti dalam penelitian sebelumnya, data yang disediakan pada *statistic software*, dsb. Dalam penelitian ini data diperoleh melalui situs resmi Bursa Efek Indonesia www.idx.co.id.

3.3 Populasi dan Sampel

3.3.1 Populasi

Populasi mengacu pada keseluruhan kelompok orang, kejadian, atau hal menarik yang ingin peneliti investigasi (Sekaran dan Bougie, 2017). Pada penelitian ini populasinya adalah salah satu sektor di kategori *financials* di Bursa Efek Indonesia (BEI) yaitu sektor perbankan yang terdapat ada 47 bank yang terdaftar pada BEI.

Tabel 3.1 Populasi

No.	Kode	Nama Perusahaan	Tanggal Pendaftaran
1	AGRO	PT. Bank Rakyat Indonesia	08 Agustus 2003
2	AGRS	PT. Bank Agris Tbk	22 Desember 2014
3	AMAR	PT. Bank Amar Indonesia	09 Januari 2020
4	ARTO	PT. Bank Artos Indonesia Tbk	12 Januari 2016
5	BABP	PT. Bank MNC International Tbk	15 Juli 2002
6	BACA	PT. Bank Capital Indonesia Tbk	04 Oktober 2007
7	BANK	PT. Bank Aladin Syariah	16 September 1994
8	BBCA	PT. Bank Central Asia Tbk	03 Mei 2000
9	BBHI	PT. Bank Harda Internasional Tbk	12 Agustus 2015
10	BBKP	PT. Bank Bukopin Tbk	10 Juli 2006
11	BBMD	PT. Bank Mestika Dharma Tbk	08 Juli 2013
12	BBNI	PT. Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	25 November 1996
13	BBRI	PT. Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	10 November 2003

No.	Kode	Nama Perusahaan	Tanggal Pendaftaran
14	BBSI	PT Krom Bank Indonesia Tbk	11 April 1957
15	BBTN	PT. Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk	17 Desember 2009
16	BBYB	PT. Bank Yudha Bhakti Tbk	13 Januari 2015
17	BCIC	PT. Bank Jtrust Indonesia Tbk	25 Juni 1997
18	BDMN	PT. Bank Danamon Indonesia Tbk	06 Desember 1989
19	BEKS	PT. Bank Pembangunan Daerah Banten Tbk	13 Juli 2001
20	BGTG	PT. Bank Ganesha Tbk	12 Mei 2016
21	BINA	PT. Bank Ina Perdana Tbk	16 Januari 2014
22	BJBR	PT. Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat Tbk	8 Juli 2010
23	BJTM	PT. Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur Tbk	12 Juli 2012
24	BKSW	PT. Bank QNB Indonesia Tbk	21 November 2002
25	BMAS	PT. Bank Maspion Indonesia Tbk	11 Juli 2013
26	BMRI	PT. Bank Mandiri (Persero) Tbk	14 Juli 2003
27	BNBA	PT. Bank Bumi Artha Tbk	31 Desember 2009
28	BNGA	PT. Bank CIMB Niaga Tbk	29 November 1989
29	BNII	PT. Bank Maybank Indonesia Tbk	21 November 1989
30	BNLI	PT. Bank Permata Tbk	15 Januari 1990
31	BRIS	PT. Bank BRISyariah Tbk	09 Mei 2018
32	BSIM	PT. Bank Sinarmas Tbk	13 Desember 2010
33	BSWD	PT. Bank of India Indonesia Tbk	01 Mei 2002
34	BTPN	PT. Bank BTPN Tbk	12 Maret 2008

No.	Kode	Nama Perusahaan	Tanggal Pendaftaran
35	BTPS	PT. Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah Tbk	08 Mei 2018
36	BVIC	PT. Bank Victoria Internasional Tbk	30 Juni 1999
37	DNAR	PT. Bank Dinar Indonesia Tbk	11 Juli 2014
38	INPC	PT. Bank Artha Graha Internasional Tbk	29 Agustus 1990
39	MASB	PT. Bank Multiarta Sentosa Tbk	28 Juli 1992
40	MAYA	PT. Bank Mayapada Internasional Tbk	29 Agustus 1997
41	MCOR	PT. Bank China Construction Bank Indonesia Tbk	3 Juli 2007
42	MEGA	PT. Bank Mega Tbk	17 April 2000
43	NISP	PT. Bank OCBC NISP Tbk	20 Oktober 1994
44	NOBU	PT. Bank National Nobu Tbk	20 Mei 2013
45	PNBN	PT. Bank Pan Indonesia Tbk	29 Desember 1982
46	PNBS	PT. Bank Panin Dubai Syariah Tbk	15 Januari 2014
47	SDRA	PT. Bank Woori Saudara Indonesia Tbk	15 Desember 2006

Sumber : Data Diolah Peneliti (2025)

3.3.2 Sampel

Sampel adalah bagian dari jumlah dan karakteristik yang dimiliki oleh populasi tersebut. Bila populasi besar, dan peneliti tidak mungkin mempelajari semua yang ada pada populasi, misalnya karena keterbatasan waktu, maka peneliti dapat menggunakan sampel yang diambil dari populasi itu (Sugiyono 2015:81).

Perusahaan yang menjadi sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan yang dipilih dengan menggunakan metode *purposive sampling* dari perusahaan pada sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2019-2023,

Pengambilan sampel dalam penelitian ini dilakukan dengan menggunakan *purposive sampling method*, yaitu penentuan sampel atas dasar pertimbangan tertentu (Sugiyono, 2017:67). Menurut Sugiyono (2017:82) terdapat dua teknik sampling yang dapat digunakan yaitu:

- 1) *Probability Sampling* yang merupakan salah satu teknik pengambilan sampel yang memberikan peluang yang sama bagi setiap unsur (anggota) populasi untuk dipilih menjadi anggota sampel. Dengan *probability sampling*, maka pengambilan sampel secara acak atau random dari populasi yang ada. Teknik ini meliputi *simple random sampling*, *proportionate stratified random sampling*, *disproportionate stratified random sampling*, *sampling area (cluster) sampling* (sampling menurut daerah).
- 2) *Non Probability Sampling* yang adalah salah satu teknik pengambilan sampel yang tidak memberi peluang/kesempatan yang sama bagi setiap unsur atau anggota populasi untuk dipilih menjadi sampel. Teknik sampel ini meliputi, sampling sistematis, kuota, aksidental, *purposive*, jenuh, *snowball*. Dalam penelitian ini teknik sampling yang digunakan yaitu *non probability sampling* dengan teknik *purposive sampling*. *Purposive sampling* artinya bahwa

penentuan sampel dengan mempertimbangkan kriteria-kriteria tertentu terhadap obyek yang sesuai dengan tujuan memperoleh sampel yang representatif (Sugiyono, 2010).

Dalam penelitian ini, sampel yang diambil dari populasi dilakukan dengan kriteria-kriteria sebagai berikut:

Tabel 3.2 Kriteria Sampel

No	Kriteria Sampel	Jumlah
1	Perusahaan di sektor perbankan yang berturut-turut terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2019-2023.	47
2	Perusahaan di sektor perbankan yang menerbitkan dan mempublikasikan laporan keuangan secara lengkap di Bursa Efek Indonesia selama periode 2019-2023.	35
3	Perusahaan di sektor perbankan yang menghasilkan laba positif pada tahun 2019-2023.	19

Sumber : Data Diolah Peneliti (2025)

Tabel 3.2 menunjukkan kriteria-kriteria yang digunakan dalam proses penyaringan sampel dari populasi perusahaan sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2019–2023.

Kriteria pertama adalah perusahaan perbankan yang secara konsisten terdaftar di BEI selama periode tersebut, yang berjumlah 47 perusahaan. Konsistensi keberadaan di bursa menjadi penting karena mencerminkan kesinambungan operasional dan ketersediaan data historis yang diperlukan dalam analisis jangka panjang.

Kriteria kedua menyaring lebih lanjut perusahaan yang secara rutin menerbitkan dan mempublikasikan laporan keuangan secara lengkap

31 selama tahun pengamatan, yang mengerucut menjadi 35 perusahaan. Alasan dipilihnya kriteria ini adalah untuk memastikan bahwa data yang digunakan dapat diperoleh secara utuh dan memenuhi kebutuhan variabel penelitian, seperti struktur modal, profitabilitas, dan nilai perusahaan yang umumnya bersumber dari laporan keuangan tahunan.

Kriteria ketiga mengacu pada perusahaan yang secara konsisten membukukan laba positif selama periode 2019–2023, menghasilkan total 19 perusahaan. Kriteria ini dipilih untuk memastikan bahwa sampel terdiri dari perusahaan yang berada dalam kondisi keuangan stabil dan sehat. Hal ini penting karena variabel profitabilitas dan nilai perusahaan sangat erat kaitannya dengan pencapaian laba, sehingga perusahaan yang selalu merugi dapat mengganggu validitas hubungan antarvariabel yang diteliti.

40 Dengan menerapkan ketiga kriteria tersebut secara berurutan, maka sampel yang dihasilkan dapat memberikan gambaran yang akurat mengenai hubungan antara struktur modal, profitabilitas, dan nilai perusahaan dalam sektor perbankan Indonesia.

39 Setelah menetapkan kriteria sampel berdasarkan metode *purposive sampling*, maka diperoleh sejumlah perusahaan yang memenuhi persyaratan tersebut untuk dijadikan objek penelitian. Adapun berikut ini adalah daftar perusahaan yang memenuhi kriteria sampel yang telah ditentukan:

Tabel 3.3 Sampel

NO	Nama Perusahaan	1	2	3	Keterangan
1	PT. Bank Central Asia Tbk	✓	✓	✓	Lengkap
2	PT. Bank Mestika Dharma Tbk	✓	✓	✓	Lengkap
3	PT. Bank Negara Indonesia(Persero) Tbk	✓	✓	✓	Lengkap
4	PT. Bank Rakyat Indonesia(Persero) Tbk	✓	✓	✓	Lengkap
5	PT. Bank Tabungan Negara(Persero) Tbk	✓	✓	✓	Lengkap
6	PT. Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat Tbk	✓	✓	✓	Lengkap
7	PT. Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur Tbk	✓	✓	✓	Lengkap
8	PT. Bank Mandiri (Persero) Tbk	✓	✓	✓	Lengkap
9	PT. Bank CIMB Niaga Tbk	✓	✓	✓	Lengkap
10	PT. Bank Maybank Indonesia Tbk	✓	✓	✓	Lengkap
11	PT. Bank Permata Tbk	✓	✓	✓	Lengkap
12	PT. Bank BRISyaria Tbk	✓	✓	✓	Lengkap
13	PT. Bank Sinarmas Tbk	✓	✓	✓	Lengkap
14	PT. Bank BTPN Tbk	✓	✓	✓	Lengkap
15	PT. Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah Tbk	✓	✓	✓	Lengkap
16	PT. Bank Mayapada Internasional Tbk	✓	✓	✓	Lengkap
17	PT. Bank China Construction Bank Indonesia Tbk	✓	✓	✓	Lengkap
18	PT. Bank Pan Indonesia Tbk	✓	✓	✓	Lengkap
19	PT. Bank Woori Saudara Indonesia Tbk	✓	✓	✓	Lengkap

Sumber : Data Diolah Peneliti (2025)

17
Tabel 3.3 memuat daftar 19 perusahaan sektor perbankan yang menjadi sampel dalam penelitian ini yang sesuai dengan kriteria sampel. Pemilihan sampel didasarkan pada kriteria tertentu yang telah dijelaskan sebelumnya. Dengan demikian, seluruh perusahaan yang tercantum dalam tabel ini dinyatakan memenuhi kriteria dan layak dijadikan objek penelitian.

56
Keberadaan sampel yang telah diseleksi secara ketat ini bertujuan untuk memastikan keakuratan dan validitas hasil analisis, khususnya dalam mengkaji pengaruh struktur modal dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan. Serta diharapkan penelitian ini dapat memberikan gambaran yang representatif mengenai kondisi sektor perbankan di Indonesia, serta menghasilkan temuan yang dapat dipertanggungjawabkan secara ilmiah.

26 3.4 Teknik Pengumpulan Data

21
71
10
Untuk pengumpulan data yang digunakan teknik dokumentasi dan studi kepustakaan. Dokumentasi menurut Sugiyono (2016) adalah suatu cara yang digunakan untuk memperoleh data dan informasi dalam bentuk buku, arsip, dokumen, tulisan angka dan gambar yang berupa laporan serta keterangan yang dapat mendukung penelitian. Dokumentasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah laporan keuangan perusahaan pada sampel yang telah di klasifikasikan pada sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Sedangkan studi kepustakaan yaitu penelitian yang dilakukan dengan cara mengumpulkan, mengklasifikasi dan menganalisis data tertulis yang diperoleh dari catatan yang terpublikasikan, buku teks, surat-surat dan artikel (Noor, 2014). Studi kepustakaan didapatkan dari beberapa sumber data yang berasal dari referensi penelitian sebelumnya.

Menurut (Sugiyono, 2014) teknik pengumpulan data adalah cara-cara untuk memperoleh data dan keterangan-keterangan yang mendukung penelitian ini. Dengan teknik yang sudah diatur, maka peneliti dapat dengan mudah melakukan penelitian. Data yang diambil dalam penelitian ini adalah data sekunder, yaitu data yang diperoleh secara tidak langsung dari perusahaan. Pada penelitian ini pengumpulan data yang digunakan berupa studi pustaka dan studi dokumentasi.

3.5 Analisis Data

Analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis kuantitatif berupa pengujian hipotesis dengan menggunakan uji statistik. Analisis kuantitatif ditekankan untuk mengungkapkan perilaku variabel penelitian. Analisis data kuantitatif ini juga diawali dengan pengumpulan data-data yang mewakili sampel penelitian ini, kemudian data tersebut diolah menggunakan SPSS (*Statistical Package for Social Science*) sehingga akan dihasilkan olahan data berbentuk tabel, grafik, serta kesimpulan yang berfungsi untuk mengambil keputusan atas hasil analisis. Berikut penjelasan lebih lanjut mengenai metode analisis tersebut:

3.5.1 Uji Statistik Deskriptif

Statistik deskriptif merupakan metode yang digunakan untuk menyajikan dan menganalisis data penelitian secara ringkas agar dapat memberikan gambaran awal mengenai karakteristik variabel yang diteliti. Dalam penelitian kuantitatif, statistik deskriptif membantu peneliti memahami kecenderungan umum dan pola sebaran data sebelum melangkah ke tahap analisis inferensial. Ukuran-ukuran yang digunakan dalam statistik deskriptif meliputi nilai minimum, maksimum, rata-rata (*mean*), dan standar deviasi. Nilai minimum dan maksimum menunjukkan rentang penyebaran data, rata-rata menggambarkan kecenderungan pusat data, sedangkan standar deviasi menunjukkan sejauh mana data tersebar dari nilai rata-ratanya. Penyebaran data yang terlalu tinggi dapat mengindikasikan ketidakwajaran distribusi dan menjadi pertimbangan penting dalam analisis lanjutan.

3.5.2 Uji Asumsi Klasik

Sebuah model regresi yang baik adalah model dengan kesalahan peramalan yang seminimal mungkin. Oleh karena itu, sebuah model haruslah memenuhi beberapa asumsi sebelum digunakan yang biasa dikenal dengan uji asumsi klasik. Uji asumsi klasik digunakan untuk memberikan kepastian bahwa persamaan regresi yang didapatkan memiliki ketepatan dalam estimasi, mengetahui ada tidaknya normalitas, heteroskedastisitas, multikolinieritas dan autokorelasi pada

model regresi. Harus terpenuhinya asumsi klasik karena agar diperoleh model regresi dengan estimasi yang tidak bias dan pengujian dapat dipercaya. Berikut ini merupakan uji asumsi klasik:

a. **Uji Normalitas**

Uji normalitas merupakan salah satu uji asumsi klasik yang digunakan untuk mengetahui apakah data residual dalam model regresi terdistribusi secara normal. Normalitas residual menjadi syarat penting dalam regresi linier klasik karena memengaruhi validitas pengujian hipotesis dan signifikansi parameter model. Uji normalitas dapat diterapkan pada data berskala ordinal, interval, maupun rasio, dan pelaksanaannya umumnya menggunakan dua pendekatan, yaitu pendekatan statistik dan pendekatan grafis.

Pendekatan statistik yang sering digunakan dalam uji normalitas adalah uji *Kolmogorov-Smirnov* (K-S), yang tergolong dalam uji non-parametrik. Uji ini membandingkan distribusi data residual empiris dengan distribusi normal teoritis. Dasar pengambilan keputusan didasarkan pada nilai signifikansi (*p-value*), di mana jika nilai signifikansi lebih besar dari 0,05 maka data dianggap berdistribusi normal, dan jika kurang dari 0,05 maka data dianggap tidak berdistribusi normal (Ghozali, 2018). Kelebihan uji ini adalah dapat memberikan hasil kuantitatif yang obyektif sebagai dasar untuk menilai normalitas.

Selain uji statistik, pendekatan grafis seperti *normal probability plot* (P-P Plot) dan histogram juga digunakan sebagai alat bantu visual. P-P Plot menggambarkan perbandingan antara distribusi kumulatif data aktual dengan distribusi normal teoritis. Jika titik-titik dalam grafik P-P Plot tersebar mengikuti garis diagonal, maka data dianggap memenuhi asumsi normalitas. Sebaliknya, penyimpangan titik dari garis diagonal mengindikasikan bahwa data tidak berdistribusi normal. Sementara itu, grafik histogram menunjukkan bentuk distribusi data; jika grafik membentuk kurva simetris menyerupai lonceng (*bell-shaped curve*), maka dapat disimpulkan bahwa data mendekati distribusi normal.

Tujuan penggunaan kedua metode ini statistik dan grafik secara bersamaan adalah untuk memperoleh hasil pengujian yang lebih komprehensif dan saling melengkapi. Uji statistik memberikan dasar pengambilan keputusan yang bersifat kuantitatif dan objektif, sedangkan analisis grafik memberikan gambaran visual yang memungkinkan peneliti untuk mengamati pola distribusi secara lebih intuitif. Dengan demikian, apabila hasil dari kedua pendekatan menunjukkan konsistensi, maka keyakinan terhadap terpenuhinya asumsi normalitas akan semakin kuat. Namun, jika terjadi perbedaan hasil, peneliti dapat meninjau kembali data dan metode yang digunakan, serta

mempertimbangkan transformasi data atau metode alternatif lain untuk mencapai asumsi normalitas.

b. Uji Heteroskedastisitas

Uji heteroskedastisitas digunakan untuk mengetahui apakah ada atau tidaknya kesamaan variabel dari residual pada model regresi. Model regresi yang baik adalah homokedastisitas atau tidak terjadi heteroskedastisitas. Ada beberapa cara untuk menguji heteroskedastisitas yaitu uji glesjer dengan melihat pola titik-titik pada *scatterplots* regresi dan uji koefisien korelasi spearman's rho dengan mengkorelasikan variabel independen dengan nilai residual. Kriteria pengujian spearman's rho menggunakan tingkat 5% (0,05) dengan uji 2 sisi:

- 1) Jika korelasi antar variabel independen dengan residual didapat signifikan $> 0,05$ maka tidak terjadi heteroskedastisitas pada model regresi.
- 2) Jika korelasi antar variabel independen dengan residual didapat signifikan $< 0,05$ maka terjadi heteroskedastisitas pada model regresi.

c. Uji Multikolinieritas

Uji Multikolinieritas bertujuan untuk menguji apakah model regresi ditemukan adanya korelasi antara variabel bebas (independen). Jika ada variabel independen yang terkena multikolinieritas variabel independen itu harus dikeluarkan dari

model penelitian. Model regresi yang baik merupakan model regresi yang terbebas dari masalah multikolinieritas. Untuk mengetahui ada tidaknya multikolinieritas dapat dilihat dari nilai *tolerance* dan *Variance Inflation Factor* (VIF) dengan kriteria pengujian sebagai berikut:

- 1) Jika output regresi memiliki nilai *tolerance* $< 0,1$ atau nilai VIF > 10 maka output regresi tersebut terjadi multikolinieritas.
- 2) Jika output regresi memiliki nilai *tolerance* $> 0,1$ atau nilai VIF < 10 maka output regresi tersebut tidak terjadi multikolinieritas.

d. Uji Autokorelasi

Autokorelasi adalah keadaan di mana terjadinya korelasi antara residual pada pengamatan lain pada model regresi. Uji autokorelasi bertujuan untuk mengetahui apakah dalam suatu model regresi linier terdapat korelasi antara pengganggu pada periode t dengan kesalahan pada periode $t-1$ (sebelumnya). Model regresi yang baik merupakan model yang tidak terjadi autokorelasi.

Salah satu cara yang dapat digunakan untuk mendeteksi ada tidaknya autokorelasi adalah dengan melakukan uji *run test*. *Run test* merupakan bagian dari statistik non-parametrik dapat pula digunakan untuk menguji apakah antar residual terdapat korelasi yang tinggi. Jika antar residual tidak terdapat hubungan korelasi maka dikatakan bahwa residual adalah acak atau random. *Run test*

digunakan untuk melihat apakah data residual terjadi secara random atau tidak (sistematis). Dasar pengambilan keputusan uji statistik dengan *run test* adalah:

- 1) Jika nilai Asymp. Sig. (2-tailed) kurang dari 0,05 maka terdapat gejala autokorelasi. Jika nilai Asymp.
- 2) Sig. (2-tailed) lebih dari 0,05 maka tidak terdapat gejala autokorelasi

3.5.3 Analisis Regresi Linear Berganda

Analisis regresi berganda adalah analisis yang digunakan untuk mengukur pengaruh atau hubungan antara variabel independen terhadap variabel dependen, dengan jumlah variabel independen lebih dari satu. Model persamaan regresi linier berganda yang akan diuji dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

$$Y = A + b_1X_1 + b_2X_2 + e$$

Dimana :

Y = Variabel nilai perusahaan untuk *Price to Book Value* (PBV)

A = Konstanta

B_1 = Koefisien regresi untuk *Debt to Equity Ratio* (DER)

X_1 = *Debt to Equity Ratio* (DER)

B_2 = Koefisien regresi untuk *Return on Assets* (ROA)

X_2 = *Return on Assets* (ROA)

e = Error

3.5.4 Uji Hipotesis

a. Uji Koefisien Determinasi (R^2 atau R Square)

Uji koefisien determinasi digunakan untuk mengetahui berapa besar presentase sumbangan pengaruh variabel independen secara serentak terhadap variabel dependen atau untuk mengukur seberapa jauh kemampuan model dalam menerangkan variabel dependen. Nilai koefisien determinasi adalah antara 0 sampai dengan 1. Nilai R^2 kecil berarti kemampuan variabel-variabel independen dalam menjelaskan variabel dependen amat terbatas. Nilai R^2 mendekati satu maka kemampuan variabel-variabel independen secara sempurna dapat menjelaskan variabel dependen.

b. Uji T (Uji Koefisien Regresi Secara Parsial)

Uji t atau uji koefisien regresi secara parsial digunakan untuk mengetahui apakah secara parsial variabel independen berpengaruh secara signifikan atau tidak terhadap variabel dependen. Cara pengujian parsial terhadap variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini adalah:

- 1) Jika signifikansi kurang dari 0,05 dan nilai thitung > dari ttabel, maka ada pengaruh secara parsial antara variabel independen dengan variabel dependen.
- 2) Jika signifikansi lebih dari 0,05 dan nilai thitung < dari ttabel, maka tidak ada pengaruh secara parsial antara variabel independen dengan variabel dependen.

c. **Uji F (Uji Koefisien Regresi Secara Simultan)**

Uji F atau uji koefisien regresi secara bersama-sama (simultan) digunakan untuk mengetahui apakah secara bersama-sama variabel independen berpengaruh signifikan terhadap variabel dependen. Cara pengujian simultan terhadap variabel independen adalah sebagai berikut:

- 1) Jika signifikansi kurang dari 0,05 dan nilai F_{hitung} lebih besar dari F_{tabel} , maka ada pengaruh secara simultan antara semua variabel independen dengan variabel dependen.
- 2) Jika signifikansi kurang dari 0,05 dan nilai F_{hitung} lebih kecil dari F_{tabel} , maka tidak ada pengaruh secara simultan antara semua variabel independen dengan variabel dependen.

BAB IV

HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian

Berdasarkan data yang diperoleh, terdapat sebanyak 47 perusahaan yang tergolong dalam subsektor perbankan dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Namun, setelah dilakukan proses penyaringan berdasarkan kriteria sampel yang telah ditetapkan dalam penelitian ini, hanya 19 perusahaan yang memenuhi syarat untuk dianalisis lebih lanjut. Adapun daftar perusahaan yang termasuk dalam sampel penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Bank Central Asia (BBCA)

Bank Central Asia Tbk ini berdiri pada tahun 1957 dan menjadi salah satu bank swasta terbesar di Indonesia. BBCA terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan kapitalisasi pasar yang tinggi. Selama 2019–2023, BCA menunjukkan kinerja keuangan yang kuat dengan profitabilitas dan nilai perusahaan yang stabil.

2. Bank Mestika Dharma (BBMD)

Didirikan pada tahun 1955, Bank Mestika Dharma Tbk merupakan bank swasta yang beroperasi secara regional dengan fokus utama di wilayah Sumatera Utara. Bank ini mulai tercatat di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2013. Selama periode 2019–2023, BBMD menunjukkan kinerja yang cukup stabil, dengan tingkat profitabilitas dan nilai perusahaan yang kompetitif di antara bank-bank kategori BUKU II.

3. Bank Negara Indonesia (BBNI)

Didirikan pada tahun 1946, Bank Negara Indonesia Tbk adalah salah satu bank milik negara terbesar di Indonesia. Terdaftar di Bursa Efek Indonesia, BBNI memiliki jaringan luas yang melayani berbagai segmen, dari perbankan ritel hingga korporasi. Selama periode 2019–2023, BBNI mempertahankan kinerja keuangan yang solid dengan profitabilitas dan nilai perusahaan yang stabil.

4. Bank Rakyat Indonesia (BBRI)

Didirikan pada tahun 1895, Bank Rakyat Indonesia Tbk adalah bank milik negara terbesar yang berfokus pada layanan perbankan mikro dan ritel di Indonesia. Terdaftar di Bursa Efek Indonesia, BBRI memiliki jaringan yang sangat luas, terutama di daerah pedesaan. Selama periode 2019–2023, BBRI menunjukkan kinerja yang kuat dengan tingkat profitabilitas yang tinggi dan nilai perusahaan yang stabil.

5. Bank Tabungan Negara (BBTN)

Didirikan pada tahun 1897, Bank Tabungan Negara Tbk adalah bank milik negara yang fokus pada pembiayaan perumahan dan kredit perbankan lainnya. Terdaftar di Bursa Efek Indonesia, BBTN melayani berbagai segmen, dengan penekanan pada sektor perumahan. Selama periode 2019–2023, BBTN menunjukkan kinerja yang stabil dengan profitabilitas yang solid dan nilai perusahaan yang kompetitif.

6. Bank Jabar Banten (BJBR)

Didirikan pada tahun 1961, Bank Jabar Banten Tbk adalah bank daerah yang melayani kebutuhan perbankan di wilayah Jawa Barat dan Banten. Terdaftar di Bursa Efek Indonesia, BJBR fokus pada layanan perbankan ritel, komersial, dan UMKM. Selama periode 2019–2023, BJBR menunjukkan kinerja yang cukup stabil, dengan profitabilitas dan nilai perusahaan yang kompetitif di sektor perbankan daerah.

7. Bank Jatim (BJTM)

Didirikan pada tahun 1961, Bank Jatim Tbk merupakan bank daerah yang melayani sektor perbankan di wilayah Jawa Timur. Terdaftar di Bursa Efek Indonesia, BJTM memiliki fokus pada pembiayaan sektor mikro, kecil, dan menengah (UMKM) serta pembiayaan perumahan. Selama periode 2019–2023, BJTM menunjukkan kinerja yang stabil dengan profitabilitas yang baik dan nilai perusahaan yang terus berkembang.

8. Bank Mandiri (BMRI)

Didirikan pada tahun 1998, Bank Mandiri Tbk adalah salah satu bank milik negara terbesar di Indonesia, dengan jaringan layanan yang luas di seluruh Indonesia. Terdaftar di Bursa Efek Indonesia, Bank Mandiri melayani berbagai segmen, mulai dari ritel hingga korporasi. Selama periode 2019–2023, BMRI mempertahankan kinerja keuangan yang kuat dengan tingkat profitabilitas yang tinggi dan nilai perusahaan yang stabil.

9. Bank CIMB Niaga (BNGA)

Didirikan pada tahun 1955, Bank CIMB Niaga Tbk adalah salah satu bank swasta terbesar di Indonesia. Terdaftar di Bursa Efek Indonesia, bank ini melayani berbagai segmen, termasuk ritel, korporasi, dan layanan perbankan digital. Selama periode 2019–2023, CIMB Niaga menunjukkan kinerja yang solid dengan profitabilitas yang stabil dan nilai perusahaan yang kompetitif di sektor perbankan..

10. Bank Maybank Indonesia (BNII)

Didirikan pada tahun 1959, Bank Maybank Indonesia merupakan bagian dari grup Maybank, salah satu grup perbankan terbesar di Asia Tenggara. Terdaftar di Bursa Efek Indonesia, bank ini melayani berbagai segmen, mulai dari perbankan ritel hingga korporasi, dengan fokus pada layanan perbankan yang terintegrasi secara digital. Selama periode 2019–2023, Maybank Indonesia menunjukkan kinerja yang stabil dengan profitabilitas yang baik dan nilai perusahaan yang kompetitif.

11. Bank Permata (BNLI)

Didirikan pada tahun 1954, Bank Permata adalah bank swasta dan merupakan bagian dari grup Astra dan Standard Chartered. Bank ini melayani segmen perbankan, mulai dari ritel, komersial, hingga korporasi, dengan fokus pada layanan perbankan yang digital dan inovatif. Selama periode 2019–2023, Bank Permata menunjukkan kinerja yang stabil, dengan profitabilitas yang baik dan nilai perusahaan yang kompetitif.

12. Bank Rakyat Indonesia Syariah (BRIS)

Didirikan pada tahun 2021, BSI merupakan hasil penggabungan tiga bank syariah milik BUMN, yaitu Bank Rakyat Indonesia Syariah (BRIS), Bank Mandiri Syariah (BSM), dan Bank Negara Indonesia Syariah (BNIS). Terdaftar di Bursa Efek Indonesia, BSI fokus pada layanan perbankan berbasis prinsip syariah dan melayani berbagai segmen, mulai dari ritel hingga korporasi. Selama periode 2019–2023, BSI menunjukkan kinerja yang stabil dengan profitabilitas yang baik dan nilai perusahaan yang terus berkembang.

13. Bank Shinta Indonesia (BSIM)

Didirikan pada tahun 1989 dengan nama awal PT Bank Shinta Indonesia, BSIM merupakan anak usaha dari PT Sinar Mas Multiartha Tbk. Bank ini melayani berbagai segmen perbankan, termasuk ritel, mikro, dan korporasi, dengan fokus pada layanan digital dan inklusi keuangan. Selama periode 2019–2023, BSIM menunjukkan kinerja yang stabil dengan profitabilitas yang baik dan nilai perusahaan yang kompetitif di sektor perbankan.

14. Bank SMBC Indonesi (SMBC)

Bank BTPN didirikan pada tahun 1958. Kemudian, seiring dengan kepemilikan mayoritas oleh Sumitomo Mitsui Banking Corporation (SMBC), pada tahun 2023 BTPN resmi berganti nama menjadi PT Bank SMBC Indonesia. Perubahan nama ini merupakan bagian dari strategi integrasi dan penguatan identitas global dalam layanan perbankan.

15. Bank BTPN Syariah (BTPS)

BTPS, atau PT Bank BTPN Syariah Tbk, didirikan pada tahun 1991 sebagai unit usaha syariah dari Bank BTPN. Pada tahun 2014, BTPS resmi menjadi entitas terpisah dan berdiri sendiri sebagai bank umum syariah. Terdaftar di Bursa Efek Indonesia, BTPS berfokus pada layanan keuangan syariah bagi masyarakat prasejahtera produktif, dan selama periode 2019–2023 terus menunjukkan pertumbuhan kinerja.

16. Bank Mayapada (MAYA)

Didirikan pada tahun 1989, Bank Mayapada adalah bank swasta yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Bank ini melayani berbagai segmen perbankan, termasuk ritel, komersial, dan korporasi, dengan fokus pada layanan yang berbasis digital dan inklusif. Selama periode 2019–2023, Bank Mayapada menunjukkan kinerja yang solid dengan profitabilitas yang baik dan nilai perusahaan yang kompetitif.

17. PT Bank China Construction Bank Indonesia (MCOR)

Didirikan pada tahun 1974 dengan nama awal PT Bank Windu Kentjana International Tbk, bank ini bergabung dengan PT Bank Antardaerah pada tahun 2016 dan berubah nama menjadi PT Bank China Construction Bank Indonesia Tbk setelah akuisisi oleh China Construction Bank Corporation. Terdaftar di Bursa Efek Indonesia, CCB Indonesia melayani berbagai segmen perbankan, termasuk korporasi, ritel, dan UKM. Selama periode 2019–2023, bank ini menunjukkan kinerja yang solid dengan profitabilitas yang baik dan nilai perusahaan yang stabil.

18. PaninBank (PNBN)

Didirikan pada tahun 1971, PaninBank merupakan bank swasta yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Bank ini melayani berbagai segmen perbankan, termasuk ritel, komersial, dan korporasi, dengan fokus pada layanan yang berbasis digital dan inklusif. Selama periode 2019–2023, PaninBank menunjukkan kinerja yang solid dengan profitabilitas yang baik dan nilai perusahaan yang kompetitif.

19. Bank Woori Saudara Indonesia (SDRA)

Didirikan pada tahun 1906 dengan nama awal Himpoenan Saudara, bank ini memperoleh izin sebagai bank tabungan pada tahun 1955. Pada tahun 2016, bank ini diakuisisi oleh Woori Financial Group dari Korea Selatan dan berubah nama menjadi PT Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk. Terdaftar di Bursa Efek Indonesia, SDRA melayani berbagai segmen perbankan, termasuk ritel, UKM, dan korporasi. Selama periode 2019–2023, bank ini menunjukkan kinerja yang stabil dengan profitabilitas yang baik dan nilai perusahaan yang kompetitif.

4.2 Hasil Penelitian

Subjek dalam penelitian ini adalah perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2023. Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh DER dan ROA terhadap PBV pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Berikut ini akan disajikan data olahan DER, ROA dan PBV pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang menjadi objek penelitian.

Tabel 4.1 Data DER, ROA dan PBV Sampel

NO	KODE	TAHUN	DER	ROA (%)	PBV
1	BBCA	2019	4,28	3,28	4,74
		2020	4,82	2,72	4,52
		2021	5,06	2,73	4,44
		2022	4,94	3,20	4,77
		2023	4,80	3,57	4,78
2	BBMD	2019	2,71	2,72	3,29
		2020	2,53	3,17	1,56
		2021	2,72	4,31	1,89
		2022	2,64	3,97	1,81
		2023	2,27	3,26	1,65
3	BBRI	2019	5,78	3,50	2,60
		2020	5,72	1,98	2,24
		2021	4,75	2,72	2,13
		2022	5,15	3,76	2,47
		2023	5,21	3,93	2,74
4	BBTN	2019	11,30	0,13	0,94
		2020	16,08	0,69	0,91
		2021	15,31	0,81	0,89
		2022	13,56	1,02	0,63
		2023	12,50	1,07	0,60
5	BJBR	2019	8,79	1,68	0,97
		2020	10,22	1,66	1,29
		2021	10,54	1,73	1,00
		2022	10,72	1,75	0,25
		2023	10,59	2,33	0,78
6	BJTM	2019	7,51	2,73	1,09
		2020	7,18	1,95	1,03
		2021	8,06	2,05	1,03

NO	KODE	TAHUN	DER	ROA (%)	PBV
		2022	7,84	1,95	0,93
		2023	7,35	1,87	0,77
7	BMRI	2019	4,80	3,03	1,34
		2020	5,80	1,64	1,44
		2021	5,97	2,53	1,48
		2022	6,12	3,30	1,84
		2023	5,59	4,03	1,96
8	BNGA	2019	5,34	1,99	0,56
		2020	5,84	1,06	0,61
		2021	6,16	1,88	0,56
		2022	5,77	2,16	0,66
		2023	5,78	2,59	0,86
9	BNII	2019	5,34	1,45	0,59
		2020	5,33	1,04	0,89
		2021	4,84	1,34	0,88
		2022	4,44	1,25	0,59
		2023	4,58	1,41	0,60
10	BNLI	2019	5,72	1,30	1,47
		2020	4,64	0,90	2,51
		2021	5,40	0,70	1,52
		2022	5,78	1,10	0,97
		2023	5,44	1,30	0,83
11	BRIS	2019	2,33	0,31	0,63
		2020	3,21	0,81	4,09
		2021	2,47	1,61	0,03
		2022	2,20	1,98	1,77
		2023	2,25	2,35	2,07
12	BSIM	2019	4,34	0,23	1,49
		2020	5,37	0,30	1,44
		2021	5,27	0,34	2,32
		2022	4,60	0,54	2,26
		2023	4,85	0,15	2,22
13	BTPN	2019	4,77	2,30	0,84
		2020	4,56	1,40	0,63
		2021	4,09	2,20	0,56
		2022	4,42	3,40	0,56
		2023	3,88	1,70	0,52
14	BTPS	2019	0,45	13,58	13,41
		2020	0,45	7,16	10,96
		2021	0,36	10,72	10,85
		2022	0,35	11,43	7,38
		2023	0,31	6,34	4,76
15	MAYA	2019	6,57	0,78	4,99
		2020	6,16	0,12	4,01
		2021	7,52	0,07	0,55
		2022	8,77	0,04	0,44
		2023	7,62	0,04	0,33

NO	KODE	TAHUN	DER	ROA (%)	PBV
16	MCOR	2019	5,76	0,71	0,77
		2020	3,19	0,29	0,88
		2021	0,33	0,41	0,72
		2022	3,04	0,69	0,49
		2023	3,26	1,22	0,45
17	MEGA	2019	5,48	2,90	2,82
		2020	5,16	3,64	2,71
		2021	6,25	4,22	3,0
		2022	5,87	4,00	2,97
		2023	5,07	3,47	2,72
18	PNBN	2019	3,75	2,08	0,72
		2020	3,59	1,91	0,54
		2021	3,21	1,35	0,38
		2022	3,19	1,91	0,73
		2023	3,16	1,57	0,55
19	SDRA	2019	4,32	1,88	0,79
		2020	4,23	1,84	0,67
		2021	3,73	2,00	0,52
		2022	4,18	2,33	0,49
		2023	4,34	1,72	0,45

Sumber : Data Diolah Peneliti (2025)

4.2.1 Uji Statistik Deskriptif

Sebelum melakukan analisis regresi dan uji asumsi klasik, tahap awal yang penting dalam penelitian kuantitatif adalah melakukan uji statistik deskriptif. Uji ini bertujuan untuk memberikan gambaran umum mengenai karakteristik data yang digunakan dalam penelitian, meliputi sebaran nilai minimum, maksimum, rata-rata (mean), serta standar deviasi dari setiap variabel. Melalui analisis ini, peneliti dapat memahami kecenderungan dan pola penyebaran data, serta mengidentifikasi adanya kemungkinan penyimpangan atau outlier yang berpotensi memengaruhi validitas hasil analisis lanjutan.

Tabel 4.2 Uji Statistik Deskriptif

Descriptive Statistics					
	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
DER	95	.45	10.75	5.1931	2.51376
ROA	95	.04	5.38	2.0626	1.35918
PBV	95	.03	5.26	1.7034	1.44290
Valid N (listwise)	95				

Sumber : Output SPSS diolah oleh peneliti (2025)

Berdasarkan hasil uji statistik deskriptif terhadap 95 observasi, diperoleh bahwa variabel *Debt to Equity Ratio (DER)* memiliki nilai minimum sebesar 0,45 dan maksimum sebesar 10,75, dengan nilai rata-rata sebesar 5,1931 dan standar deviasi sebesar 2,51376. Nilai maksimum yang jauh melebihi rata-rata serta standar deviasi di atas dua menunjukkan adanya penyebaran data yang tinggi dan potensi ketimpangan distribusi. Hal ini mencerminkan bahwa beberapa perusahaan dalam sampel menggunakan porsi utang yang jauh lebih besar dibandingkan modal sendiri, sehingga menyebabkan perbedaan yang mencolok antarperusahaan.

Selanjutnya, variabel *Return on Assets (ROA)* menunjukkan nilai minimum sebesar 0,04 dan maksimum sebesar 5,38, dengan nilai rata-rata sebesar 2,0626 dan standar deviasi sebesar 1,35918. Meskipun sebaran datanya relatif lebih moderat dibanding DER, nilai maksimum yang cukup jauh dari rata-rata tetap mengindikasikan adanya variasi profitabilitas yang cukup signifikan antar bank yang diamati.

Sementara itu, variabel *Price to Book Value* (PBV) memiliki nilai minimum sebesar 0,03 dan maksimum sebesar 5,26, dengan rata-rata sebesar 1,7034 dan standar deviasi sebesar 1,44290. Nilai ini menunjukkan bahwa sebagian besar perusahaan perbankan dalam sampel memiliki nilai pasar yang lebih tinggi dari nilai bukunya. Namun, seperti DER, nilai maksimum yang cukup jauh dari rata-rata menunjukkan adanya kemungkinan penyimpangan data pada variabel ini.

Secara keseluruhan, hasil statistik deskriptif mengindikasikan adanya ketidakseimbangan sebaran data atau potensi outlier, terutama pada variabel DER dan PBV. Ketimpangan ini dapat mempengaruhi asumsi dasar dalam regresi linier, khususnya normalitas distribusi data. Oleh karena itu, pada tahap uji normalitas, akan dilakukan transformasi data guna menstabilkan sebaran dan mengurangi pengaruh ekstrem dari nilai-nilai yang menyimpang. Transformasi ini bertujuan agar data lebih sesuai dengan asumsi distribusi normal, sehingga hasil analisis regresi yang dilakukan dapat diinterpretasikan secara lebih valid dan reliabel.

4.2.2 Uji Asumsi Klasik

Uji asumsi klasik adalah serangkaian pengujian yang dilakukan dalam analisis regresi untuk memastikan bahwa model yang digunakan memenuhi asumsi dasar regresi linear, sehingga hasil estimasi menjadi valid dan tidak bias. Adapun uji asumsi klasik yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji normalitas, uji multikolinearitas, uji

heteroskedastisitas dan uji autokorelasi. Jika asumsi klasik terpenuhi, maka model regresi dapat diandalkan untuk menginterpretasikan hubungan antara variabel independen dan dependen secara akurat.

a. Uji Normalitas

Dalam model regresi linear klasik, salah satu asumsi penting yang harus dipenuhi adalah normalitas residual. Imam Ghozali (2011:160–161) merekomendasikan penggunaan One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test untuk sampel yang berjumlah lebih dari 50. Uji ini bertujuan untuk memastikan validitas hasil regresi dan uji hipotesis. Keputusan diambil berdasarkan nilai signifikansi (Asymp. Sig.), di mana residual dianggap normal apabila $p\text{-value} > 0,05$, dan tidak normal jika $p\text{-value} < 0,05$.

Berikut disajikan hasil uji normalitas residual sebelum dilakukan transformasi:

Tabel 4.3 Uji Normalitas Sebelum Transformasi

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		95
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	.0000000
	Std. Deviation	1.16533531
Most Extreme Differences	Absolute	.140
	Positive	.140
	Negative	-.099
Test Statistic		.140
Asymp. Sig. (2-tailed)		.000 ^c

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

c. Lilliefors Significance Correction.

Sumber : Output SPSS diolah oleh peneliti (2025)

Berdasarkan hasil SPSS, diketahui bahwa nilai signifikansi (Asymp. Sig.) adalah sebesar 0,000. Nilai signifikansi ini lebih kecil dari tingkat signifikansi 0,05 ($0,000 < 0,05$), maka dapat disimpulkan bahwa data residual dalam penelitian ini tidak berdistribusi normal.

Dalam penelitian ini, dilakukan transformasi data dengan menggunakan logaritma natural (LN) untuk mengatasi permasalahan distribusi data yang tidak normal. Transformasi logaritma natural digunakan untuk mengurangi skewness dan memperbaiki distribusi data, sehingga mendekati distribusi normal.

Berikut disajikan hasil uji data normalitas setelah di transformasi menggunakan Logaritma Normal (LN) :

Tabel 4 4 Uji Normalitas Setelah Transformasi Ln

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		95
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	.0000000
	Std. Deviation	.80911462
Most Extreme Differences	Absolute	.071
	Positive	.041
	Negative	-.071
Test Statistic		.071
Asymp. Sig. (2-tailed)		.200 ^{c,d}

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

c. Lilliefors Significance Correction.

d. This is a lower bound of the true significance.

Sumber : *Output SPSS* diolah oleh peneliti (2025)

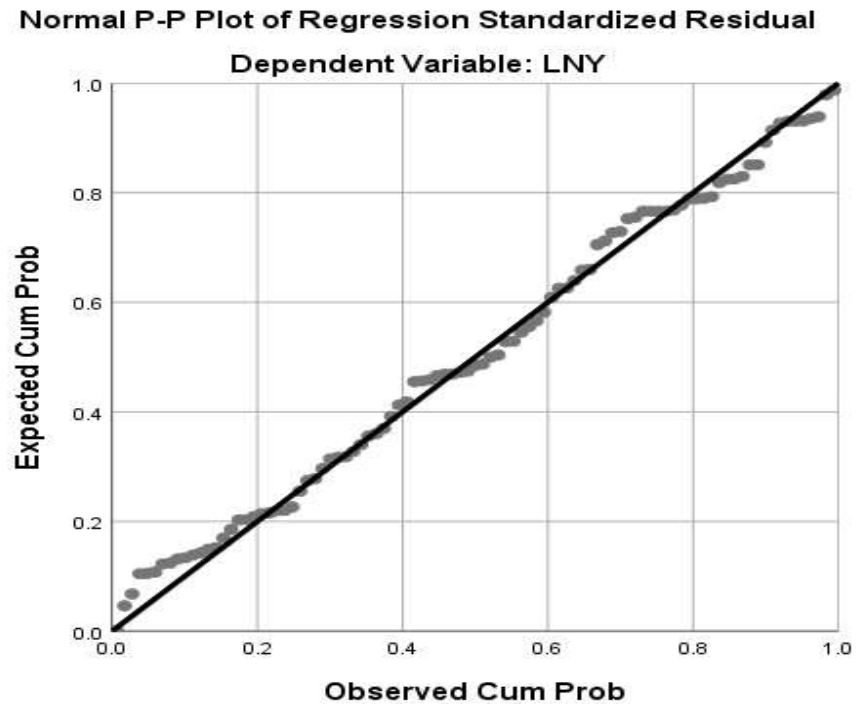
Transformasi dengan logaritma natural (LN) berhasil memperbaiki distribusi residual, yang ditunjukkan dengan nilai Asymp. Sig. sebesar 0,200 ($> 0,05$), sehingga residual dapat dikatakan telah memenuhi asumsi normalitas, karena telah berhasil mengatasi nilai signifikansi yang lebih kecil dari 0,05 yang menunjukkan penolakan terhadap hipotesis nol (H_0) yang menyatakan bahwa data terdistribusi normal..

Selain menggunakan uji statistik, normalitas residual dalam penelitian ini juga dievaluasi melalui metode grafis, yaitu Normal Probability Plot (Normal P-P Plot). Penggunaan P-P Plot bertujuan untuk memberikan gambaran visual mengenai pola sebaran residual terhadap distribusi normal. Grafik ini menampilkan titik-titik residual yang diharapkan mengikuti garis diagonal jika distribusi residual normal.

Apabila titik-titik tersebut tersebar secara konsisten di sepanjang garis diagonal, maka dapat disimpulkan bahwa data residual berdistribusi normal. Sebaliknya, apabila terdapat penyimpangan yang jelas dari garis tersebut, maka menunjukkan adanya pelanggaran terhadap asumsi normalitas.

Dengan demikian, penggunaan P-P Plot sebagai pelengkap uji statistik bertujuan untuk meningkatkan validitas kesimpulan mengenai normalitas data, mengingat metode grafis dapat

mengungkap pola-pola penyimpangan yang mungkin tidak terdeteksi hanya melalui pengujian angka.



Gambar 4.1 Uji Normalitas Menggunakan Normal P-P Plot

Pada grafik Normal P-P Plot of Regression Standardized Residual dengan variabel dependen LNY, terlihat bahwa sebagian besar titik tersebar mengikuti garis diagonal. Pola ini mengindikasikan bahwa data residual berdistribusi normal. Dengan demikian, dapat disimpulkan bahwa asumsi normalitas dalam model regresi telah terpenuhi.

b. **Uji Multikolinearitas**

Menurut Imam Ghozali (2011:107–108), multikolinearitas dapat dideteksi melalui dua indikator utama, yaitu nilai *Tolerance* dan *Variance Inflation Factor* (VIF). Adapun kriteria yang

digunakan adalah, apabila nilai *Tolerance* lebih besar dari 0,10 dan nilai VIF kurang dari 10, maka dapat disimpulkan bahwa tidak terjadi multikolinearitas. Sebaliknya, nilai *Tolerance* yang mendekati nol menunjukkan adanya korelasi tinggi antarvariabel independen, sementara nilai VIF yang melebihi angka 10 mengindikasikan permasalahan multikolinearitas yang serius.

Tabel 4.5 Uji Multikolinearitas

Coefficients ^a			
		Collinearity Statistics	
Model		Tolerance	VIF
1	(Constant)		
	LN _{X1}	.911	1.098
	LN _{X2}	.911	1.098

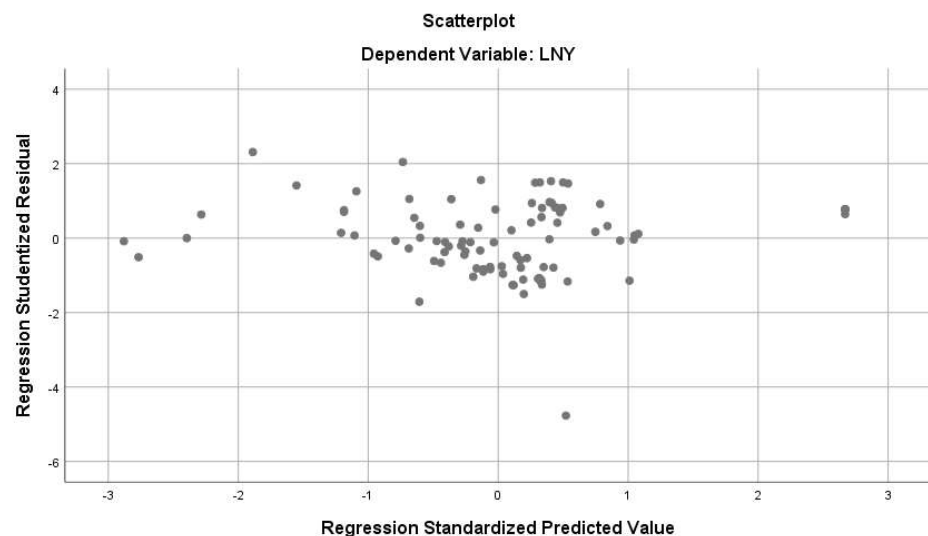
a. Dependent Variable: LNY

Sumber : Output SPSS diolah oleh peneliti (2025)

Berdasarkan hasil uji multikolinearitas terhadap variabel independen dalam model regresi, diperoleh nilai *Tolerance* sebesar 0,911 dan nilai VIF sebesar 1,098 untuk kedua variabel. Karena nilai *Tolerance* > 0,10 dan nilai VIF < 10, maka dapat disimpulkan bahwa tidak terdapat multikolinearitas antarvariabel independen dalam model ini. Dengan demikian, model regresi telah memenuhi asumsi klasik terkait tidak adanya multikolinearitas, sehingga hasil analisis dapat diinterpretasikan secara lebih valid tanpa adanya distorsi akibat hubungan korelatif antarvariabel independen.

c. Uji Heteroskedastisitas

Menurut Imam Ghozali (2011:107–108), heteroskedastisitas dapat dideteksi dengan menggunakan scatterplot antara residual (SRESID) dan nilai prediksi (ZPRED). Apabila titik-titik pada scatterplot tersebar secara acak tanpa membentuk pola tertentu, seperti gelombang, penyebaran yang melebar kemudian menyempit, atau pola terstruktur lainnya, dan titik-titik tersebut tersebar baik di atas maupun di bawah angka 0 pada sumbu Y, maka dapat disimpulkan bahwa tidak terjadi heteroskedastisitas.



Gambar 4.2 Uji Heteroskedastisitas

Berdasarkan analisis scatterplot pada uji heteroskedastisitas, tidak terlihat pola tertentu seperti melengkung, kerucut, atau bergelombang. Penyebaran titik-titik pada scatterplot tampak acak, dengan titik-titik yang tersebar merata di atas dan di bawah garis 0 pada sumbu Y. Oleh karena itu, dapat disimpulkan bahwa tidak

terdapat gejala heteroskedastisitas, sehingga asumsi klasik homoskedastisitas dapat dianggap terpenuhi.

d. Uji Autokorelasi

Uji autokorelasi dilakukan untuk mendeteksi adanya hubungan antara residual pada satu observasi dengan residual pada observasi lainnya dalam model regresi. Autokorelasi seringkali terjadi pada data runtut waktu (*time series*), di mana nilai residual pada waktu tertentu dipengaruhi oleh nilai residual pada waktu sebelumnya. Keberadaan autokorelasi dapat menyebabkan hasil estimasi model menjadi tidak efisien, meskipun tetap unbiased, sehingga uji statistik yang dilakukan menjadi tidak valid.

Menurut Imam Ghozali (2011:110), untuk mendeteksi adanya autokorelasi digunakan Uji Durbin-Watson (DW). Nilai DW berada dalam rentang 0 hingga 4, dengan interpretasi sebagai berikut:

1. Nilai DW mendekati 2 menunjukkan tidak adanya autokorelasi.
2. Nilai $DW < d_u$ menunjukkan adanya autokorelasi positif.
3. Nilai $DW > (4 - d_u)$ menunjukkan autokorelasi negatif.
4. Model dianggap bebas autokorelasi apabila nilai DW berada di antara d_u dan $(4 - d_u)$.

Tabel 4 6 Uji Autokorelasi

Model Summary ^b					
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.376 ^a	.142	.123	.81786	1.108

a. Predictors: (Constant), LNX2, LNX1

b. Dependent Variable: LNY

Sumber : *Output SPSS* diolah oleh peneliti (2025)

Berdasarkan hasil perhitungan, nilai Durbin-Watson (DW) yang diperoleh adalah sebesar 1,108, yang lebih kecil dari nilai yang diperoleh dari tabel Durbin-Watson untuk jumlah observasi dan variabel independen yang digunakan, yaitu 1,709. Hasil uji autokorelasi ini menunjukkan adanya autokorelasi positif.

Mengingat penelitian ini bersifat kuantitatif dan bertujuan untuk menganalisis pengaruh variabel bebas terhadap variabel terikat, pemenuhan asumsi klasik menjadi sangat penting. Menurut Imam Ghozali (2011:110–111), apabila uji Durbin-Watson menunjukkan adanya autokorelasi, maka model regresi mengalami pelanggaran terhadap asumsi klasik yang dapat mengganggu validitas hasil estimasi. Dalam kondisi seperti ini, diperlukan perbaikan model agar hasil regresi menjadi lebih reliabel dan bebas dari autokorelasi. Salah satu metode yang dapat digunakan adalah metode *Cochran-Orcutt*, yang merupakan proses transformasi regresi secara iteratif untuk menghilangkan autokorelasi positif.

Metode *Cochran-Orcutt* bekerja dengan mengestimasi nilai koefisien autokorelasi (ρ), kemudian mengubah bentuk persamaan regresi awal menjadi bentuk baru yang telah dikoreksi berdasarkan nilai ρ tersebut. Proses ini dilakukan berulang hingga diperoleh model dengan residual yang tidak lagi saling berkorelasi.

Tabel 4.7 Uji Autokorelasi dengan *Cochran-Orcutt*

Model Summary ^b					
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.468 ^a	.219	.202	.93264	2.090

a. Predictors: (Constant), LAG_LNX2, LAG_LNX1

b. Dependent Variable: LAG_LNY

Sumber: Output SPSS diolah oleh peneliti (2025)

Setelah penerapan metode *Cochran Orcutt*, diperoleh nilai Durbin-Watson (DW) sebesar 2,090, yang lebih besar dari nilai du (1,709) dan lebih kecil dari nilai (4 - du) yaitu 2,291. Dengan demikian, nilai DW yang berada dalam rentang $1,709 < 2,090 < 2,291$ menunjukkan bahwa model regresi ini bebas dari autokorelasi.

4.2.3 Uji Linear Berganda

Penelitian ini menggunakan uji regresi linier berganda karena memiliki dua variabel independen (X) yang ingin dianalisis pengaruhnya terhadap satu variabel dependen (Y). Uji regresi linier berganda memungkinkan peneliti untuk mengevaluasi hubungan simultan antara dua atau lebih variabel independen dengan variabel dependen, serta mengukur kontribusi masing-masing variabel dalam menjelaskan variasi yang terjadi pada variabel dependen.

Tabel 4.8 Uji Linear Berganda

Coefficients ^a					
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	Sig.
		B	Std. Error	Beta	
1	(Constant)	.499	.213		.021
	LN _{X1}	-.265	.125	-.215	.036
	LN _{X2}	.212	.085	.251	.015

a. Dependent Variable: LNY

Sumber : Output SPSS diolah oleh peneliti (2025)

Berdasarkan hasil uji regresi linear berganda yang dilakukan dalam penelitian ini, diperoleh persamaan regresi sebagai berikut :

$$Y = 0,499 - 0,265 X_1 + 0,212 X_2$$

Dari persamaan regresi tersebut, dapat dijelaskan bahwa:

- Konstanta sebesar 0,499 berarti bahwa jika variabel struktur modal (DER) dan profitabilitas (ROA) diasumsikan tidak mengalami perubahan (bernilai nol), maka nilai perusahaan diperkirakan berada pada angka 0,499.

b. Koefisien X_1 (DER) sebesar -0,265 menunjukkan bahwa setiap peningkatan satu satuan dalam struktur modal akan mengakibatkan penurunan nilai perusahaan sebesar 0,265 satuan, dengan asumsi variabel lain tetap. Tanda negatif ini mengindikasikan adanya hubungan negatif antara DER dan nilai perusahaan.

c. Koefisien X_2 (ROA) sebesar 0,212 menunjukkan bahwa setiap peningkatan satu satuan dalam profitabilitas (ROA) akan meningkatkan nilai perusahaan sebesar 0,212 satuan, dengan asumsi variabel lain tetap. Tanda positif ini menunjukkan adanya hubungan positif antara ROA dan nilai perusahaan.

4.2.4 Pengujian Hipotesis

a. Uji T Parsial

Uji t bertujuan menguji pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen secara parsial. Dalam pengujian ini, nilai signifikansi (Sig.) dibandingkan dengan tingkat signifikansi $\alpha = 0,05$. Berdasarkan pedoman yang disarankan oleh Ghozali (2011:97), keputusan pengujian diambil dengan kriteria sebagai berikut: jika nilai Sig. < 0,05, maka variabel independen berpengaruh signifikan terhadap variabel dependen, sedangkan jika nilai Sig. > 0,05, maka variabel independen tidak berpengaruh signifikan terhadap variabel dependen.

Tabel 4.9 Uji T Signifikan

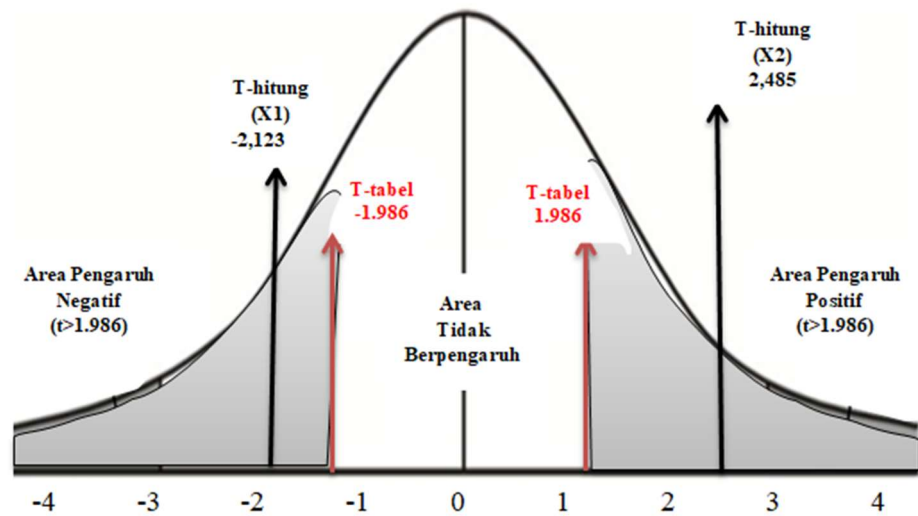
Coefficients ^a						
		Unstandardized		Standardized		
		Coefficients		Coefficients		
Model		B	Std. Error	Beta	t	Sig.
1	(Constant)	.499	.213		2.341	.021
	LN _{X1}	-.265	.125	-.215	-2.123	.036
	LN _{X2}	.212	.085	.251	2.485	.015

a. Dependent Variable: LNY

Sumber : Output SPSS diolah oleh peneliti (2025)

Hasil uji t parsial dalam penelitian ini menunjukkan bahwa nilai signifikansi untuk DER adalah 0,036 dan untuk ROA adalah 0,015, keduanya lebih kecil dari 0,05. Hal ini mengindikasikan bahwa variabel DER (X_1) dan ROA (X_2) berpengaruh signifikan secara parsial terhadap nilai perusahaan yang diukur dengan PBV (Y), karena nilai signifikansi dari kedua variabel tersebut lebih kecil dari 0,05.

Selanjutnya, untuk memperkuat temuan ini, perbandingan antara nilai t-hitung dan t-tabel dilakukan. Berdasarkan kriteria yang diuraikan oleh Wiratna Sujarweni (2014:155), jika nilai t-hitung lebih besar dari nilai t-tabel, maka variabel independen (X) dapat dianggap memiliki pengaruh signifikan terhadap variabel dependen (Y). Berikut adalah ilustrasi kurva uji t yang digunakan dalam penelitian ini:



Gambar 4.3 Kurva Uji T

Gambar 4.3 menggambarkan kurva distribusi normal yang digunakan dalam uji parsial (uji t) untuk mengetahui pengaruh masing-masing variabel independen terhadap variabel dependen secara individual.

- Sumbu horizontal menunjukkan nilai t , yang berkisar dari -4 hingga +4.
- $T\text{-tabel}$ ($\pm 1,986$) adalah batas kritis pada tingkat signifikansi 5% ($\alpha = 0,05$) dan derajat kebebasan tertentu. Jika nilai t -hitung berada di luar batas ini (lebih besar dari 1,986 atau lebih kecil dari -1,986), maka variabel dianggap berpengaruh signifikan terhadap variabel dependen.
- $T\text{-hitung}$ ($X1 = -2,123$) terletak di sebelah kiri $T\text{-tabel}$, melewati batas -1,986, yang menunjukkan bahwa $X1$ berpengaruh negatif signifikan terhadap Y .

- d. T-hitung ($X_2 = 2,485$) berada di sebelah kanan T-tabel $+1,986$, sehingga dapat disimpulkan bahwa X_2 memiliki pengaruh positif signifikan terhadap Y .
- e. Area di antara $-1,986$ hingga $1,986$ disebut area tidak berpengaruh, yaitu wilayah di mana nilai t-hitung tidak cukup kuat untuk menolak H_0 (hipotesis nol).
- f. Area di luar batas tersebut menunjukkan pengaruh signifikan, baik secara negatif (kiri) maupun positif (kanan).

Berdasarkan hasil uji parsial (uji t) pada Gambar 4.3, struktur modal berpengaruh negatif signifikan terhadap nilai perusahaan, sedangkan profitabilitas berpengaruh positif signifikan. Pengaruh negatif struktur modal menunjukkan bahwa semakin tinggi penggunaan utang, semakin besar risiko yang ditanggung perusahaan, seperti beban bunga dan potensi gagal bayar, yang pada akhirnya menurunkan kepercayaan investor dan nilai pasar perusahaan. Sebaliknya, pengaruh positif profitabilitas menandakan bahwa perusahaan yang mampu mencetak laba tinggi dipandang memiliki prospek yang baik, meningkatkan daya tarik di mata investor, dan berdampak pada peningkatan nilai perusahaan.

Temuan ini menunjukkan bahwa masing-masing variabel independen memiliki kontribusi yang nyata secara individual dalam memengaruhi variabel dependen, sebagaimana ditunjukkan oleh

nilai t -hitung yang berada di luar batas kritis pada tingkat signifikansi 5%.

b. Uji F Simultan

Uji F digunakan untuk menguji apakah semua variabel independen yang dimasukkan ke dalam model regresi secara bersama-sama (simultan) berpengaruh terhadap variabel dependen. Menurut Imam Ghozali (2011:98), kriteria pengambilan keputusan dalam uji F adalah jika nilai signifikansi (Sig.) < 0,05, maka model regresi dianggap layak karena variabel independen secara simultan berpengaruh signifikan terhadap variabel dependen. Sebaliknya, jika Sig. > 0,05, maka model regresi tidak layak digunakan.

Tabel 4.10 Uji F Signifikan

ANOVA ^a						
Model		Sum of Squares	Df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	10.150	2	5.075	7.587	.001 ^b
	Residual	61.539	92	.669		
	Total	71.688	94			

a. Dependent Variable: LNY

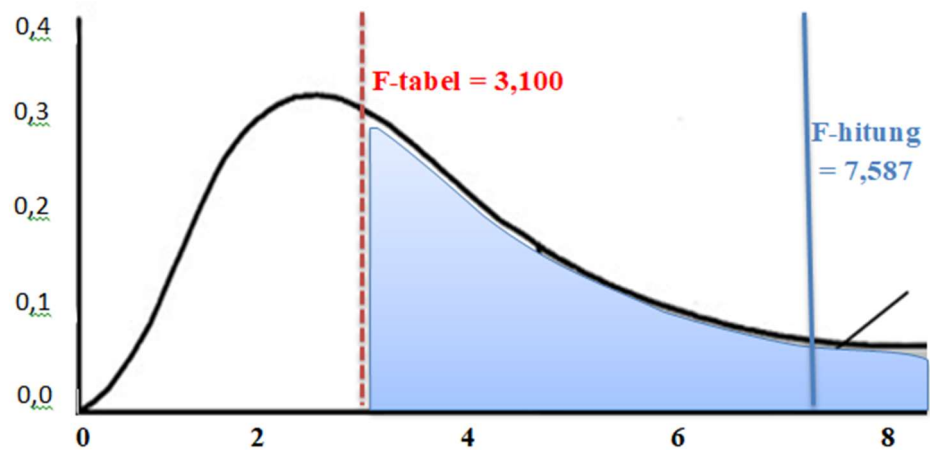
b. Predictors: (Constant), LNX2, LNX1

Sumber : Output SPSS diolah oleh peneliti (2025)

Berdasarkan hasil output regresi linear berganda yang diperoleh melalui pengolahan data dengan SPSS, nilai F hitung yang diperoleh adalah 7,587 dengan nilai signifikansi (Sig.) sebesar 0,001. Sedangkan nilai F tabel dihitung pada tingkat signifikansi 0,05 dengan $df_1 = k$ dan $df_2 = n - k - 1$ adalah sebesar 3,10.

Karena nilai F hitung (7,587) lebih besar daripada F tabel (3,10)

dan nilai signifikansi (0,001) lebih kecil dari 0,05, maka berdasarkan kriteria pengambilan keputusan menurut Imam Ghozali (2011:98), dapat disimpulkan bahwa model regresi linear berganda layak digunakan dalam penelitian ini. Hal ini menunjukkan bahwa variabel independen secara simultan memiliki pengaruh signifikan terhadap variabel dependen.



Gambar 4.4 Kurva Uji F

Gambar 4.4 menggambarkan kurva distribusi F untuk uji simultan (uji F) dalam analisis regresi linier berganda. Uji ini digunakan untuk mengetahui apakah semua variabel independen secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap variabel dependen.

- a. Sumbu horizontal menunjukkan nilai F yang dimulai dari 0 dan memanjang ke kanan, karena distribusi F hanya memiliki satu sisi (*right-skewed*) dan tidak bernilai negatif.

- b. Garis vertikal F-tabel (3,09) merupakan batas kritis pada tingkat signifikansi 5% ($\alpha = 0,05$) dan berdasarkan derajat kebebasan yang sesuai dengan jumlah variabel dan sampel dalam penelitian.
- c. F-hitung sebesar 7,587 terletak di sebelah kanan garis F-tabel, yang berarti masuk ke dalam wilayah penolakan H_0 .
- d. Interpretasi hasil: Karena nilai F-hitung > F-tabel, maka dapat disimpulkan bahwa variabel independen secara simultan (bersama-sama) berpengaruh signifikan terhadap variabel dependen.
- e. Area di sebelah kiri garis F-tabel disebut area tidak signifikan, yang berarti jika nilai F-hitung berada di wilayah ini, maka tidak cukup bukti untuk menyatakan adanya pengaruh simultan.
- f. Area di sebelah kanan garis F-tabel disebut area signifikan, yang berarti nilai F-hitung yang jatuh di wilayah ini mengindikasikan adanya pengaruh yang signifikan dari seluruh variabel independen terhadap variabel dependen secara bersamaan.

Hasil uji F menunjukkan bahwa struktur modal (X1) dan profitabilitas (X2) secara bersama-sama memiliki pengaruh yang signifikan terhadap nilai perusahaan (Y). Hal ini dibuktikan dengan nilai F-hitung sebesar 7,587 yang lebih besar dari F-tabel sebesar

3,09 pada tingkat signifikansi 5%. Dengan demikian, dapat disimpulkan bahwa kombinasi kedua variabel independen tersebut berperan penting dalam menentukan nilai perusahaan, yang berarti perubahan pada struktur modal dan profitabilitas secara bersamaan dapat memengaruhi peningkatan atau penurunan nilai perusahaan di pasar.

4.3 Pembahasan atau Analisis

4.3.1 Deskripsi Statistik Data Penelitian

Uji statistik deskriptif bertujuan memberikan gambaran awal mengenai karakteristik data masing-masing variabel, yaitu DER, ROA, dan PBV, pada 95 observasi perusahaan perbankan selama 2019–2023. Hasil menunjukkan bahwa DER memiliki nilai minimum 0,45 dan maksimum 10,75, dengan rata-rata 5,1931 dan standar deviasi 2,51376. Penyebaran nilai yang tinggi menunjukkan adanya ketimpangan dalam penggunaan utang antarperusahaan, yang mencerminkan strategi pendanaan yang beragam dan potensi risiko keuangan yang berbeda.

Untuk ROA, nilai minimum tercatat sebesar 0,04 dan maksimum 5,38, dengan rata-rata 2,0626 dan standar deviasi 1,35918. Sebaran ini menunjukkan bahwa meskipun sebagian besar perusahaan memiliki profitabilitas yang cukup stabil, terdapat perbedaan efisiensi dalam menghasilkan laba antarbank.

Adapun PBV memiliki nilai minimum 0,03 dan maksimum 5,26, dengan rata-rata 1,7034 dan standar deviasi 1,44290. Meskipun rata-rata PBV menunjukkan bahwa pasar menilai perusahaan lebih tinggi dari nilai bukunya, rentang nilai yang lebar tetap mengindikasikan adanya perbedaan persepsi investor terhadap nilai perusahaan.

Secara umum, hasil deskriptif memperlihatkan adanya potensi ketimpangan distribusi data, terutama pada DER dan PBV. Oleh karena itu, pengujian asumsi klasik dan transformasi data diperlukan sebelum melanjutkan ke analisis regresi agar hasilnya valid dan dapat diinterpretasikan secara akurat.

4.3.2 Pengaruh DER Terhadap PBV perusahaan Perbankan

Struktur modal yang diukur menggunakan *Debt to Equity Ratio* (DER) terbukti berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan perbankan. Hal ini didasarkan pada hasil uji t , di mana nilai t hitung sebesar -2,123 lebih kecil dari t tabel 1,986 dan nilai signifikansi di bawah 0,05. Temuan ini menunjukkan bahwa semakin tinggi proporsi utang dibandingkan dengan ekuitas, semakin rendah nilai perusahaan yang tercermin dari *Price to Book Value* (PBV).

Berdasarkan analisis terhadap 19 perusahaan perbankan selama periode 2019–2023, banyak di antaranya menunjukkan tingkat DER yang tinggi sebagai akibat dari strategi ekspansi agresif yang tidak diimbangi oleh pertumbuhan laba yang stabil. Tingginya rasio utang ini meningkatkan beban bunga serta risiko gagal bayar, yang pada akhirnya

mengurangi kepercayaan investor terhadap prospek perusahaan. Hasil ini sejalan dengan teori *Trade-Off*, yang menyatakan bahwa penggunaan utang yang berlebihan dapat menurunkan nilai perusahaan karena meningkatnya risiko keuangan di masa depan.

4.3.3 Pengaruh ROA Terhadap PBV Perusahaan Perbankan

Profitabilitas yang diukur melalui *Return on Assets* (ROA) memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Berdasarkan hasil uji t, diperoleh nilai t hitung sebesar 2,485 yang lebih besar dari t tabel 1,986, dengan nilai signifikansi di bawah 0,05. Hal ini menunjukkan bahwa semakin tinggi kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba dari aset yang dimilikinya, semakin tinggi pula nilai perusahaan.

Dari 19 sampel perusahaan perbankan, perusahaan-perusahaan dengan ROA yang tinggi cenderung memiliki pertumbuhan pendapatan yang stabil serta efisiensi dalam pengelolaan aset, meskipun menghadapi tantangan ekonomi. Kondisi tersebut memperkuat persepsi positif investor terhadap kinerja dan keberlangsungan usaha perusahaan, sehingga meningkatkan PBV sebagai indikator nilai pasar. Temuan ini mendukung pandangan bahwa profitabilitas merupakan salah satu faktor utama dalam meningkatkan kepercayaan pasar dan nilai perusahaan.

4.3.4 Pengaruh DER dan ROA Terhadap PBV Perusahaan Perbankan

Hasil uji simultan (uji F) menunjukkan bahwa struktur modal dan profitabilitas secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Berdasarkan output regresi linear berganda, diperoleh nilai F hitung sebesar 7,587 yang lebih besar dari F tabel sebesar 3,10, dengan nilai signifikansi 0,001 yang lebih kecil dari 0,05. Temuan ini mengindikasikan bahwa kombinasi pengelolaan utang yang tepat dan kemampuan menghasilkan laba berperan penting dalam memengaruhi nilai perusahaan.

Dalam konteks sektor perbankan, perusahaan-perusahaan yang mampu menjaga DER dalam batas wajar sekaligus menunjukkan performa ROA yang tinggi cenderung lebih menarik bagi investor karena dianggap stabil, sehat secara finansial, dan memiliki prospek pertumbuhan yang lebih baik. Dengan demikian, keseimbangan antara manajemen risiko keuangan dan efektivitas operasional merupakan kunci dalam meningkatkan PBV dan memperkuat posisi perusahaan di pasar.

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis data dan pembahasan yang telah dilakukan, maka dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. Secara deskriptif, struktur modal, profitabilitas, dan nilai perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019–2023 menunjukkan variasi yang cukup tinggi antarperusahaan. Rata-rata DER sebesar 5,19 dengan standar deviasi 2,51 menunjukkan tingkat ketergantungan terhadap utang yang cukup besar dan beragam. ROA rata-rata 2,06 dengan penyebaran data yang relatif moderat menunjukkan perbedaan efisiensi dalam menghasilkan laba antarbank. Sementara itu, rata-rata PBV sebesar 1,70 mengindikasikan bahwa sebagian besar perusahaan memiliki nilai pasar di atas nilai bukunya, meskipun terdapat ketimpangan nilai pada beberapa observasi.
2. Struktur modal, yang diukur dengan *Debt to Equity Ratio* (DER), berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Hal ini dibuktikan melalui hasil uji t di mana nilai t hitung sebesar -2,123 lebih kecil dari t tabel sebesar 1,986 dan nilai signifikansi berada di bawah 0,05. Artinya, semakin tinggi proporsi utang yang dimiliki perusahaan tanpa diimbangi peningkatan ekuitas akan meningkatkan risiko keuangan dan menurunkan persepsi pasar terhadap nilai perusahaan.

3. Profitabilitas, yang diukur dengan *Return on Assets* (ROA), berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Hal ini ditunjukkan dengan nilai t hitung sebesar 2,485 yang lebih besar dari t tabel 1,986 dan nilai signifikansi $< 0,05$. Temuan ini mengindikasikan bahwa semakin tinggi kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba dari aset yang dimiliki, maka semakin tinggi pula nilai perusahaan di mata investor.
4. Struktur modal dan profitabilitas secara simultan berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Hal tersebut dibuktikan melalui hasil uji F, di mana nilai F hitung sebesar 7,587 lebih besar dari F tabel sebesar 3,10, serta nilai signifikansi sebesar 0,001 yang lebih kecil dari tingkat signifikansi 0,05. Hasil ini menunjukkan bahwa secara bersama-sama, struktur modal dan profitabilitas memiliki peran yang signifikan dalam menjelaskan variasi nilai perusahaan, sehingga model regresi yang digunakan dalam penelitian ini dinyatakan layak secara statistik.

5.2 Saran

Berdasarkan hasil penelitian dan kesimpulan yang telah diperoleh, maka saran yang dapat diberikan adalah sebagai berikut:

1. Bagi Manajemen Perusahaan Perbankan

Diharapkan agar lebih berhati-hati dalam menetapkan kebijakan pendanaan, khususnya dalam penggunaan utang. Struktur modal yang seimbang antara utang dan modal sendiri perlu dijaga untuk menghindari peningkatan risiko keuangan yang dapat menurunkan nilai perusahaan.

Pengelolaan utang yang tepat akan meningkatkan kepercayaan investor dan menjaga stabilitas keuangan perusahaan dalam jangka panjang.

2. Bagi Investor

Dalam mengambil keputusan investasi, investor disarankan untuk tidak hanya memperhatikan tingkat profitabilitas perusahaan, tetapi juga mengevaluasi struktur modalnya. Rasio-rasio keuangan seperti *Return on Assets* (ROA) dan *Debt to Equity Ratio* (DER) dapat menjadi indikator penting dalam menilai kesehatan keuangan dan prospek jangka panjang perusahaan.

3. Bagi Peneliti Selanjutnya

Penelitian ini memiliki keterbatasan pada jumlah variabel yang dianalisis. Oleh karena itu, peneliti selanjutnya diharapkan dapat memperluas cakupan dengan menambahkan variabel lain seperti ukuran perusahaan (*firm size*), tingkat likuiditas, pertumbuhan perusahaan, atau penerapan good corporate governance. Selain itu, penelitian juga dapat dilakukan pada sektor industri lain untuk membandingkan pengaruh struktur modal dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan di berbagai sektor, sehingga hasil penelitian menjadi lebih *generalizable*.

DAFTAR PUSTAKA

- Aini, N., & RIFA'I, A. (2023). the Effect of Risk Tolerance on Cryptocurrency Investment Decisions. *Mankeu (Jurnal Manajemen Keuangan)*, 1(2), 224–247. <https://doi.org/10.61167/mnk.v1i2.43>
- Ambarwati, J., & Vitaningrum, M. R. (2021). Pengaruh likuiditas dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 5(2), 128.
- Ananda, N. A. (2017). Pengaruh profitabilitas dan struktur modal terhadap nilai perusahaan. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Indonesia*, 2(1).
- Arifin, Z. (2012). Pengaruh Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia.
- Arifin, Z. (2020). Metodologi penelitian pendidikan. *Jurnal Al-Hikmah*, 1(1).
- Arifin, Z. (2019). Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Kinerja Keuangan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei Periode 2012-2016. *Jurnal Analisis Manajemen*, 5(1), 76–85.
- Arifin, Z., Sari, F. P., Purwati, S., Akbar, M., Munizu, M., Hertini, E. S., Irwan, S., & Artawan, P. (2023). *Pengantar & Model Kewirausahaan Era Digital*. PT. Sonpedia Publishing Indonesia.
- Arista, D. (2012). ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN SAHAM (Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang Go Public di BEI periode tahun. *Jurnal Ilmu Manajemen Dan Akuntansi Terapan*, 3(1).
- Arniwita, Endah Tri Kurniasih, Octojaya Abriyoso, B. W. (2019). MANAJAEMEN KEUANGAN TEORI DAN APLIKASI. In M. Suardi (Ed.), *Sustainability (Switzerland)* (Vol. 11, Issue 1). Insan Cendekia Mandiri.

38 Baining, Mellya Embun, Fitri Ana Siregar, I. F. (2024). Pengaruh Struktur Modal , Profitabilitas , Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Sektor Industri Pertambangan (Sub Sektor Pertambangan Batu Bara Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2018-2023) Mellya Embun baining Fitri Ana Siregar Intan Fazira Struktur Mod. *JRIME: JURNAL RISET MANAJEMEN DAN EKONOMI*, 2(3).

58 Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2001). Manajemen Keuangan. Buku 1 edisi 8. Jakarta: Erlangga.

Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2019). *Fundamentals of financial management*. Cengage Learning.

84 Darmawi, H. (2011). *Manajemen perbankan*. Bumi Aksara.

Desembrianita, E., Zahrudin, A., & Arifin, Z. (2023). *Analysis Of Public Policy As Catalyst For Entrepreneurship Growth And Innovation*. *West Science Journal Economic And Entrepreneurship*, 1(03), 181–187.

Dina, S., Dharmasetiawan, D., Guntur, S. M., Hidayanti, S., Pallovi, M. A., & Karlina, L. (2024). Peran SDM Dalam Menumbuhkan Jiwa Entrepreneurship Melalui Kegiatan Bazar Ramadhan & Berbagi Pada Masyarakat Di Tembilahan: Bahasa Indonesia. *Leader (Jurnal Pengabdian Kepada Masyarakat)*, 2(1), 1–10.

Dr.Rahayu SE, A. M. (2020). Kinerja Keuangan Perusahaan. In *Program Pascasarjana Universitas Prof. Moestopo (Beragama)*.

Dr. Ahmad Rifa'i, S.E., M.Si Dr. Khusnul Fikri, S.E., M. . D. D. S. (n.d.). PASAR DAN INSTITUSI KEUANGAN. 2024 *Journal Analisis Manajemen*,

Dr.Ahmad Rifa'i, S.E., M.Si (2025). Belajar Praktis Statistik., 1, 1–105.

51 Erry Setiawan. (2022). Profitabilitas, Ukuran Perusahaan dan Pertumbuhan Asset Serta Pengaruhnya Terhadap Leverage pada Perusahaan (Teori Hingga Empirik). In *Perkumpulan Rumah Cemerlang Indonesia*.

- Fahmi. (2020). Nilai Perusahaan dan Kebijakan Dividen Pada Perusahaan Contruction and Engineering Pada Bursa Efek Singapura. In *Cv. Pena Persada*.
- Fauzan, M. (2020a). Pengaruh Debt to Equity Ratio (DER), Net Profit Margin (NPM), Earning Per Share (EPS), Return On Asset (ROA) dan Return On Equity (ROE) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Retail Trade yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2018. *Journal Analisis Manajemen*, 6(1), 3.
- Fauzan, M. (2020b). Pengaruh Peringkat Obligasi, Maturity, Ukuran Perusahaan dan Debt to Equity Ratio (DER) terhadap Yield to Maturity Obligasi pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2018. *Jurnal Analisis Manajemen*, 6(2), 138–151.
- Fauzan, M., Nazmi, S., Manajemen, P. S., & Ekonomi, F. (2022). Pengaruh Earning Per Share (Eps), Return On Equity (Roe) Dan Debt To Equity Ratio (Der) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Food And Beverages Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia *Journal Analisis Manajemen*, 8(1), 81–94.
- Fauzan, M., & Syafitri, N. (2022). Analisis Teknikal Pergerakan Harga Saham Untuk Mengambil Keputusan Investasi pada Saham SUB Sektor Telekomunikasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Analisis Manajemen*, 8(1), 26–45.
- Fauzan, M., & Yogi, N. (2021). Effect Of Total Asset Turn Over (Tato), Der And Roa On Return Stockin Banking Companies Listed On The Indonesia Stock Exchange. *Jurnal Analisis Manajemen*, 7(1), 77–102.
- Fitriana, A. (2024). Buku Ajar Analisis Laporan Keuangan. In *Akademi Keuangan & Perbankan Riau (AKBAR) Pekanbaru* (Issue July).
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi analisis multivariete dengan program IBM SPSS 23*.

- Gunawan, I. (2016). Metode penelitian kuantitatif. *Retrieved June, 7, 2017*.
- Guntur, S. (2023). Analisis Kinerja Keuangan Pt Bank Negara Indonesia Tbk Dengan Metode *Eagles (Earning Ability, Asset Quality, Growth, Liquidity, Equity, Dan Strategic Management)* PERIODE 2019-2023 Putri. 131–141.
- Harahap, N. (2020). *Penelitian kualitatif*. 34-77
- Hermawan, S. (2013). Makna Intellectual Capital Perspektif The Role Theory dan The Resource Based Theory. *EKUITAS (Jurnal Ekonomi Dan Keuangan)*, 17(2), 256–275.
- Jusmani. (2011). PERHITUNGAN INVESTASI DALAM OBLIGASI. *Jurnal Media Wahana Ekonomika*, 8(1).
- Khusnul Fikri, S. E., Rifa'i, M. M. D. A., Ivalaina Astarina, S. E., Kusumah, M. M. A., Sos, S., & Daryanes, F. (2024). Analisis Perilaku Dan Evaluasi Kinerja. *Scholarship*.
- Kurniasih, E. T., & Suryani, A. I. (2017). Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Bank Syariah Dengan Bank Konvensional. In *Journal Development* (Vol. 5, Issue 1, pp. 99–109). <https://doi.org/10.53978/jd.v5i1.48>
- Mardhiyah, A. (2017). PERANAN ANALISIS RETURN DAN RISIKO DALAM INVESTASI. *J-EBIS*, 2(1).
- Nasution, D. A. D., Erlina, E., & Muda, I. (2020). Dampak Pandemi COVID-19 terhadap Perekonomian Indonesia. *Jurnal Benefita*, 5(2), 212. <https://doi.org/10.22216/jbe.v5i2.5313>
- Ningrum, E. P. (2022). Nilai Perusahaan (Konsep dan Aplikasi). In *Angewandte Chemie International Edition*, 6(11), 951–952. (Vol. 3, Issue 1). <https://medium.com/@arifwicaksanaa/pengertian-use-case-a7e576e1b6bf>
- Nurhaliza, N., & Azizah*, S. N. (2023). Analisis Struktur Modal, Kepemilikan

Manajerial, Pertumbuhan Perusahaan, Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Riset Keuangan Dan Akuntansi*, 9(1), 31–44. <https://doi.org/10.25134/jrka.v9i1.7593>

Rahayu, M., & Sari, B. (2018). Faktor-faktor yang mempengaruhi nilai perusahaan. *IKRA-ITH HUMANIORA: Jurnal Sosial Dan Humaniora*, 2(1), 69–76.

Rompas, W. F. I. (2018). ANALISIS PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR TERHADAP PERMINTAAN KREDIT PADA PERBANKAN DI KOTA MANADO. *Jurnal Berkala Ilmiah Efisiensi*, 18(02).

Salsabilla, S., & Rahmawati, M. I. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Growth Opportunity, Dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 10(1), 1–20.

Saputri, A. D. (2020). Profitabilitas, Struktur Modal dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perbankan. *Jurnal Ekonomi Manajemen*, 6(Mei), 13–20.

Savitri, D. O. (2024). E-Jurnal Surplus (Jurnal Ilmu Manajemen dan Kewirausahaan) Pengaruh Struktur Modal Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sub Sektor Perbankan Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2023. *E-Jurnal Surplus (Jurnal Ilmu Manajemen Dan Kewirausahaan)*, 4(1), 522–529.

Setiawan, Y., & Supriyadi, E. (2020). Strategi Memaksimalkan Nilai Kekayaan Pemegang Saham (Shareholders Wealth) Melalui Kinerja Keuangan Perusahaan Konstruksi (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Konstruksi Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018). *Ekobisman: Jurnal Ekonomi Bisnis Manajemen*, 5(2), 123–138.

Siregar, I. F., Roekhudin, R., & Purwanti, L. (2018). Firm value predictor and the role of corporate social responsibility. *Jurnal Keuangan Dan Perbankan*, 22(3), 475â – 485.

Sugiyono. (2022). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D* (2nd ed.). ALFABETA.

Sunarjanto, N. A., & Tulasi, D. (2013). KEMAMPUAN RASIO KEUANGAN DAN CORPORATE GOVERNANCE MEMPREDIKSI PERINGKAT OBLIGASI PADA PERUSAHAAN CONSUMER GOODS. *Jurnal Keuangan Dan Perbankan*, 17(2). <http://jurkubank.wordpress.com>

Trisela, I. P., & Pristiana, U. (2021). Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Bank Syariah Dengan Bank Konvensional Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018. *JEMI17: Jurnal Ekonomi Manajemen*, 5(2), 83–106.

Triyonowati, & Maryam, D. (2022). *Buku Ajar Manajemen Keuangan II* (1. Pustaka (ed.)). Indomedia Pustaka. www.indomediapustaka.com

Unaradjan, D. D. (2019). *Metode penelitian kuantitatif*. Penerbit Unika Atma Jaya Jakarta.

Van Horne, J. C., & Wachowicz, J. M. (2002). *Fundamentos de administración financiera*. Pearson educación.

Wico J Tarigan, Novi Puji Lestari, Sutrisno, Evrina, Sudewi, Prof. Dr. Jannati T., Jumianis Yanti, Baren Sipayung, Ikhyannuddin, & Dr. Lisda Van Gobel, M. (2023). *MANAJEMEN KEUANGAN*. Yayasan Cendikia Mulia Mandiri.

Yusuf, Y., & Suherman, A. (2021). Pengaruh Likuiditas Dan Profitabilitas Terhadap Kebijakan Dividen Dengan Variabel Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Mediasi. *Jurnal Akuntansi Dan Bisnis Indonesia (JABISI)*, 2(1), 39–49.

LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaann Sektor Perbankan yang Terdaftar di BEI 2019-2023

No.	Kode	Nama Perusahaan	Tanggal Pendaftaran
1	AGRO	PT. Bank Rakyat Indonesia	08 Agustus 2003
2	AGRS	PT. Bank Agris Tbk	22 Desember 2014
3	AMAR	PT. Bank Amar Indonesia	09 Januari 2020
4	ARTO	PT. Bank Artos Indonesia Tbk	12 Januari 2016
5	BABP	PT. Bank MNC International Tbk	15 Juli 2002
6	BACA	PT. Bank Capital Indonesia Tbk	04 Oktober 2007
7	BANK	PT. Bank Aladin Syariah	16 September 1994
8	BBCA	PT. Bank Central Asia Tbk	03 Mei 2000
9	BBHI	PT. Bank Harda Internasional Tbk	12 Agustus 2015
10	BBKP	PT. Bank Bukopin Tbk	10 Juli 2006
11	BBMD	PT. Bank Mestika Dharma Tbk	08 Juli 2013
12	BBNI	PT. Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	25 November 1996
13	BBRI	PT. Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	10 November 2003
14	BBSI	PT Krom Bank Indonesia Tbk	11 April 1957
15	BBTN	PT. Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk	17 Desember 2009
16	BBYB	PT. Bank Yudha Bhakti Tbk	13 Januari 2015
17	BCIC	PT. Bank Jtrust Indonesia Tbk	25 Juni 1997
18	BDMN	PT. Bank Danamon Indonesia Tbk	06 Desember 1989
19	BEKS	PT. Bank Pembangunan Daerah BantenTbk	13 Juli 2001

No.	Kode	Nama Perusahaan	Tanggal Pendaftaran
20	BGTG	PT. Bank Ganesha Tbk	12 Mei 2016
21	BINA	PT. Bank Ina Perdana Tbk	16 Januari 2014
22	BJBR	PT. Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat Tbk	8 Juli 2010
23	BJTM	PT. Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur Tbk	12 Juli 2012
24	BKSW	PT. Bank QNB Indonesia Tbk	21 November 2002
25	BMAS	PT. Bank Maspion Indonesia Tbk	11 Juli 2013
26	BMRI	PT. Bank Mandiri (Persero) Tbk	14 Juli 2003
27	BNBA	PT. Bank Bumi Artha Tbk	31 Desember 2009
28	BNGA	PT. Bank CIMB Niaga Tbk	29 November 1989
29	BNII	PT. Bank Maybank Indonesia Tbk	21 November 1989
30	BNLI	PT. Bank Permata Tbk	15 Januari 1990
31	BRIS	PT. Bank BRISyariah Tbk	09 Mei 2018
32	BSIM	PT. Bank Sinarmas Tbk	13 Desember 2010
33	BSWD	PT. Bank of India Indonesia Tbk	01 Mei 2002
34	BTPN	PT. Bank BTPN Tbk	12 Maret 2008
35	BTPS	PT. Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah Tbk	08 Mei 2018
36	BVIC	PT. Bank Victoria Internasional Tbk	30 Juni 1999
37	DNAR	PT. Bank Dinar Indonesia Tbk	11 Juli 2014
38	INPC	PT. Bank Artha Graha Internasional Tbk	29 Agustus 1990
39	MASB	PT. Bank Multiarta Sentosa Tbk	28 Juli 1992
40	MAYA	PT. Bank Mayapada Internasional Tbk	29 Agustus 1997

No.	Kode	Nama Perusahaan	Tanggal Pendaftaran
41	MCOR	PT. Bank China Construction Bank Indonesia Tbk	3 Juli 2007
42	MEGA	PT. Bank Mega Tbk	17 April 2000
43	NISP	PT. Bank OCBC NISP Tbk	20 Oktober 1994
44	NOBU	PT. Bank National Nobu Tbk	20 Mei 2013
45	PNBN	PT. Bank Pan Indonesia Tbk	29 Desember 1982
46	PNBS	PT. Bank Panin Dubai Syariah Tbk	15 Januari 2014
47	SDRA	PT. Bank Woori Saudara Indonesia Tbk	15 Desember 2006

Sumber : Data Diolah Peneliti (2025)

Lampiran 2. Kriteria dan Daftar Perusahaan Sampel Penelitian

Tabel 2.1 : Kriteria dan Daftar Perusahaan Sampel Penelitian

No	Kriteria Sampel	Jumlah
1	Perusahaan di sektor perbankan yang berturut-turut terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2019-2023.	47
2	Perusahaan di sektor perbankan yang menerbitkan dan mempublikasikan laporan keuangan secara lengkap di Bursa Efek Indonesia selama periode 2019-2023.	35
3	Perusahaan di sektor perbankan yang menghasilkan laba positif pada tahun 2019-2023.	19

Sumber : Data Diolah Peneliti (2025)

Tabel 2.2 : Daftar Perusahaan Sampel Penelitian

NO	Nama Perusahaan	1	2	3	Keterangan
1.	PT. Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk	✓	✓	-	Tidak lengkap
2	PT. Bank Agris Tbk	✓	✓	-	Tidak lengkap
3	PT. Bank Amar Indonesia	✓	-	-	Tidak lengkap
4	PT. Bank Artos Indonesia Tbk	✓	-	-	Tidak lengkap
5	PT. Bank NC Internasional Tbk.	✓	✓	-	Tidak lengkap
6	PT. Bank Capital IndonesiaTbk	✓	✓	-	Tidak lengkap
7	PT. Bank Aladin Syariah Tbk	✓	-	-	Tidak lengkap
8	PT. Bank Central Asia Tbk	✓	✓	✓	Lengkap
9	PT. Bank Harda InternasionalTbk	✓	✓	-	Tidak lengkap
10	PT. Bank Bukopin Tbk	✓	✓	-	Tidak lengkap
11	PT. Bank Mestika Dharma Tbk	✓	✓	✓	Lengkap
12	PT. Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	✓	✓	✓	Lengkap
13	PT. Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	✓	✓	✓	Lengkap
14	PT Krom Bank Indonesia Tbk	✓	-	-	Tidak lengkap
15	PT. Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk	✓	✓	✓	Lengkap

16	PT. Bank Yudha Bhakti Tbk	✓	✓	-	Tidak lengkap
17	PT. Bank Jtrust Indonesia Tbk	✓	✓	-	Tidak lengkap
18	PT. Bank Danamon Indonesia Tbk	✓	✓	-	Tidak lengkap
19	PT. Bank Pembangunan Daerah Banten Tbk	✓	✓	-	Tidak lengkap
20	PT. Bank Ganesha Tbk	✓	-	-	Tidak lengkap
21	PT. Bank Ina Perdana Tbk	✓	-	-	Tidak lengkap
22	PT. Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat Tbk	✓	✓	✓	Lengkap
23	PT. Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur Tbk	✓	✓	✓	Lengkap
24	PT. Bank QNB Indonesia Tbk	✓	-	-	Tidak lengkap
25	PT. Bank Maspion Indonesia Tbk	✓	✓	-	Tidak lengkap
26	PT. Bank Mandiri (Persero) Tbk	✓	✓	✓	Lengkap
27	PT. Bank Bumi Artha Tbk	✓	-	-	Tidak lengkap
28	PT. Bank CIMB Niaga Tbk	✓	✓	✓	Lengkap
29	PT. Bank Maybank Indonesia Tbk	✓	✓	✓	Lengkap
30	PT. Bank Permata Tbk	✓	✓	✓	Lengkap
31	PT. Bank BRISyaria Tbk	✓	✓	✓	Lengkap
32	PT. Bank Sinarmas Tbk	✓	✓	✓	Lengkap
33	PT. Bank Of India Indonesia Tbk	✓	✓	-	Tidak lengkap
34	PT. Bank BTPN Tbk	✓	✓	✓	Lengkap
35	PT. Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah Tbk	✓	✓	✓	Lengkap
36	PT. Bank Victoria Internasional Tbk	✓	✓	-	Tidak lengkap
37	PT. Bank Dinar Indonesia Tbk	✓	✓	-	Tidak lengkap
38	PT. Bank Artha Graha Internasional Tbk	✓	-	-	Tidak lengkap
39	PT. Bank Multiarta Sentosa Tbk	✓	-	-	Tidak lengkap
40	PT. Bank Mayapada Internasional Tbk	✓	✓	✓	Lengkap

41	PT. Bank China Construction Bank Indonesia Tbk	✓	✓	✓	Lengkap
42	PT. Bank Mega Tbk	✓	✓	-	Tidak lengkap
43	PT. Bank OCBC NISP Tbk	✓	-	✓	Tidak lengkap
44	PT. Bank National Nobu Tbk	✓	-	✓	Tidak lengkap
45	PT. Bank Pan Indonesia Tbk	✓	✓	✓	Lengkap
46	PT. Bank Panin Dubai Syariah Tbk	✓	✓	-	Tidak lengkap
47	PT. Bank Woori Saudara Indonesia Tbk	✓	✓	✓	Lengkap

Sumber : Data Diolah Peneliti (2025)

Lampiran 3. Data DER, ROA, dan PBV Tahun 2019-2023

NO	KODE	TAHUN	DER	ROA (%)	PBV
1	BBCA	2019	4,28	3,28	4,74
		2020	4,82	2,72	4,52
		2021	5,06	2,73	4,44
		2022	4,94	3,20	4,77
		2023	4,80	3,57	4,78
2	BBMD	2019	2,71	2,72	3,29
		2020	2,53	3,17	1,56
		2021	2,72	4,31	1,89
		2022	2,64	3,97	1,81
		2023	2,27	3,26	1,65
3	BBRI	2019	5,78	3,50	2,60
		2020	5,72	1,98	2,24
		2021	4,75	2,72	2,13
		2022	5,15	3,76	2,47
		2023	5,21	3,93	2,74
4	BBTN	2019	11,30	0,13	0,94
		2020	16,08	0,69	0,91
		2021	15,31	0,81	0,89
		2022	13,56	1,02	0,63
		2023	12,50	1,07	0,60
5	BJBR	2019	8,79	1,68	0,97
		2020	10,22	1,66	1,29
		2021	10,54	1,73	1,00
		2022	10,72	1,75	0,25
		2023	10,59	2,33	0,78
6	BJTM	2019	7,51	2,73	1,09
		2020	7,18	1,95	1,03
		2021	8,06	2,05	1,03
		2022	7,84	1,95	0,93
		2023	7,35	1,87	0,77
7	BMRI	2019	4,80	3,03	1,34
		2020	5,80	1,64	1,44
		2021	5,97	2,53	1,48
		2022	6,12	3,30	1,84
		2023	5,59	4,03	1,96
8	BNGA	2019	5,34	1,99	0,56
		2020	5,84	1,06	0,61
		2021	6,16	1,88	0,56
		2022	5,77	2,16	0,66
		2023	5,78	2,59	0,86

NO	KODE	TAHUN	DER	ROA (%)	PBV
9	BNII	2019	5,34	1,45	0,59
		2020	5,33	1,04	0,89
		2021	4,84	1,34	0,88
		2022	4,44	1,25	0,59
		2023	4,58	1,41	0,60
10	BNLI	2019	5,72	1,30	1,47
		2020	4,64	0,90	2,51
		2021	5,40	0,70	1,52
		2022	5,78	1,10	0,97
		2023	5,44	1,30	0,83
11	BRIS	2019	2,33	0,31	0,63
		2020	3,21	0,81	4,09
		2021	2,47	1,61	0,03
		2022	2,20	1,98	1,77
		2023	2,25	2,35	2,07
12	BSIM	2019	4,34	0,23	1,49
		2020	5,37	0,30	1,44
		2021	5,27	0,34	2,32
		2022	4,60	0,54	2,26
		2023	4,85	0,15	2,22
13	BTPN	2019	4,77	2,30	0,84
		2020	4,56	1,40	0,63
		2021	4,09	2,20	0,56
		2022	4,42	3,40	0,56
		2023	3,88	1,70	0,52
14	BTPS	2019	0,45	13,58	13,41
		2020	0,45	7,16	10,96
		2021	0,36	10,72	10,85
		2022	0,35	11,43	7,38
		2023	0,31	6,34	4,76
15	MAYA	2019	6,57	0,78	4,99
		2020	6,16	0,12	4,01
		2021	7,52	0,07	0,55
		2022	8,77	0,04	0,44
		2023	7,62	0,04	0,33
16	MCOR	2019	5,76	0,71	0,77
		2020	3,19	0,29	0,88
		2021	0,33	0,41	0,72
		2022	3,04	0,69	0,49
		2023	3,26	1,22	0,45
17	MEGA	2019	5,48	2,90	2,82

NO	KODE	TAHUN	DER	ROA (%)	PBV
		2020	5,16	3,64	2,71
		2021	6,25	4,22	3,0
		2022	5,87	4,00	2,97
		2023	5,07	3,47	2,72
18	PNBN	2019	3,75	2,08	0,72
		2020	3,59	1,91	0,54
		2021	3,21	1,35	0,38
		2022	3,19	1,91	0,73
		2023	3,16	1,57	0,55
19	SDRA	2019	4,32	1,88	0,79
		2020	4,23	1,84	0,67
		2021	3,73	2,00	0,52
		2022	4,18	2,33	0,49
		2023	4,34	1,72	0,45

Sumber : Data Diolah Peneliti (2025)

Lampiran 4. Uji Asumsi Klasik

Tabel 4.1 : Uji Normalitas Sebelum Transformasi

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		95
Normal Parameters ^{a, b}	Mean	.0000000
	Std. Deviation	1.16533531
Most Extreme Differences	Absolute	.140
	Positive	.140
	Negative	-.099
Test Statistic		.140
Asymp. Sig. (2-tailed)		.000 ^c

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

c. Lilliefors Significance Correction.

Sumber : Outout SPSS diolah oleh peneliti (2025)

Tabel 4.2 : Uji Normalitas Stelah Transformasi (LN)

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		95
Normal Parameters ^{a, b}	Mean	.0000000
	Std. Deviation	.80911462
Most Extreme Differences	Absolute	.071
	Positive	.041
	Negative	-.071
Test Statistic		.071
Asymp. Sig. (2-tailed)		.200 ^{c, d}

a. Test distribution is Normal.

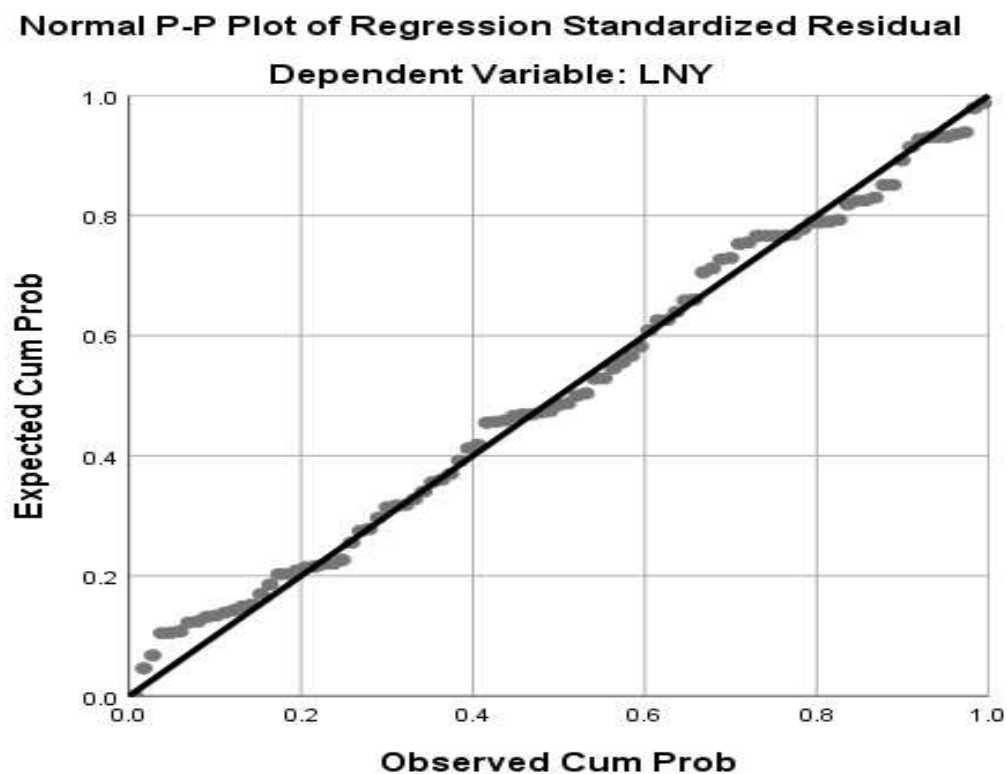
b. Calculated from data.

c. Lilliefors Significance Correction.

d. This is a lower bound of the true significance.

Sumber : Outout SPSS diolah oleh peneliti (2025)

Gambar 4.1 : Uji Normalitas Visual (Normal P-P Plot)



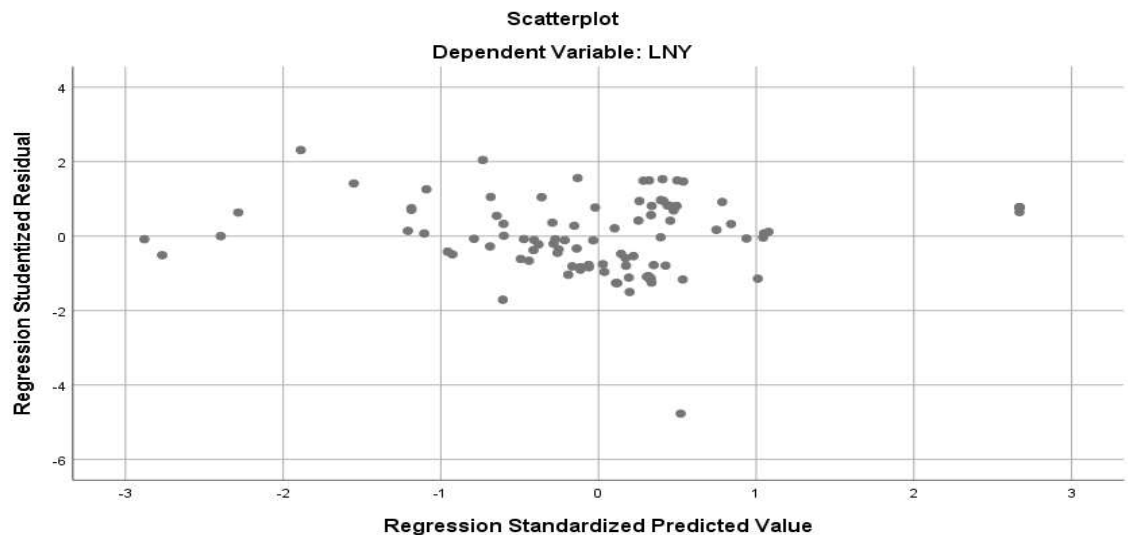
Tabel 4.3 : Uji Multikolinearitas

		Coefficients ^a	
		Collinearity Statistics	
Model		Tolerance	VIF
1	(Constant)		
	LNX1	.911	1.098
	LNX2	.911	1.098

a. Dependent Variable: LNY

Sumber : Outout SPSS diolah oleh peneliti (2025)

Gambar 4.2 : Uji Heteroskedastisitas



Tabel 4.4 : Uji Autokorelasi sebelum Cochran-Orcutt

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.376 ^a	.142	.123	.81786	1.108

a. Predictors: (Constant), LNX2, LNX1

b. Dependent Variable: LNY

Sumber : Outout SPSS diolah oleh peneliti (2025)

Tabel 4.5 : Uji Autokorelasi dengan Cochran-Orcutt

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.468 ^a	.219	.202	.93264	2.090

a. Predictors: (Constant), LAG_LNX2, LAG_LNX1

b. Dependent Variable: LAG_LNY

Sumber : Outout SPSS diolah oleh peneliti (2025)

Lampiran 5. Uji Regresi Linear Berganda

Coefficients ^a					
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	Sig.
		B	Std. Error	Beta	
1	(Constant)	.499	.213		.021
	LN1	-.265	.125	-.215	.036
	LN2	.212	.085	.251	.015

a. Dependent Variable: LNY

Sumber : Outout SPSS diolah oleh peneliti (2025)

Lampiran 6. Uji Hipotesis

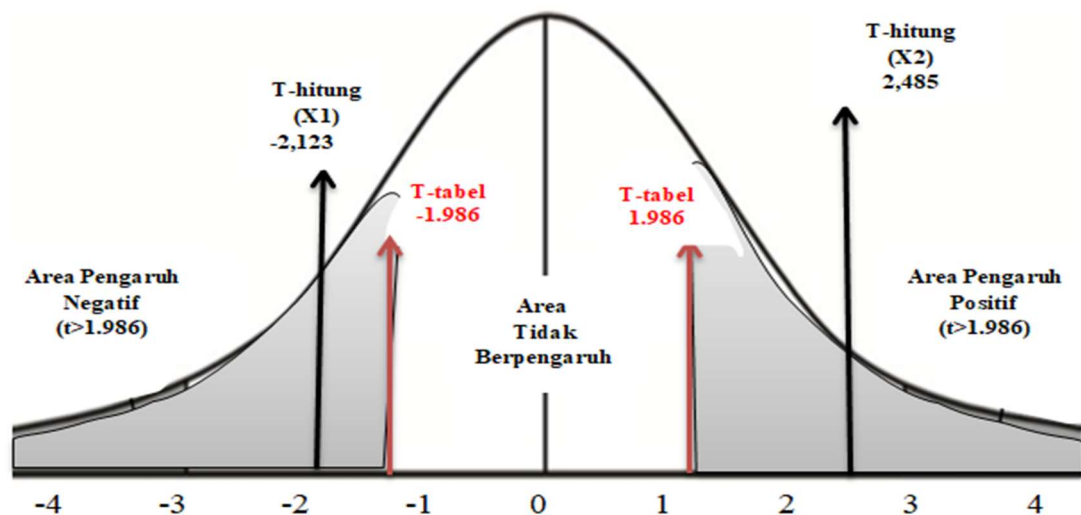
Tabel 6.1 : Uji T Signifikansi

Coefficients ^a					
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	Sig.
		B	Std. Error	Beta	
1	(Constant)	.499	.213		2.341
	LN _{X1}	-.265	.125	-.215	2.123
	LN _{X2}	.212	.085	.251	2.485

a. Dependent Variable: LNY

Sumber : Outout SPSS diolah oleh peneliti (2025)

Gambar 6.1 : Kurva Uji T



Tabel 6.2 : Uji F Signifikansi

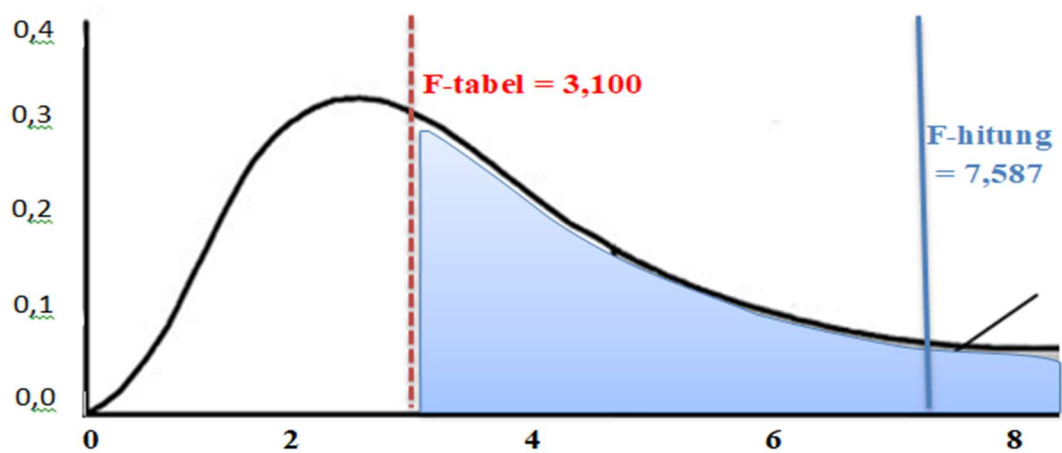
ANOVA ^a						
Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	10.150	2	5.075	7.587	.001 ^b
	Residual	61.539	92	.669		
	Total	71.688	94			

a. Dependent Variable: LNY

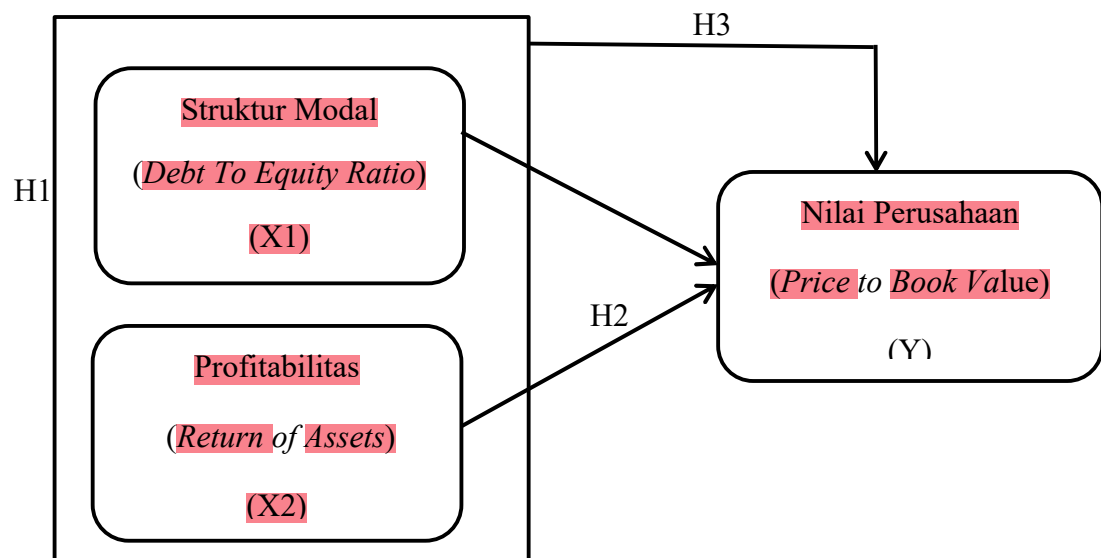
b. Predictors: (Constant), LNX2, LNX1

Sumber : Outout SPSS diolah oleh peneliti (2025)

Gambar 6.2 : Kurva Uji F



Lampiran 7. Diagram Kerangka Pemikiran



Lampiran 8. Contoh Laporan Keuangan Perusahaan

Gambar 8.1a Laporan Posisi Keuangan PT Bank Central Asia Tbk Tahun 2019-2023 (Bagian 1)

(dalam miliar Rupiah)	2023	2022	2021	2020	2019
Posisi Keuangan					
Total Aset	1.408.107	1.314.732	1.228.345	1.075.570	918.989
Total Aset Produktif	1.266.223	1.173.144	1.125.418	1.005.423	818.694
Total Kredit ¹	810.392	711.262	636.987	588.672	603.743
Penempatan pada Bank Indonesia & Bank-Bank Lain, dan Efek-efek	410.351	434.237	458.446	386.823	183.507
Total Liabilitas	1.165.569	1.093.550	1.025.496	890.856	744.846
Dana Pihak Ketiga ²	1.101.673	1.039.718	975.949	840.752	704.791
CASA (Current Account Saving Account)	884.641	847.938	767.012	643.862	532.013
Giro	348.457	323.924	285.640	229.821	185.722
Tabungan	536.184	524.014	481.373	414.041	346.292
Deposito	217.032	191.780	208.937	196.890	172.778
Pinjaman yang diterima dan Simpanan dari Bank Lain	11.700	9.253	10.993	11.470	9.050
Efek-efek Utang yang Diterbitkan ³	-	-	482	591	1.348
Obligasi Subordinasi	500	500	500	500	500
Total Ekuitas	242.538	221.182	202.849	184.715	174.143
Penghasilan Komprehensif					
Pendapatan Operasional	99.945	87.476	78.473	75.165	71.623
Pendapatan Bunga Bersih	75.129	63.989	56.136	54.161	50.477
Pendapatan Operasional selain Bunga	24.817	23.487	22.337	21.004	21.145
Beban Operasional	(37.503)	(32.483)	(30.308)	(29.969)	(30.742)
Beban Penyisihan Kerugian Penurunan Nilai Aset Keuangan	(2.263)	(4.526)	(9.324)	(11.628)	(4.591)
Laba Sebelum Pajak Penghasilan	60.180	50.467	38.841	33.568	36.289
Laba Bersih	48.658	40.756	31.440	27.147	28.570
Pendapatan Komprehensif Lainnya	(1.106)	(3.323)	427	3.889	2.568
Total Laba Komprehensif	47.552	37.433	31.867	31.036	31.138
Laba Bersih yang Dapat Diatribusikan kepada:					
Pemilik Entitas Induk	48.639	40.736	31.423	27.131	28.565
Kepentingan Non-Pengendali	19	20	17	16	5
Laba Komprehensif yang Dapat Diatribusikan kepada:					
Pemilik Entitas Induk	47.534	37.413	31.849	31.018	31.132
Kepentingan Non-Pengendali	18	19	18	18	6
Laba Bersih per Saham (dalam Rupiah penuh)⁴	395	330	255	220	232

¹ Jumlah kredit yang diberikan kepada nasabah bank dan bank lain, termasuk kredit yang diberikan kepada bank lain.

Gambar 8.1b Laporan Posisi Keuangan PT Bank Central Asia TBK Tahun 2019-2023 (Bagian 2)

	2023	2022	2021	2020	2019
Rasio Keuangan¹					
Permodalan					
Rasio Kecukupan Modal (<i>Capital Adequacy Ratio - CAR</i>) ²	29,4%	25,8%	25,7%	25,8%	23,8%
CAR Tier 1	28,3%	24,8%	24,7%	24,8%	22,8%
CAR Tier 2	1,1%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%
Aset Tetap terhadap Modal	15,7%	16,3%	15,9%	18,8%	18,5%
Kualitas Aset					
Aset Produktif Bermasalah dan Aset Non Produktif Bermasalah terhadap Total Aset Produktif dan Aset Non-Produktif	1,0%	0,9%	1,1%	0,9%	0,9%
Aset Produktif Bermasalah terhadap Total Aset Produktif	0,9%	0,8%	1,0%	0,8%	1,0%
Cadangan Kerugian Penurunan Nilai (CKPN) Aset Keuangan terhadap Aset Produktif	2,7%	3,0%	3,0%	2,8%	1,9%
Rasio Kredit Bermasalah (<i>Non Performing Loans - NPL</i>) - bruto ³	1,9%	1,7%	2,2%	1,8%	1,3%
Rasio Kredit Bermasalah (<i>Non Performing Loans - NPL</i>) - neto	0,6%	0,6%	0,8%	0,7%	0,5%
Loan at Risk (LAR) ⁴	6,9%	10,0%	14,6%	18,8%	3,8%
Rentabilitas					
Tingkat Pengembalian atas Aset (<i>Return on Asset - ROA</i>) ⁵	3,6%	3,2%	2,8%	2,7%	3,2%
Tingkat Pengembalian atas Ekuitas (<i>Return on Equity - ROE</i>) ⁶	23,5%	21,7%	18,3%	16,5%	18,0%
Marjin Bunga Bersih (<i>Net Interest Margin - NIM</i>) ⁷	5,5%	5,3%	5,1%	5,7%	6,2%
Cost to Income Ratio - CIR ⁸	33,8%	33,9%	34,9%	37,4%	41,3%
Beban Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO)	43,8%	46,5%	54,2%	63,5%	59,1%
Likuiditas					
Rasio Kredit terhadap Dana Pihak Ketiga (<i>Loan to Deposit Ratio - LDR</i>) ⁹	70,2%	65,2%	62,0%	65,8%	80,5%
Rasio Intermediasi Makroprudensial (RIM) (konsolidasi) ¹⁰	73,2%	68,4%	65,0%	68,6%	83,3%
Rasio Pendanaan Stabil Bersih (<i>Net Stable Funding Ratio - NSFR</i>) (konsolidasi) ¹¹	168,6%	171,1%	180,7%	171,8%	157,4%
Rasio CASA terhadap Dana Pihak Ketiga (konsolidasi)	80,3%	81,6%	78,6%	76,6%	75,5%
Rasio Liabilitas terhadap Ekuitas (konsolidasi)	480,6%	494,4%	505,5%	482,3%	438,5%
Rasio Liabilitas terhadap Aset (konsolidasi)	82,8%	83,2%	83,5%	82,8%	81,4%
Rasio Kecukupan Likuiditas (<i>Liquidity Coverage Ratio - LCR</i>) ¹²	357,8%	393,5%	396,3%	379,2%	276,3%
Kepatuhan					
Persentase Pelanggaran BMPK					
a. Pihak Terkait	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
b. Pihak Tidak Terkait	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Persentase Pelampauan BMPK					
a. Pihak Terkait	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
b. Pihak Tidak Terkait	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Giro Wajib Minimum (GWM)					
a. GWM Utama Rupiah	6,4%	7,5%	3,2%	3,2%	6,1%
b. GWM Valuta Asing ¹³	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	8,5%
Posisi Devisa Neto (PDN)	0,1%	0,1%	0,1%	0,4%	0,9%
Indikator Utama Lainnya					
Jumlah Rekening (dalam ribuan)	37.632	34.680	28.505	24.487	21.743
Jumlah Cabang	1.258	1.247	1.242	1.248	1.256
Jumlah ATM	19.047	18.268	18.034	17.623	17.928
Jumlah Kartu ATM (dalam ribuan)	33.822	30.552	24.577	22.533	20.069
Jumlah Kartu Kredit (dalam ribuan)	4.634	4.379	4.112	4.186	4.029

Gambar 8.2a Laporan Posisi Keuangan PT Bank Mandiri TBK Tahun 2019-2023 (Bagian 1)

Uraian	2023	2022	2021	2020	2019
ASET					
Kas	26.431.740	27.212.759	23.948.485	26.225.089	28.712.595
Giro pada Bank Indonesia	108.605.322	107.349.158	99.023.492	52.238.679	49.793.311
Giro pada Bank Lain	36.606.090	47.809.985	25.441.661	26.499.072	13.065.627
Cadangan Kerugian Penurunan Nilai	(32.205)	(20.285)	(24.043)	(77.112)	(7.698)
Penempatan pada Bank Indonesia dan Bank lain	73.888.157	95.324.112	47.785.191	82.442.619	44.493.675
Cadangan Kerugian Penurunan Nilai	(957)	(3.601)	(1.675)	(46.772)	(47.675)
Efek-Efek	94.696.116	82.841.009	98.203.174	90.714.936	75.935.668
Cadangan Kerugian Penurunan Nilai	(150.275)	(41.191)	(99.504)	(144.863)	(82.688)
Obligasi Pemerintah	309.182.971	329.211.764	289.054.774	178.743.845	145.632.539
Tagihan Lainnya - Transaksi Perdagangan	26.044.553	33.793.264	29.298.268	29.995.864	30.415.702
Cadangan Kerugian Penurunan Nilai	(1.494.653)	(1.604.705)	(1.480.721)	(1.687.776)	(1.311.591)
Tagihan atas Efek-Efek yang Dibeli dengan Janji Dijual Kembali	22.692.928	11.705.989	27.317.000	55.094.456	1.955.363
Tagihan Derivatif	1.994.931	2.252.141	1.669.838	2.578.947	1.617.476
Kredit yang Diberikan dan Piutang/Pembiayaan Syariah	1.359.832.195	1.172.599.882	1.026.224.827	942.067.687	944.040.016
Cadangan Kerugian Penurunan Nilai	(53.098.619)	(64.612.645)	(68.588.680)	(65.016.458)	(31.794.908)
Piutang Pembiayaan Konsumen	32.749.796	23.757.727	19.108.322	19.078.408	18.565.706
Cadangan Kerugian Penurunan Nilai	(713.044)	(610.361)	(475.015)	(428.509)	(354.618)
Investasi Bersih dalam Sewa Pembiayaan	5.489.242	5.872.560	4.823.773	3.581.422	3.055.071
Cadangan Kerugian Penurunan Nilai	(70.170)	(139.173)	(129.967)	(58.955)	(7.982)
Tagihan Akseptasi	14.793.888	11.781.581	10.273.444	10.232.855	10.281.220
Cadangan Kerugian Penurunan Nilai	(122.212)	(61.963)	(196.693)	(123.609)	(221.804)
Penyerahan Saham	1.861.487	2.757.594	2.446.988	2.264.636	618.929
Cadangan Kerugian Penurunan Nilai	(34.123)	(68.640)	(14.595)	(14.619)	(12.919)
Biaya Dibayar Dimuka	2.719.789	1.895.503	1.470.251	1.626.435	3.372.914
Pajak Dibayar Dimuka	436.532	1.164.925	2.073.725	2.178.758	1.112.520
Aset Tetap	82.315.031	77.969.898	67.503.267	64.322.488	58.923.176
Akumulasi Penyusutan	(24.337.324)	(21.429.332)	(18.358.475)	(16.015.645)	(13.582.228)
Aset Tak Berwujud	13.669.071	11.712.040	10.623.089	9.280.780	7.228.188
Akumulasi Amortisasi	(7.794.473)	(6.618.431)	(5.511.330)	(4.735.341)	(3.880.481)
Aset Lain-Lain	39.474.741	30.423.172	25.538.392	24.697.296	20.928.422
Penyisihan Lainnya	(1.596.320)	(1.725.528)	(1.690.929)	(1.645.915)	(1.573.205)
Aset Pajak Tangguhan - Neto	10.179.244	12.045.479	10.354.794	8.095.869	4.373.721
Jumlah Aset	2.174.219.449	1.992.544.687	1.725.611.128	1.541.964.567	1.411.244.042

Gambar 8.2b Laporan Posisi Keuangan PT Bank Mandiri TBK Tahun 2019-2023 (Bagian 2)

Uraian	2023	2022	2021	2020	2019
LIABILITAS					
Liabilitas Segera	4.484.956	4.056.029	5.380.474	4.286.333	3.169.451
Simpanan Nasabah	1.351.448.149	1.295.575.929	1.115.278.713	995.200.668	871.035.187
Simpanan dari Bank Lain	17.684.780	14.847.409	12.800.392	7.391.225	13.436.627
Liabilitas kepada Pemegang Polis pada Kontrak Unit-Link	29.194.702	29.710.227	30.657.570	27.850.536	24.037.658
Liabilitas atas Efek-Efek yang Dijual dengan Janji Dibeli Kembali	36.330.064	24.325.475	5.427.998	1.330.068	3.782.055
Liabilitas Derivatif	2.113.853	2.126.769	1.018.751	1.570.506	1.195.022
Liabilitas Akseptasi	14.793.888	11.781.581	10.273.444	10.232.855	10.281.220
Efek-Efek yang Diterbitkan - Neto	50.517.764	45.774.139	45.138.342	39.111.473	33.149.270
Estimasi Kerugian atas Komitmen dan Kontinjensi	1.143.758	2.073.429	2.295.241	3.475.979	388.751
Beban yang Masih Harus Dibayar	4.799.446	6.493.794	6.526.489	5.748.405	6.320.066
Utang Pajak	2.690.902	3.590.522	2.862.716	2.059.214	1.477.872
Liabilitas Imbalan Kerja	11.894.629	12.607.759	11.205.546	8.319.149	8.626.762
Provisi	286.081	323.365	413.876	546.237	405.312
Liabilitas Lain-Lain	37.399.213	27.336.753	25.276.602	26.321.079	19.508.201
Pinjaman yang Diterima	95.445.459	62.840.118	51.398.940	52.810.689	54.128.562
Pinjaman dan Efek-Efek Subordinasi - Neto	215.171	633.333	637.143	650.966	664.217
Total Liabilitas	1.660.442.815	1.544.096.631	1.326.592.237	1.186.905.382	1.051.606.233

Gambar 8.3a Laporan Posisi Keuangan PT Bank SMBC TBK Tahun 2019-2023 (Bagian 1)

(Rp Juta, kecuali dinyatakan lain)

Keterangan	2023	2022	2021	2020
Neraca Keuangan				
Jumlah Aset	201.448.392	209.169.704	191.917.794	183.165.978
Aktiva Produktif ¹⁾	197.325.929	204.169.669	187.244.554	176.915.917
Pinjaman yang Diberikan ²⁾	156.561.297	146.123.516	135.598.774	136.212.619
Simpanan Nasabah ³⁾	108.198.576	114.866.548	109.380.130	100.788.906
Pinjaman yang Diterima	34.283.897	48.025.106	37.615.236	37.176.039
Efek-efek yang Diterbitkan	200.569	200.134	996.089	993.045
Penyertaan Saham	102.586	103.473	22.522	22.522
Jumlah Liabilitas ⁴⁾	160.165.288	169.756.680	155.838.867	150.201.225
Jumlah Ekuitas ⁵⁾	41.283.104	39.413.024	36.078.927	32.964.753
Jumlah Lembar Saham yang Disetor dan Dibayar Penuh (dalam satuan)	8.149.106.869	8.149.106.869	8.149.106.869	8.148.931.869
Informasi Hasil Usaha				
Pendapatan Bunga	18.815.673	15.899.646	14.748.604	16.403.483
Beban Bunga	(6.771.610)	(4.221.331)	(3.605.564)	(5.779.055)
Pendapatan Bunga Bersih	12.044.063	11.678.315	11.143.040	10.624.428
Pendapatan Operasional Lainnya	2.073.443	2.012.615	1.959.784	1.688.837
Beban Operasional Lainnya	(7.606.552)	(7.193.087)	(6.982.870)	(6.883.113)
Biaya CKPN	(3.049.919)	(1.840.167)	(2.111.776)	(2.799.638)
Pendapatan Operasional - Bersih	3.461.035	4.657.676	4.008.178	2.630.514
Laba Tahun Berjalan Sebelum Pajak	3.457.682	4.657.319	4.007.172	2.633.076
Laba Bersih Tahun Berjalan	2.682.484	3.629.564	3.104.215	2.005.677
Laba Tahun Berjalan Diatribusikan kepada				
• Pemilik Entitas Induk	2.358.334	3.095.701	2.664.714	1.749.293
• Kepentingan Non Pengendali	324.150	533.863	439.501	256.384
Penghasilan Komprehensif Lain Tahun Berjalan, Setelah Pajak Penghasilan	18.348	(154.602)	78.604	24.198
Jumlah Laba Komprehensif Tahun Berjalan, Setelah Pajak Penghasilan	2.700.832	3.474.962	3.182.819	2.029.875
Jumlah Laba Komprehensif Diatribusikan kepada				
• Pemilik Entitas Induk	2.376.847	2.939.728	2.742.035	1.776.256
• Kepentingan Non Pengendali	323.985	535.234	440.784	253.619
Laba Bersih per Saham (Nilai Penuh)	293	384	331	217

Gambar 8.3b Laporan Posisi Keuangan PT Bank SMBC TBK Tahun 2019-2023 (Bagian 2)

Keterangan	2023	2022	2021	2020
Rasio Keuangan				
Permodalan				
Kewajiban Penyediaan Modal Minimum (KPMM) ⁵⁾	29,9	27,3	26,2	25,6
Aset Produktif				
Aset produktif bermasalah dan aset nonproduktif bermasalah terhadap total aset produktif dan aset nonproduktif	0,7	0,7	0,8	0,6
Aset produktif bermasalah terhadap total aset produktif	0,7	0,7	1,3	1,0
Cadangan Kerugian Penurunan Nilai (CKPN) aset keuangan terhadap aset produktif	2,5	1,8	2,2	2,0
NPL-Bruto	1,4	1,4	1,7	1,2
NPL-Neto	0,4	0,4	0,4	0,5
Profitabilitas				
Imbal Hasil Aset (ROA) ⁶⁾	1,7	2,4	2,2	1,4
Imbal Hasil Ekuitas (ROE)	6,5	9,1	8,6	6,1
Margin Pendapatan Bunga Bersih (NIM)	6,5	6,3	6,6	6,1
Beban Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO) ⁷⁾	83,7	75,1	76,0	85,5
Biaya Dana	4,4	2,7	2,5	3,8
Cost to Income Ratio (CIR) ⁷⁾	52,7	49,8	49,3	53,9
Laba (rugi) terhadap Pendapatan/Penjualan	16,6	26,0	24,0	14,6
Likuiditas				
Loan to Deposit Ratio (LDR) ⁸⁾	142,7	126,7	123,1	134,2
Rasio Lancar	33,7	45,3	44,8	39,5
Solvabilitas				
Liabilitas terhadap Aktiva	79,5	81,2	81,2	82,0
Liabilitas terhadap Ekuitas	414,2	460,0	458,8	481,2
Kepatuhan				
Persentase Pelanggaran BMPK				
• Pihak Terkait	-	-	-	-
• Pihak Tidak Terkait	-	-	-	-
Persentase Pelampauan BMPK				
• Pihak Terkait	-	-	-	-
• Pihak Tidak Terkait	-	-	-	-
Giro Wajib Minimum Utama Rupiah (Bank only)	8,3	8,2	3,7	3,2
Giro Wajib Minimum Utama Valuta Asing (Bank only)	4,0	4,0	4,0	4,0
Posisi Devisa Neto (Bank only)	0,5	0,3	0,1	0,4
Lain-lain				
Jumlah Kantor Cabang ⁹⁾	333	358	477	536
Jumlah ATM dan TCR	228	221	224	227
Jumlah Karyawan ¹⁰⁾	20.933	19.740	19.334	19.370

Catatan:

5. Termasuk risiko kredit, operasional dan pasar

6. RoA sebelum pajak

7. BOPO dan CIR tahun 2019-2021 telah disajikan kembali agar sesuai dengan penyajian rasio di tahun 2022 (sesuai dengan SEOJK No. 9/SEOJK.03/2020 tanggal 30 Juni 2020 tentang "Transparansi dan Publikasi Laporan Bank Umum Konvensional")

8. LDR (tidak termasuk Pinjaman kepada Bank)

Lampiran 9. Tabel Nilai Kritis Durbin-Watson

n	k=1		k=2		k=3		k=4		k=5	
	dL	dU	dL	dU	dL	dU	dL	dU	dL	dU
6	0.6102	1.4002								
7	0.6996	1.3564	0.4672	1.8964						
8	0.7629	1.3324	0.5591	1.7771	0.3674	2.2866				
9	0.8243	1.3199	0.6291	1.6993	0.4548	2.1282	0.2957	2.5881		
10	0.8791	1.3197	0.6972	1.6413	0.5253	2.0163	0.3760	2.4137	0.2427	2.8217
11	0.9273	1.3241	0.7580	1.6044	0.5948	1.9280	0.4441	2.2833	0.3155	2.6446
12	0.9708	1.3314	0.8122	1.5794	0.6577	1.8640	0.5120	2.1766	0.3796	2.5061
13	1.0097	1.3404	0.8612	1.5621	0.7147	1.8159	0.5745	2.0943	0.4445	2.3897
14	1.0450	1.3503	0.9054	1.5507	0.7667	1.7788	0.6321	2.0296	0.5052	2.2959
15	1.0770	1.3605	0.9455	1.5432	0.8140	1.7501	0.6852	1.9774	0.5620	2.2198
16	1.1062	1.3709	0.9820	1.5386	0.8572	1.7277	0.7340	1.9351	0.6150	2.1567
17	1.1330	1.3812	1.0154	1.5361	0.8968	1.7101	0.7790	1.9005	0.6641	2.1041
18	1.1576	1.3913	1.0461	1.5353	0.9331	1.6961	0.8204	1.8719	0.7098	2.0600
19	1.1804	1.4012	1.0743	1.5355	0.9666	1.6851	0.8588	1.8482	0.7523	2.0226
20	1.2015	1.4107	1.1004	1.5367	0.9976	1.6763	0.8943	1.8283	0.7918	1.9908
21	1.2212	1.4200	1.1246	1.5385	1.0262	1.6694	0.9272	1.8116	0.8286	1.9635
22	1.2395	1.4289	1.1471	1.5408	1.0529	1.6640	0.9578	1.7974	0.8629	1.9400
23	1.2567	1.4375	1.1682	1.5435	1.0778	1.6597	0.9864	1.7855	0.8949	1.9196
24	1.2728	1.4458	1.1878	1.5464	1.1010	1.6565	1.0131	1.7753	0.9249	1.9018
25	1.2879	1.4537	1.2063	1.5495	1.1228	1.6540	1.0381	1.7666	0.9530	1.8863
26	1.3022	1.4614	1.2236	1.5528	1.1432	1.6523	1.0616	1.7591	0.9794	1.8727
27	1.3157	1.4688	1.2399	1.5562	1.1624	1.6510	1.0836	1.7527	1.0042	1.8608
28	1.3284	1.4759	1.2553	1.5596	1.1805	1.6503	1.1044	1.7473	1.0276	1.8502
29	1.3405	1.4828	1.2699	1.5631	1.1976	1.6499	1.1241	1.7426	1.0497	1.8409
30	1.3520	1.4894	1.2837	1.5666	1.2138	1.6498	1.1426	1.7386	1.0706	1.8326
31	1.3630	1.4957	1.2969	1.5701	1.2292	1.6500	1.1602	1.7352	1.0904	1.8252
32	1.3734	1.5019	1.3093	1.5736	1.2437	1.6505	1.1769	1.7323	1.1092	1.8187
33	1.3834	1.5078	1.3212	1.5770	1.2576	1.6511	1.1927	1.7298	1.1270	1.8128
34	1.3929	1.5136	1.3325	1.5805	1.2707	1.6519	1.2078	1.7277	1.1439	1.8076
35	1.4019	1.5191	1.3433	1.5838	1.2833	1.6528	1.2221	1.7259	1.1601	1.8029
36	1.4107	1.5245	1.3537	1.5872	1.2953	1.6539	1.2358	1.7245	1.1755	1.7987
37	1.4190	1.5297	1.3635	1.5904	1.3068	1.6550	1.2489	1.7233	1.1901	1.7950
38	1.4270	1.5348	1.3730	1.5937	1.3177	1.6563	1.2614	1.7223	1.2042	1.7916
39	1.4347	1.5396	1.3821	1.5969	1.3283	1.6575	1.2734	1.7215	1.2176	1.7886
40	1.4421	1.5444	1.3908	1.6000	1.3384	1.6589	1.2848	1.7209	1.2305	1.7859
41	1.4493	1.5490	1.3992	1.6031	1.3480	1.6603	1.2958	1.7205	1.2428	1.7835
42	1.4562	1.5534	1.4073	1.6061	1.3573	1.6617	1.3064	1.7202	1.2546	1.7814
43	1.4628	1.5577	1.4151	1.6091	1.3663	1.6632	1.3166	1.7200	1.2660	1.7794
44	1.4692	1.5619	1.4226	1.6120	1.3749	1.6647	1.3263	1.7200	1.2769	1.7777
45	1.4754	1.5660	1.4298	1.6148	1.3832	1.6662	1.3357	1.7200	1.2874	1.7762
46	1.4814	1.5700	1.4368	1.6176	1.3912	1.6677	1.3448	1.7201	1.2976	1.7748
47	1.4872	1.5739	1.4435	1.6204	1.3989	1.6692	1.3535	1.7203	1.3073	1.7736
48	1.4928	1.5776	1.4500	1.6231	1.4064	1.6708	1.3619	1.7206	1.3167	1.7725
49	1.4982	1.5813	1.4564	1.6257	1.4136	1.6723	1.3701	1.7210	1.3258	1.7716
50	1.5035	1.5849	1.4625	1.6283	1.4206	1.6739	1.3779	1.7214	1.3346	1.7708

n	k=1		k=2		k=3		k=4		k=5	
	dL	dU	dL	dU	dL	dU	dL	dU	dL	dU
51	1.5086	1.5884	1.4684	1.6309	1.4273	1.6754	1.3855	1.7218	1.3431	1.7701
52	1.5135	1.5917	1.4741	1.6334	1.4339	1.6769	1.3929	1.7223	1.3512	1.7694
53	1.5183	1.5951	1.4797	1.6359	1.4402	1.6785	1.4000	1.7228	1.3592	1.7689
54	1.5230	1.5983	1.4851	1.6383	1.4464	1.6800	1.4069	1.7234	1.3669	1.7684
55	1.5276	1.6014	1.4903	1.6406	1.4523	1.6815	1.4136	1.7240	1.3743	1.7681
56	1.5320	1.6045	1.4954	1.6430	1.4581	1.6830	1.4201	1.7246	1.3815	1.7678
57	1.5363	1.6075	1.5004	1.6452	1.4637	1.6845	1.4264	1.7253	1.3885	1.7675
58	1.5405	1.6105	1.5052	1.6475	1.4692	1.6860	1.4325	1.7259	1.3953	1.7673
59	1.5446	1.6134	1.5099	1.6497	1.4745	1.6875	1.4385	1.7266	1.4019	1.7672
60	1.5485	1.6162	1.5144	1.6518	1.4797	1.6889	1.4443	1.7274	1.4083	1.7671
61	1.5524	1.6189	1.5189	1.6540	1.4847	1.6904	1.4499	1.7281	1.4146	1.7671
62	1.5562	1.6216	1.5232	1.6561	1.4896	1.6918	1.4554	1.7288	1.4206	1.7671
63	1.5599	1.6243	1.5274	1.6581	1.4943	1.6932	1.4607	1.7296	1.4265	1.7671
64	1.5635	1.6268	1.5315	1.6601	1.4990	1.6946	1.4659	1.7303	1.4322	1.7672
65	1.5670	1.6294	1.5355	1.6621	1.5035	1.6960	1.4709	1.7311	1.4378	1.7673
66	1.5704	1.6318	1.5395	1.6640	1.5079	1.6974	1.4758	1.7319	1.4433	1.7675
67	1.5738	1.6343	1.5433	1.6660	1.5122	1.6988	1.4806	1.7327	1.4486	1.7676
68	1.5771	1.6367	1.5470	1.6678	1.5164	1.7001	1.4853	1.7335	1.4537	1.7678
69	1.5803	1.6390	1.5507	1.6697	1.5205	1.7015	1.4899	1.7343	1.4588	1.7680
70	1.5834	1.6413	1.5542	1.6715	1.5245	1.7028	1.4943	1.7351	1.4637	1.7683
71	1.5865	1.6435	1.5577	1.6733	1.5284	1.7041	1.4987	1.7358	1.4685	1.7685
72	1.5895	1.6457	1.5611	1.6751	1.5323	1.7054	1.5029	1.7366	1.4732	1.7688
73	1.5924	1.6479	1.5645	1.6768	1.5360	1.7067	1.5071	1.7375	1.4778	1.7691
74	1.5953	1.6500	1.5677	1.6785	1.5397	1.7079	1.5112	1.7383	1.4822	1.7694
75	1.5981	1.6521	1.5709	1.6802	1.5432	1.7092	1.5151	1.7390	1.4866	1.7698
76	1.6009	1.6541	1.5740	1.6819	1.5467	1.7104	1.5190	1.7399	1.4909	1.7701
77	1.6036	1.6561	1.5771	1.6835	1.5502	1.7117	1.5228	1.7407	1.4950	1.7704
78	1.6063	1.6581	1.5801	1.6851	1.5535	1.7129	1.5265	1.7415	1.4991	1.7708
79	1.6089	1.6601	1.5830	1.6867	1.5568	1.7141	1.5302	1.7423	1.5031	1.7712
80	1.6114	1.6620	1.5859	1.6882	1.5600	1.7153	1.5337	1.7430	1.5070	1.7716
81	1.6139	1.6639	1.5888	1.6898	1.5632	1.7164	1.5372	1.7438	1.5109	1.7720
82	1.6164	1.6657	1.5915	1.6913	1.5663	1.7176	1.5406	1.7446	1.5146	1.7724
83	1.6188	1.6675	1.5942	1.6928	1.5693	1.7187	1.5440	1.7454	1.5183	1.7728
84	1.6212	1.6693	1.5969	1.6942	1.5723	1.7199	1.5472	1.7462	1.5219	1.7732
85	1.6235	1.6711	1.5995	1.6957	1.5752	1.7210	1.5505	1.7470	1.5254	1.7736
86	1.6258	1.6728	1.6021	1.6971	1.5780	1.7221	1.5536	1.7478	1.5289	1.7740
87	1.6280	1.6745	1.6046	1.6985	1.5808	1.7232	1.5567	1.7485	1.5322	1.7745
88	1.6302	1.6762	1.6071	1.6999	1.5836	1.7243	1.5597	1.7493	1.5356	1.7749
89	1.6324	1.6778	1.6095	1.7013	1.5863	1.7254	1.5627	1.7501	1.5388	1.7754
90	1.6345	1.6794	1.6119	1.7026	1.5889	1.7264	1.5656	1.7508	1.5420	1.7758
91	1.6366	1.6810	1.6143	1.7040	1.5915	1.7275	1.5685	1.7516	1.5452	1.7763
92	1.6387	1.6826	1.6166	1.7053	1.5941	1.7285	1.5713	1.7523	1.5482	1.7767
93	1.6407	1.6841	1.6188	1.7066	1.5966	1.7295	1.5741	1.7531	1.5513	1.7772
94	1.6427	1.6857	1.6211	1.7078	1.5991	1.7306	1.5768	1.7538	1.5542	1.7776
95	1.6447	1.6872	1.6233	1.7091	1.6015	1.7316	1.5795	1.7546	1.5572	1.7781
96	1.6466	1.6887	1.6254	1.7103	1.6039	1.7326	1.5821	1.7553	1.5600	1.7785

n	k=1		k=2		k=3		k=4		k=5	
	dL	dU	dL	dU	dL	dU	dL	dU	dL	dU
97	1.6485	1.6901	1.6275	1.7116	1.6063	1.7335	1.5847	1.7560	1.5628	1.7790
98	1.6504	1.6916	1.6296	1.7128	1.6086	1.7345	1.5872	1.7567	1.5656	1.7795
99	1.6522	1.6930	1.6317	1.7140	1.6108	1.7355	1.5897	1.7575	1.5683	1.7799
100	1.6540	1.6944	1.6337	1.7152	1.6131	1.7364	1.5922	1.7582	1.5710	1.7804
101	1.6558	1.6958	1.6357	1.7163	1.6153	1.7374	1.5946	1.7589	1.5736	1.7809
102	1.6576	1.6971	1.6376	1.7175	1.6174	1.7383	1.5969	1.7596	1.5762	1.7813
103	1.6593	1.6985	1.6396	1.7186	1.6196	1.7392	1.5993	1.7603	1.5788	1.7818
104	1.6610	1.6998	1.6415	1.7198	1.6217	1.7402	1.6016	1.7610	1.5813	1.7823
105	1.6627	1.7011	1.6433	1.7209	1.6237	1.7411	1.6038	1.7617	1.5837	1.7827
106	1.6644	1.7024	1.6452	1.7220	1.6258	1.7420	1.6061	1.7624	1.5861	1.7832
107	1.6660	1.7037	1.6470	1.7231	1.6277	1.7428	1.6083	1.7631	1.5885	1.7837
108	1.6676	1.7050	1.6488	1.7241	1.6297	1.7437	1.6104	1.7637	1.5909	1.7841
109	1.6692	1.7062	1.6505	1.7252	1.6317	1.7446	1.6125	1.7644	1.5932	1.7846
110	1.6708	1.7074	1.6523	1.7262	1.6336	1.7455	1.6146	1.7651	1.5955	1.7851
111	1.6723	1.7086	1.6540	1.7273	1.6355	1.7463	1.6167	1.7657	1.5977	1.7855
112	1.6738	1.7098	1.6557	1.7283	1.6373	1.7472	1.6187	1.7664	1.5999	1.7860
113	1.6753	1.7110	1.6574	1.7293	1.6391	1.7480	1.6207	1.7670	1.6021	1.7864
114	1.6768	1.7122	1.6590	1.7303	1.6410	1.7488	1.6227	1.7677	1.6042	1.7869
115	1.6783	1.7133	1.6606	1.7313	1.6427	1.7496	1.6246	1.7683	1.6063	1.7874
116	1.6797	1.7145	1.6622	1.7323	1.6445	1.7504	1.6265	1.7690	1.6084	1.7878
117	1.6812	1.7156	1.6638	1.7332	1.6462	1.7512	1.6284	1.7696	1.6105	1.7883
118	1.6826	1.7167	1.6653	1.7342	1.6479	1.7520	1.6303	1.7702	1.6125	1.7887
119	1.6839	1.7178	1.6669	1.7352	1.6496	1.7528	1.6321	1.7709	1.6145	1.7892
120	1.6853	1.7189	1.6684	1.7361	1.6513	1.7536	1.6339	1.7715	1.6164	1.7896
121	1.6867	1.7200	1.6699	1.7370	1.6529	1.7544	1.6357	1.7721	1.6184	1.7901
122	1.6880	1.7210	1.6714	1.7379	1.6545	1.7552	1.6375	1.7727	1.6203	1.7905
123	1.6893	1.7221	1.6728	1.7388	1.6561	1.7559	1.6392	1.7733	1.6222	1.7910
124	1.6906	1.7231	1.6743	1.7397	1.6577	1.7567	1.6409	1.7739	1.6240	1.7914
125	1.6919	1.7241	1.6757	1.7406	1.6592	1.7574	1.6426	1.7745	1.6258	1.7919
126	1.6932	1.7252	1.6771	1.7415	1.6608	1.7582	1.6443	1.7751	1.6276	1.7923
127	1.6944	1.7261	1.6785	1.7424	1.6623	1.7589	1.6460	1.7757	1.6294	1.7928
128	1.6957	1.7271	1.6798	1.7432	1.6638	1.7596	1.6476	1.7763	1.6312	1.7932
129	1.6969	1.7281	1.6812	1.7441	1.6653	1.7603	1.6492	1.7769	1.6329	1.7937
130	1.6981	1.7291	1.6825	1.7449	1.6667	1.7610	1.6508	1.7774	1.6346	1.7941
131	1.6993	1.7301	1.6838	1.7458	1.6682	1.7617	1.6523	1.7780	1.6363	1.7945
132	1.7005	1.7310	1.6851	1.7466	1.6696	1.7624	1.6539	1.7786	1.6380	1.7950
133	1.7017	1.7319	1.6864	1.7474	1.6710	1.7631	1.6554	1.7791	1.6397	1.7954
134	1.7028	1.7329	1.6877	1.7482	1.6724	1.7638	1.6569	1.7797	1.6413	1.7958
135	1.7040	1.7338	1.6889	1.7490	1.6738	1.7645	1.6584	1.7802	1.6429	1.7962
136	1.7051	1.7347	1.6902	1.7498	1.6751	1.7652	1.6599	1.7808	1.6445	1.7967

Sumber : Gujarati (2003)

Lampiran 10. Tabel Nilai Kritis Distribusi t (Tabel t)

Pr df	0.25 0.50	0.10 0.20	0.05 0.10	0.025 0.050	0.01 0.02	0.005 0.010	0.001 0.002
1	1.00000	3.07768	6.31375	12.70620	31.82052	63.65674	318.30884
2	0.81650	1.88562	2.91999	4.30265	6.96456	9.92484	22.32712
3	0.76489	1.63774	2.35336	3.18245	4.54070	5.84091	10.21453
4	0.74070	1.53321	2.13185	2.77645	3.74695	4.60409	7.17318
5	0.72669	1.47588	2.01505	2.57058	3.36493	4.03214	5.89343
6	0.71756	1.43976	1.94318	2.44691	3.14267	3.70743	5.20763
7	0.71114	1.41492	1.89458	2.36462	2.99795	3.49948	4.78529
8	0.70639	1.39682	1.85955	2.30600	2.89646	3.35539	4.50079
9	0.70272	1.38303	1.83311	2.26216	2.82144	3.24984	4.29681
10	0.69981	1.37218	1.81246	2.22814	2.76377	3.16927	4.14370
11	0.69745	1.36343	1.79588	2.20099	2.71808	3.10581	4.02470
12	0.69548	1.35622	1.78229	2.17881	2.68100	3.05454	3.92963
13	0.69383	1.35017	1.77093	2.16037	2.65031	3.01228	3.85198
14	0.69242	1.34503	1.76131	2.14479	2.62449	2.97684	3.78739
15	0.69120	1.34061	1.75305	2.13145	2.60248	2.94671	3.73283
16	0.69013	1.33676	1.74588	2.11991	2.58349	2.92078	3.68615
17	0.68920	1.33338	1.73961	2.10982	2.56693	2.89823	3.64577
18	0.68836	1.33039	1.73406	2.10092	2.55238	2.87844	3.61048
19	0.68762	1.32773	1.72913	2.09302	2.53948	2.86093	3.57940
20	0.68695	1.32534	1.72472	2.08596	2.52798	2.84534	3.55181
21	0.68635	1.32319	1.72074	2.07961	2.51765	2.83136	3.52715
22	0.68581	1.32124	1.71714	2.07387	2.50832	2.81876	3.50499
23	0.68531	1.31946	1.71387	2.06866	2.49987	2.80734	3.48496
24	0.68485	1.31784	1.71088	2.06390	2.49216	2.79694	3.46678
25	0.68443	1.31635	1.70814	2.05954	2.48511	2.78744	3.45019
26	0.68404	1.31497	1.70562	2.05553	2.47863	2.77871	3.43500
27	0.68368	1.31370	1.70329	2.05183	2.47266	2.77068	3.42103
28	0.68335	1.31253	1.70113	2.04841	2.46714	2.76326	3.40816
29	0.68304	1.31143	1.69913	2.04523	2.46202	2.75639	3.39624
30	0.68276	1.31042	1.69726	2.04227	2.45726	2.75000	3.38518
31	0.68249	1.30946	1.69552	2.03951	2.45282	2.74404	3.37490
32	0.68223	1.30857	1.69389	2.03693	2.44868	2.73848	3.36531
33	0.68200	1.30774	1.69236	2.03452	2.44479	2.73328	3.35634
34	0.68177	1.30695	1.69092	2.03224	2.44115	2.72839	3.34793
35	0.68156	1.30621	1.68957	2.03011	2.43772	2.72381	3.34005
36	0.68137	1.30551	1.68830	2.02809	2.43449	2.71948	3.33262
37	0.68118	1.30485	1.68709	2.02619	2.43145	2.71541	3.32563
38	0.68100	1.30423	1.68595	2.02439	2.42857	2.71156	3.31903
39	0.68083	1.30364	1.68488	2.02269	2.42584	2.70791	3.31279
40	0.68067	1.30308	1.68385	2.02108	2.42326	2.70446	3.30688

Pr df	0.25 0.50	0.10 0.20	0.05 0.10	0.025 0.050	0.01 0.02	0.005 0.010	0.001 0.002
41	0.68052	1.30254	1.68288	2.01954	2.42080	2.70118	3.30127
42	0.68038	1.30204	1.68195	2.01808	2.41847	2.69807	3.29595
43	0.68024	1.30155	1.68107	2.01669	2.41625	2.69510	3.29089
44	0.68011	1.30109	1.68023	2.01537	2.41413	2.69228	3.28607
45	0.67998	1.30065	1.67943	2.01410	2.41212	2.68959	3.28148
46	0.67986	1.30023	1.67866	2.01290	2.41019	2.68701	3.27710
47	0.67975	1.29982	1.67793	2.01174	2.40835	2.68456	3.27291
48	0.67964	1.29944	1.67722	2.01063	2.40658	2.68220	3.26891
49	0.67953	1.29907	1.67655	2.00958	2.40489	2.67995	3.26508
50	0.67943	1.29871	1.67591	2.00856	2.40327	2.67779	3.26141
51	0.67933	1.29837	1.67528	2.00758	2.40172	2.67572	3.25789
52	0.67924	1.29805	1.67469	2.00665	2.40022	2.67373	3.25451
53	0.67915	1.29773	1.67412	2.00575	2.39879	2.67182	3.25127
54	0.67906	1.29743	1.67356	2.00488	2.39741	2.66998	3.24815
55	0.67898	1.29713	1.67303	2.00404	2.39608	2.66822	3.24515
56	0.67890	1.29685	1.67252	2.00324	2.39480	2.66651	3.24226
57	0.67882	1.29658	1.67203	2.00247	2.39357	2.66487	3.23948
58	0.67874	1.29632	1.67155	2.00172	2.39238	2.66329	3.23680
59	0.67867	1.29607	1.67109	2.00100	2.39123	2.66176	3.23421
60	0.67860	1.29582	1.67065	2.00030	2.39012	2.66028	3.23171
61	0.67853	1.29558	1.67022	1.99962	2.38905	2.65886	3.22930
62	0.67847	1.29536	1.66980	1.99897	2.38801	2.65748	3.22696
63	0.67840	1.29513	1.66940	1.99834	2.38701	2.65615	3.22471
64	0.67834	1.29492	1.66901	1.99773	2.38604	2.65485	3.22253
65	0.67828	1.29471	1.66864	1.99714	2.38510	2.65360	3.22041
66	0.67823	1.29451	1.66827	1.99656	2.38419	2.65239	3.21837
67	0.67817	1.29432	1.66792	1.99601	2.38330	2.65122	3.21639
68	0.67811	1.29413	1.66757	1.99547	2.38245	2.65008	3.21446
69	0.67806	1.29394	1.66724	1.99495	2.38161	2.64898	3.21260
70	0.67801	1.29376	1.66691	1.99444	2.38081	2.64790	3.21079
71	0.67796	1.29359	1.66660	1.99394	2.38002	2.64686	3.20903
72	0.67791	1.29342	1.66629	1.99346	2.37926	2.64585	3.20733
73	0.67787	1.29326	1.66600	1.99300	2.37852	2.64487	3.20567
74	0.67782	1.29310	1.66571	1.99254	2.37780	2.64391	3.20406
75	0.67778	1.29294	1.66543	1.99210	2.37710	2.64298	3.20249
76	0.67773	1.29279	1.66515	1.99167	2.37642	2.64208	3.20096
77	0.67769	1.29264	1.66488	1.99125	2.37576	2.64120	3.19948
78	0.67765	1.29250	1.66462	1.99085	2.37511	2.64034	3.19804
79	0.67761	1.29236	1.66437	1.99045	2.37448	2.63950	3.19663
80	0.67757	1.29222	1.66412	1.99006	2.37387	2.63869	3.19526

Pr df	0.25 0.50	0.10 0.20	0.05 0.10	0.025 0.050	0.01 0.02	0.005 0.010	0.001 0.002
81	0.67753	1.29209	1.66388	1.98969	2.37327	2.63790	3.19392
82	0.67749	1.29196	1.66365	1.98932	2.37269	2.63712	3.19262
83	0.67746	1.29183	1.66342	1.98896	2.37212	2.63637	3.19135
84	0.67742	1.29171	1.66320	1.98861	2.37156	2.63563	3.19011
85	0.67739	1.29159	1.66298	1.98827	2.37102	2.63491	3.18890
86	0.67735	1.29147	1.66277	1.98793	2.37049	2.63421	3.18772
87	0.67732	1.29136	1.66256	1.98761	2.36998	2.63353	3.18657
88	0.67729	1.29125	1.66235	1.98729	2.36947	2.63286	3.18544
89	0.67726	1.29114	1.66216	1.98698	2.36898	2.63220	3.18434
90	0.67723	1.29103	1.66196	1.98667	2.36850	2.63157	3.18327
91	0.67720	1.29092	1.66177	1.98638	2.36803	2.63094	3.18222
92	0.67717	1.29082	1.66159	1.98609	2.36757	2.63033	3.18119
93	0.67714	1.29072	1.66140	1.98580	2.36712	2.62973	3.18019
94	0.67711	1.29062	1.66123	1.98552	2.36667	2.62915	3.17921
95	0.67708	1.29053	1.66105	1.98525	2.36624	2.62858	3.17825
96	0.67705	1.29043	1.66088	1.98498	2.36582	2.62802	3.17731
97	0.67703	1.29034	1.66071	1.98472	2.36541	2.62747	3.17639
98	0.67700	1.29025	1.66055	1.98447	2.36500	2.62693	3.17549
99	0.67698	1.29016	1.66039	1.98422	2.36461	2.62641	3.17460
100	0.67695	1.29007	1.66023	1.98397	2.36422	2.62589	3.17374
101	0.67693	1.28999	1.66008	1.98373	2.36384	2.62539	3.17289
102	0.67690	1.28991	1.65993	1.98350	2.36346	2.62489	3.17206
103	0.67688	1.28982	1.65978	1.98326	2.36310	2.62441	3.17125
104	0.67686	1.28974	1.65964	1.98304	2.36274	2.62393	3.17045
105	0.67683	1.28967	1.65950	1.98282	2.36239	2.62347	3.16967
106	0.67681	1.28959	1.65936	1.98260	2.36204	2.62301	3.16890
107	0.67679	1.28951	1.65922	1.98238	2.36170	2.62256	3.16815
108	0.67677	1.28944	1.65909	1.98217	2.36137	2.62212	3.16741
109	0.67675	1.28937	1.65895	1.98197	2.36105	2.62169	3.16669
110	0.67673	1.28930	1.65882	1.98177	2.36073	2.62126	3.16598
111	0.67671	1.28922	1.65870	1.98157	2.36041	2.62085	3.16528
112	0.67669	1.28916	1.65857	1.98137	2.36010	2.62044	3.16460
113	0.67667	1.28909	1.65845	1.98118	2.35980	2.62004	3.16392
114	0.67665	1.28902	1.65833	1.98099	2.35950	2.61964	3.16326
115	0.67663	1.28896	1.65821	1.98081	2.35921	2.61926	3.16262
116	0.67661	1.28889	1.65810	1.98063	2.35892	2.61888	3.16198
117	0.67659	1.28883	1.65798	1.98045	2.35864	2.61850	3.16135
118	0.67657	1.28877	1.65787	1.98027	2.35837	2.61814	3.16074
119	0.67656	1.28871	1.65776	1.98010	2.35809	2.61778	3.16013
120	0.67654	1.28865	1.65765	1.97993	2.35782	2.61742	3.15954

Sumber : Sugiyono (2017)

Lampiran 11. Tabel Nilai Kritis Distribusi F (Tabel F)

Titik Persentase Distribusi F untuk Probabilita = 0,05

df (N2)	df untuk pembilang (N1)												
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1	161	199	216	225	230	234	237	239	241	242	243	244	245
2	18.51	19.00	19.16	19.25	19.30	19.33	19.35	19.37	19.38	19.40	19.40	19.41	19.42
3	10.13	9.55	9.28	9.12	9.01	8.94	8.89	8.85	8.81	8.79	8.76	8.74	8.73
4	7.71	6.94	6.59	6.39	6.26	6.16	6.09	6.04	6.00	5.96	5.94	5.91	5.89
5	6.61	5.79	5.41	5.19	5.05	4.95	4.88	4.82	4.77	4.74	4.70	4.68	4.66
6	5.99	5.14	4.76	4.53	4.39	4.28	4.21	4.15	4.10	4.06	4.03	4.00	3.98
7	5.59	4.74	4.35	4.12	3.97	3.87	3.79	3.73	3.68	3.64	3.60	3.57	3.55
8	5.32	4.46	4.07	3.84	3.69	3.58	3.50	3.44	3.39	3.35	3.31	3.28	3.26
9	5.12	4.26	3.86	3.63	3.48	3.37	3.29	3.23	3.18	3.14	3.10	3.07	3.05
10	4.96	4.10	3.71	3.48	3.33	3.22	3.14	3.07	3.02	2.98	2.94	2.91	2.89
11	4.84	3.98	3.59	3.36	3.20	3.09	3.01	2.95	2.90	2.85	2.82	2.79	2.76
12	4.75	3.89	3.49	3.26	3.11	3.00	2.91	2.85	2.80	2.75	2.72	2.69	2.66
13	4.67	3.81	3.41	3.18	3.03	2.92	2.83	2.77	2.71	2.67	2.63	2.60	2.58
14	4.60	3.74	3.34	3.11	2.96	2.85	2.76	2.70	2.65	2.60	2.57	2.53	2.51
15	4.54	3.68	3.29	3.06	2.90	2.79	2.71	2.64	2.59	2.54	2.51	2.48	2.45
16	4.49	3.63	3.24	3.01	2.85	2.74	2.66	2.59	2.54	2.49	2.46	2.42	2.40
17	4.45	3.59	3.20	2.96	2.81	2.70	2.61	2.55	2.49	2.45	2.41	2.38	2.35
18	4.41	3.55	3.16	2.93	2.77	2.66	2.58	2.51	2.46	2.41	2.37	2.34	2.31
19	4.38	3.52	3.13	2.90	2.74	2.63	2.54	2.48	2.42	2.38	2.34	2.31	2.28
20	4.35	3.49	3.10	2.87	2.71	2.60	2.51	2.45	2.39	2.35	2.31	2.28	2.25
21	4.32	3.47	3.07	2.84	2.68	2.57	2.49	2.42	2.37	2.32	2.28	2.25	2.22
22	4.30	3.44	3.05	2.82	2.66	2.55	2.46	2.40	2.34	2.30	2.26	2.23	2.20
23	4.28	3.42	3.03	2.80	2.64	2.53	2.44	2.37	2.32	2.27	2.24	2.20	2.18
24	4.26	3.40	3.01	2.78	2.62	2.51	2.42	2.36	2.30	2.25	2.22	2.18	2.15
25	4.24	3.39	2.99	2.76	2.60	2.49	2.40	2.34	2.28	2.24	2.20	2.16	2.14
26	4.23	3.37	2.98	2.74	2.59	2.47	2.39	2.32	2.27	2.22	2.18	2.15	2.12
27	4.21	3.35	2.96	2.73	2.57	2.46	2.37	2.31	2.25	2.20	2.17	2.13	2.10
28	4.20	3.34	2.95	2.71	2.56	2.45	2.36	2.29	2.24	2.19	2.15	2.12	2.09
29	4.18	3.33	2.93	2.70	2.55	2.43	2.35	2.28	2.22	2.18	2.14	2.10	2.08
30	4.17	3.32	2.92	2.69	2.53	2.42	2.33	2.27	2.21	2.16	2.13	2.09	2.06
31	4.16	3.30	2.91	2.68	2.52	2.41	2.32	2.25	2.20	2.15	2.11	2.08	2.05
32	4.15	3.29	2.90	2.67	2.51	2.40	2.31	2.24	2.19	2.14	2.10	2.07	2.04
33	4.14	3.28	2.89	2.66	2.50	2.39	2.30	2.23	2.18	2.13	2.09	2.06	2.03
34	4.13	3.28	2.88	2.65	2.49	2.38	2.29	2.23	2.17	2.12	2.08	2.05	2.02
35	4.12	3.27	2.87	2.64	2.49	2.37	2.29	2.22	2.16	2.11	2.07	2.04	2.01
36	4.11	3.26	2.87	2.63	2.48	2.36	2.28	2.21	2.15	2.11	2.07	2.03	2.00
37	4.11	3.25	2.86	2.63	2.47	2.36	2.27	2.20	2.14	2.10	2.06	2.02	2.00
38	4.10	3.24	2.85	2.62	2.46	2.35	2.26	2.19	2.14	2.09	2.05	2.02	1.99
39	4.09	3.24	2.85	2.61	2.46	2.34	2.26	2.19	2.13	2.08	2.04	2.01	1.98
40	4.08	3.23	2.84	2.61	2.45	2.34	2.25	2.18	2.12	2.08	2.04	2.00	1.97
41	4.08	3.23	2.83	2.60	2.44	2.33	2.24	2.17	2.12	2.07	2.03	2.00	1.97
42	4.07	3.22	2.83	2.59	2.44	2.32	2.24	2.17	2.11	2.06	2.03	1.99	1.96

Titik Persentase Distribusi F untuk Probabilita = 0,05

df (N2)	df untuk pembilang (N1)												
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
43	4.07	3.21	2.82	2.59	2.43	2.32	2.23	2.16	2.11	2.06	2.02	1.99	1.96
44	4.06	3.21	2.82	2.58	2.43	2.31	2.23	2.16	2.10	2.05	2.01	1.98	1.95
45	4.06	3.20	2.81	2.58	2.42	2.31	2.22	2.15	2.10	2.05	2.01	1.97	1.94
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
85	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
86	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

Titik Persentase Distribusi F untuk Probabilita = 0,05

df (N2)	df untuk pembilang (N1)												
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
87	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
88	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
89	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
90	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
91	3.95	3.10	2.70	2.47	2.31	2.20	2.11	2.04	1.98	1.94	1.90	1.86	1.83
92	3.94	3.10	2.70	2.47	2.31	2.20	2.11	2.04	1.98	1.94	1.89	1.86	1.83
93	3.94	3.09	2.70	2.47	2.31	2.20	2.11	2.04	1.98	1.93	1.89	1.86	1.83
94	3.94	3.09	2.70	2.47	2.31	2.20	2.11	2.04	1.98	1.93	1.89	1.86	1.83
95	3.94	3.09	2.70	2.47	2.31	2.20	2.11	2.04	1.98	1.93	1.89	1.86	1.82
96	3.94	3.09	2.70	2.47	2.31	2.19	2.11	2.04	1.98	1.93	1.89	1.85	1.82
97	3.94	3.09	2.70	2.47	2.31	2.19	2.11	2.04	1.98	1.93	1.89	1.85	1.82
98	3.94	3.09	2.70	2.46	2.31	2.19	2.10	2.03	1.98	1.93	1.89	1.85	1.82
99	3.94	3.09	2.70	2.46	2.31	2.19	2.10	2.03	1.98	1.93	1.89	1.85	1.82
100	3.94	3.09	2.70	2.46	2.31	2.19	2.10	2.03	1.97	1.93	1.89	1.85	1.82
101	3.94	3.09	2.69	2.46	2.30	2.19	2.10	2.03	1.97	1.93	1.88	1.85	1.82
102	3.93	3.09	2.69	2.46	2.30	2.19	2.10	2.03	1.97	1.92	1.88	1.85	1.82
103	3.93	3.08	2.69	2.46	2.30	2.19	2.10	2.03	1.97	1.92	1.88	1.85	1.82
104	3.93	3.08	2.69	2.46	2.30	2.19	2.10	2.03	1.97	1.92	1.88	1.85	1.82
105	3.93	3.08	2.69	2.46	2.30	2.19	2.10	2.03	1.97	1.92	1.88	1.85	1.81
106	3.93	3.08	2.69	2.46	2.30	2.19	2.10	2.03	1.97	1.92	1.88	1.84	1.81
107	3.93	3.08	2.69	2.46	2.30	2.18	2.10	2.03	1.97	1.92	1.88	1.84	1.81
108	3.93	3.08	2.69	2.46	2.30	2.18	2.10	2.03	1.97	1.92	1.88	1.84	1.81
109	3.93	3.08	2.69	2.45	2.30	2.18	2.09	2.02	1.97	1.92	1.88	1.84	1.81
110	3.93	3.08	2.69	2.45	2.30	2.18	2.09	2.02	1.97	1.92	1.88	1.84	1.81
111	3.93	3.08	2.69	2.45	2.30	2.18	2.09	2.02	1.97	1.92	1.88	1.84	1.81
112	3.93	3.08	2.69	2.45	2.30	2.18	2.09	2.02	1.96	1.92	1.88	1.84	1.81
113	3.93	3.08	2.68	2.45	2.29	2.18	2.09	2.02	1.96	1.92	1.87	1.84	1.81
114	3.92	3.08	2.68	2.45	2.29	2.18	2.09	2.02	1.96	1.91	1.87	1.84	1.81
115	3.92	3.08	2.68	2.45	2.29	2.18	2.09	2.02	1.96	1.91	1.87	1.84	1.81
116	3.92	3.07	2.68	2.45	2.29	2.18	2.09	2.02	1.96	1.91	1.87	1.84	1.81
117	3.92	3.07	2.68	2.45	2.29	2.18	2.09	2.02	1.96	1.91	1.87	1.84	1.80
118	3.92	3.07	2.68	2.45	2.29	2.18	2.09	2.02	1.96	1.91	1.87	1.84	1.80
119	3.92	3.07	2.68	2.45	2.29	2.18	2.09	2.02	1.96	1.91	1.87	1.83	1.80
120	3.92	3.07	2.68	2.45	2.29	2.18	2.09	2.02	1.96	1.91	1.87	1.83	1.80
121	3.92	3.07	2.68	2.45	2.29	2.17	2.09	2.02	1.96	1.91	1.87	1.83	1.80
122	3.92	3.07	2.68	2.45	2.29	2.17	2.09	2.02	1.96	1.91	1.87	1.83	1.80
123	3.92	3.07	2.68	2.45	2.29	2.17	2.08	2.01	1.96	1.91	1.87	1.83	1.80
124	3.92	3.07	2.68	2.44	2.29	2.17	2.08	2.01	1.96	1.91	1.87	1.83	1.80
125	3.92	3.07	2.68	2.44	2.29	2.17	2.08	2.01	1.96	1.91	1.87	1.83	1.80
126	3.92	3.07	2.68	2.44	2.29	2.17	2.08	2.01	1.95	1.91	1.87	1.83	1.80
127	3.92	3.07	2.68	2.44	2.29	2.17	2.08	2.01	1.95	1.91	1.86	1.83	1.80
128	3.92	3.07	2.68	2.44	2.29	2.17	2.08	2.01	1.95	1.91	1.86	1.83	1.80
129	3.91	3.07	2.67	2.44	2.28	2.17	2.08	2.01	1.95	1.90	1.86	1.83	1.80
130	3.91	3.07	2.67	2.44	2.28	2.17	2.08	2.01	1.95	1.90	1.86	1.83	1.80

Titik Persentase Distribusi F untuk Probabilita = 0,05

df (N2)	df untuk pembilang (N1)												
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
131	3.91	3.07	2.67	2.44	2.28	2.17	2.08	2.01	1.95	1.90	1.86	1.83	1.80
132	3.91	3.06	2.67	2.44	2.28	2.17	2.08	2.01	1.95	1.90	1.86	1.83	1.79
133	3.91	3.06	2.67	2.44	2.28	2.17	2.08	2.01	1.95	1.90	1.86	1.83	1.79
134	3.91	3.06	2.67	2.44	2.28	2.17	2.08	2.01	1.95	1.90	1.86	1.83	1.79
135	3.91	3.06	2.67	2.44	2.28	2.17	2.08	2.01	1.95	1.90	1.86	1.82	1.79

Sumber : *Sudjana*, (2005)

BIODATA SINGKAT PENULIS



Nama Lengkap	: Firda Ainurrizka
Tempat Tanggal Lahir	: Tanjung Baru, 25 Juni 2004
Jenis Kelamin	: Perempuan
Status	: Belum Menikah
Alamat	: Jl. Pelita Jaya, Gg. Pelita 5
Kewarganegaraan	: Indonesia
Agama	: Islam
Email	: firdaartzk6989@gmail.com
No. Hp / Wa	: 082391172742
Riwayat Pendidikan :	
1. SD	: SD 007 Tanjung Baru
2. SMP	: MTS Nailul Amani
3. SMA	: MA Nailul Amani
4. Pendidikan Sarjana	: Terdaftar sebagai mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jurusan Manajemen di Universitas Islam Indragiri (UNISI)
Pengalaman Organisasi	: OSIS : HMJM : BEM FEB : DPD IYE INHI
Minat dan Keahlian	: Videografi, <i>fashion</i> , <i>music</i> dan <i>editing</i> , komunikasi, <i>public speaking</i> .
Motto	: “Biar lambat, asal tetap melangkah. Karena berhenti adalah satu-satunya kegagalan.”