



**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA**

**PENGARUH STRUKTUR MODAL DAN PROFITABILITAS  
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

Siska Mutiana

1702025142

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

**JAKARTA**

**2021**



**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA**

**PENGARUH STRUKTUR MODAL DAN PROFITABILITAS  
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

Siska Mutiana

1702025142

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
JAKARTA  
2021**

## PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi dengan Judul “**PENGARUH STRUKTUR MODAL DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**” merupakan hasil karya sendiri dan sepanjang pengetahuan dan keyakinan saya tidak mencantumkan tanpa pengakuan bahan-bahan yang telah dipublikasikan sebelumnya atau ditulis orang lain, atau sebagian bahan yang pernah diajukan untuk gelar atau ijazah pada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA atau perguruan tinggi lainnya.

Semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar. Apabila ternyata di kemudian hari penulisan Skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggung jawabkan sekaligus bersedia menerima sanksi berdasarkan aturan di Universitas Muhammadiyah PROF. DR. HAMKA.

Jakarta, 15 Desember 2021

Yang Menyatakan,



(Siska Mutiana)

NIM 1702025142

## PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI

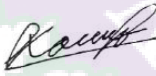

**JUDUL** : PENGARUH STRUKTUR MODAL DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

**NAMA** : SISKA MUTIANA

**NIM** : 1702025142

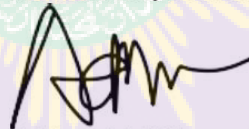
**PROGRAM STUDI** : S1 MANAJEMEN

**TAHUN AKADEMIK** : 2017-2021

Pembimbing 1	Komara, SE,MM.	
Pembimbing 2	Ummu Salma Al-Azizah, SE, I.MSc	

Mengetahui

Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof.Dr.Hamka



Dr. Adityo Ari Wibowo, M.M

## PENGESAHAN SIKRIPSI

Skripsi dengan judul :  
**PENGARUH STRUKTUR MODAL DAN PROFITABILITAS TERHADAP  
NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB  
SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA  
EFEK INDONESIA**

yang disusun oleh :  
Siska Mutiana  
1702025142

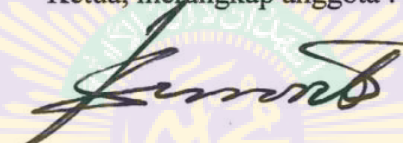
telah diperiksa dan dipertahankan di depan panitia ujian kesarjanaan strata satu  
(S1) Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof.

DR. HAMKA

Pada tanggal : 18 Desember 2021

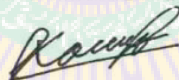
### Tim Penguji :

Ketua, merangkap anggota :



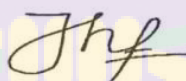
(Dr., Sunarta., MM)

Sekretaris, merangkap anggota :



(Drs., Komara, MM)

Anggota :



(Pahman Habibie. SE., MM)

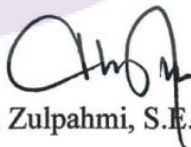
### Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah  
Prof. DR. HAMKA

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah  
Prof. DR. HAMKA



Dr. Adityo Ari Wibowo, M.M.



Dr. Zulpahmi, S.E., M.Si.

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK  
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademik Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Siska Mutiana  
NIM : 1702025142  
Program Studi : Manajemen  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA

Jenis Karya : Skripsi

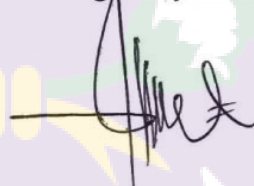
demikian pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul **“PENGARUH STRUKTUR MODAL DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”** beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di: Jakarta

Pada tanggal: 15 Desember 2021

Yang Menyatakan



(Siska Mutiana)

## ABSTRAK

Siska Mutiana (1702025142)

### **PENGARUH STRUKTUR MODAL DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA.**

*Skripsi, Program Strata Satu Program studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof.Dr.HAMKA. 2021. Jakarta.*

Kata kunci : Struktur Modal Profitabilitas, Nilai Perusahaan

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui bagaimana pengaruh struktur modal dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2016-2020. Jumlah sampel penelitian yang digunakan merupakan 7 perusahaan, sampel penelitian ini menggunakan desain non-probability sampling dengan metode purposive sampling. Metode yang digunakan dalam penelitian ini metode kuantitatif dan terdiri dari data sekunder yang bersifat empiris, data yang digunakan dari situs resmi Bursa Efek Indonesia. Hasil penelitian menunjukkan bahwa Debt to Equity Ratio (DER) tidak berpengaruh terhadap Nilai perusahaan (PBV), sedangkan Return on Equity adanya pengaruh signifikan dan positif terhadap Nilai Perusahaan (PBV).

## ABSTRACT

Siska Mutiana (1702025142)

**THE INFLUENCE OF CAPITAL STRUCTURE AND PROFITABILITY ON THE VALUE OF THE COMPANY ON THE MANUFACTURING COMPANIES OF THE FOOD AND BEVERAGE SUB-SECTOR LISTED ON THE INDONESIA STOCKEXCHANGE.**

*Thesis, Strata One Program Management study program, Faculty of Economics and Business University of Muhammadiyah Prof.Dr.HAMKA. 2021. Jakarta.*

Keywords: Capital Structure profitability, Company Value

The purpose of this study is to find out how the effect of capital structure and profitability on the value of companies in manufacturing companies of food and beverage sub-sectors listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) period 2016-2020. The number of research samples used is 7 companies, this study sample uses a non-probability sampling design with purposive sampling method. The method used in this study is quantitative and consists of secondary data of an empirical nature, data used from the official website of the Indonesia Stock Exchange. The results showed that the Debt to Equity Ratio (DER) had no effect on the Company's Value (PBV), while the Return on Equity had a significant and positive effect on the Company's Value (PBV).



## KATA PENGANTAR

*Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh,*

*Alhamdulillahillobbil'alamin*, puji serta rasa syukur kepada Allah SWT yang telah memberikan rahmat serta hidayah-Nya. Sholawat serta salam tak lupa kita sanjungkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW yang telah membawa kita dari zaman kebodohan hingga zaman cedikiawan seperti sekarang ini sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH STRUKTUR MODAL DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”**.

Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat kelulusan program Strata-1 jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi Dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

Dalam menyusun skripsi penulis memperoleh bantuan, bimbingan, pengarahan dan dukungan dari berbagai pihak, oleh karena itu dengan kerendahan hati penulis mengucapkan terimakasih kepada :

1. Allah SWT yang telah memberikan kesempatan hidup dan Kesehatan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Teristimewa untuk kedua orang tua yang telah memberi dukungan, motivasi, doa, serta dana sehingga proses penulisan skripsi ini berjalan dengan baik dan lancar

3. Bapak Prof. Dr. Gunawan Suryoputro, M.Hum. Selaku Ketua rektor Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
4. Bapak Dr. Zulpahmi, S.E., M.Si. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
5. Bapak Sumardi, S.E., M.Si. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
6. Bapak Dr. Adityo Ari Wibowo, S.E., M.M. Selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
7. Bapak Komara, Drs., SE, MM. Selaku Dosen Pembimbing I yang telah mengorbankan tenaga dan waktu untuk memberikan masukan serta arahan kepada penulis dalam menyelesaikan penyusunan skripsi.
8. Ibu Ummu Salma Al-Azizah, SE.I.,M.Sc Selaku Dosen Pembimbing II yang telah mengorbankan tenaga dan waktu untuk memberikan masukan serta arahan kepada penulis dalam menyelesaikan penyusunan skripsi.
9. Seluruh Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA atas ilmu pendidikan maupun pengetahuan yang diberikan kepada penulis selama menjalani perkuliahan
10. Untuk Teman seperjuangan saya yaitu Ririn Aulia Marhamah, Winiralia Tri Mayong, Nurlailu Rohmah, Ismi Fathin Ulya, Jesslyn Novias, Sigfierda Halim yang telah banyak membantu dan selalu memberikan dukungan, semangat, doa kepada penulis.

11. Untuk idola saya yaitu Oh sehun, Kim Jongin, Jeong Jaehyun, Lee Taeyong, dan Mark Lee yang selalu memberikan kalimat motivasi setiap hari nya kepada penulis.

12. *Last but not least, I wanna thank me, for believing in me, for doing all this hard work, for having no days off, for never quitting, for just being me at all times.*

Semoga Allah *Subhanahu Wa Ta'Ala* memberikan balasan atas kebaikan mereka yang telah diberikan kepada penulis. Penulis menyadari masih banyak kekurangan penyusunan skripsi ini, baik dalam tata bahasa maupun ruang lingkup permasalahan. Oleh karenanya, penulis menerima kritik dan saran yang membangun untuk penyempurnaan skripsi ini. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pihak pembaca dan pihak-pihak bersangkutan.

Jakarta, 06 Agustus 2021

Penulis,



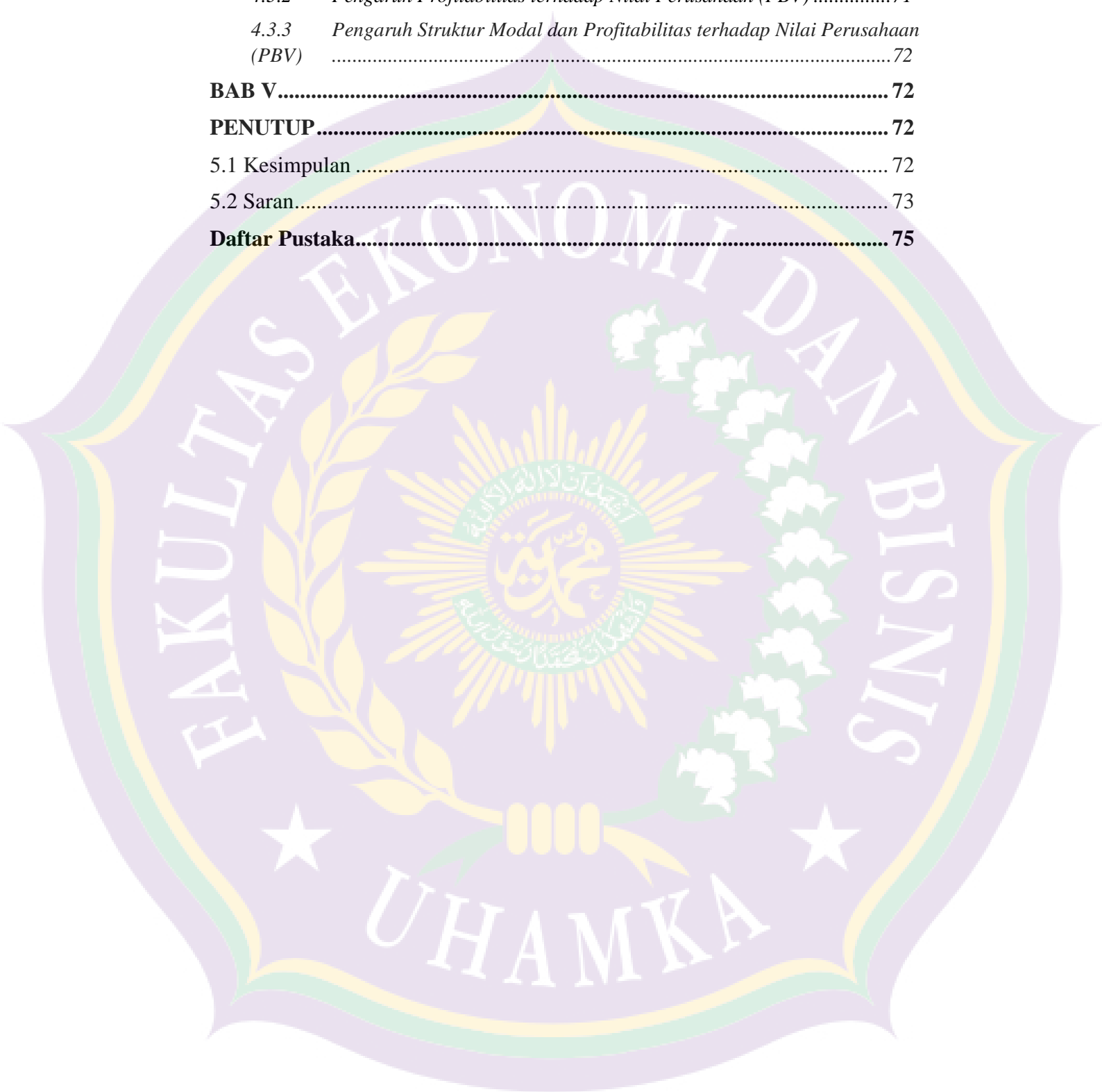
Siska Mutiana

## Daftar Isi

<b>PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI .....</b>	<b>ii</b>
<b>PERNYATAAN ORISINALITAS.....</b>	<b>ii</b>
<b>PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI .....</b>	<b>iii</b>
<b>PENGESAHAN SIKRIPSI .....</b>	<b>iv</b>
<b>.....</b>	<b>iv</b>
<b>PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS .....</b>	<b>v</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>vi</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>vii</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR TABEL.....</b>	<b>xv</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xvi</b>
<b>BAB I.....</b>	<b>1</b>
<b>PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Permasalahan .....	6
1.2.1 Identifikasi Masalah.....	6
1.2.2 Pembatasan Masalah.....	6
1.2.3 Perumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian .....	8
1.4 Manfaat Penelitian .....	8
<b>BAB II .....</b>	<b>10</b>
<b>TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	<b>10</b>
<b>2.1 Penelitian Terdahulu.....</b>	<b>10</b>
2.2.1 Nilai Perusahaan .....	21
2.2.1.1 Pengertian Nilai Perusahaan .....	21
2.2.1.2 Faktor yang mempengaruhi nilai perusahaan.....	22
2.2.1.3 Tujuan dan Manfaat nilai perusahaan .....	25
2.2.1.4 Pengukuran Nilai perusahaan.....	25
2.2.2 Struktur Modal .....	27

2.2.2.1 Pengertian Struktur Modal.....	27
2.2.2.2 Pengukuran Stuktur Modal.....	28
2.2.3 Profitabilitas .....	30
2.2.3.1 Pengertian Profitabilitas.....	30
2.2.3.2 Jenis-jenis Rasio Profitabilitas.....	30
2.2.4 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	32
2.2.5 Rumusan Hipotesis.....	33
<b>BAB III.....</b>	<b>36</b>
<b>METODOLOGI PENELITIAN .....</b>	<b>36</b>
3.1 Metode Penelitian.....	36
3.2 Operasionalisasi Variabel.....	36
3.3 Populasi dan Sampel .....	39
3.3.1 Populasi .....	39
3.3.2 Sampel.....	40
3.4 Teknik Pengumpulan Data .....	41
3.4.1 Tempat Penelitian .....	41
3.4.2 Teknik Pengumpulan Data .....	42
3.5 Teknis Pengolahan dan Analisis Data .....	42
3.5.1 Analisis Regresi Linear Berganda.....	42
3.6 Pengujian Hipotesis.....	45
3.6.1 Uji Koefisien Regresi Secara Parsial (Uji t) .....	45
3.6.2 Uji F.....	46
3.6.3 Koefisien Determinasi.....	46
<b>BAB IV .....</b>	<b>48</b>
<b>HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>48</b>
4.1 Gambaran Umum Objek .....	48
4.2 Hasil Pengolahan Data dan Pembahasan .....	52
4.1.1 Struktur Modal (X1) .....	52
4.1.1 Profitabilitas (X2).....	56
4.1.2 Nilai Perusahaan (Y).....	59
4.1.3 Analisis Statistik .....	61
4.3 Pembahasan Hasil Penelitian .....	69
4.3.1 Pengaruh Struktur Modal terhadap Nilai Perusahaan (PBV).....	70

4.3.2	<i>Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan (PBV)</i> .....	71
4.3.3	<i>Pengaruh Struktur Modal dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan (PBV)</i> .....	72
<b>BAB V</b>	.....	<b>72</b>
<b>PENUTUP</b>	.....	<b>72</b>
5.1	Kesimpulan .....	72
5.2	Saran.....	73
<b>Daftar Pustaka</b>	.....	<b>75</b>



## DAFTAR GAMBAR

Nomor	Judul	Halaman
1.	Gambar Kerangka Teoritis .....	27
2.	Gambar Hasil Analisis Regresi Berganda .....	49
3.	Gambar Hasil Analisis Uji Normalitas .....	51
4.	Gambar Hasil Analisis Multikolinearitas .....	52
5.	Gambar Hasil Analisis Uji Heteroskedastisitas .....	53
6.	Gambar Hasil Analisis Uji Autokorelasi .....	54
7.	Gambar Hasil Analisis Uji Hipotesis .....	55

## DAFTAR TABEL

Nomor	Judul	Halaman
1.	Tabel Data PBV di BEI Periode 2016-2020 .....	2
2.	Tabel Penelitian Terdahulu8	
3.	Tabel Operasional Penelitian .....	30
4.	Tabel Populasi Perusahaan di BEI Periode 2016-2020 .....	31
5.	Tabel Sampel .....	33
6.	Tabel <i>Debt to Equity Ratio</i> di BEI Periode 2016-2020.....	44
7.	Tabel <i>Return on Equity</i> di BEI Periode 2016-2020 .....	46
8.	Tabel <i>Price Book Value</i> di BEI Periode 2016-2020 .....	48



## DAFTAR LAMPIRAN

Nomor	Judul	Halaman
1.	Data Debt To Equity Ratio .....	79/12
2.	Data Return On Equity .....	80/12
3.	Data Price Book Value .....	81/12
4.	Hasil Olah Data Eviews 11 .....	82/12
5.	Tabel Durbin-Watson .....	85/12
6.	Tabel T .....	86/12
7.	Tabel F .....	87/12
8.	Surat Tugas.....	88/12
9.	Catatan Konsultasi .....	89/12
10.	Pengajuan Judul Skripsi .....	91/12
11.	Daftar Riwayat Hidup .....	92/12

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **1.1 Latar Belakang**

Pada masa globalisasi, kemajuan ekonomi yang begitu pesat menjadikan perusahaan perlu meningkatkan kualitas perusahaannya. Di Indonesia Sebagian besar perusahaan bergerak pada sektor manufaktur. Dimana sektor ini mengolah produk mentah menjadi produk setengah jadi atau produk jadi. Sektor industri ini memberikan pengaruh yang cukup besar bagi perekonomian Indonesia. Bila dibandingkan dengan sektor lain, industri manufaktur mempunyai banyak kelebihan seperti nilai kapitalisasi modal yang tertanam amat besar, kesanggupan menerima tenaga kerja dalam cakupan yang banyak, dan kesanggupan menghasilkan nilai plus dari setiap bahan baku yang diolah. Tujuan utama didirikannya perusahaan adalah untuk mencari keuntungan yang sebesar-besarnya. Untuk menjadi yang terbaik maka diperlukan beragam upaya, manajemen yang baik merupakan kunci keberhasilan suatu perusahaan di mana salah satu caranya adalah dengan mengoptimalkan kinerja supaya kelimpahan pemilik maksimal dengan peningkatan nilai perusahaan yang dilalui.

Sepanjang tahun 2018, industri manufaktur di Bursa Efek Indonesia memberi kontribusi besar terhadap Domestik Bruto (PDB) Nasional yaitu mencapai 19,86% dibanding dengan sektor lain. Dalam pencapaian positif ini akan terus ditingkatkan guna semakin meningkat di tahun berikutnya dengan adanya komitmen pemerintah untuk merevitalisasi sektor manufaktur. Keyakinan investor kepada perusahaan manufaktur Indonesia meningkat, baik dari investor baru atau

pelaku usaha yang menjalankan perluasan hingga pemerintah mengangkat sektor industri manufaktur sebagai tulang punggung perekonomian, khususnya industri yang menitikberatkan ekspor dan menerima tak sedikit tenaga kerja. Sektor ini pun menjadi tumpuan untuk menggegas penyebaran pembangunan dan kesejahteraan masyarakat. Seorang manajer beranggapan, nilai perusahaan bisa dikatakan sebagai tolok ukur kinerja yang telah ia capai. Bagi investor, peningkatan nilai perusahaan menjadi daya tarik investor untuk menanamkan modalnya di perusahaan sehingga harga saham perusahaan meningkat. Nilai perusahaan memegang peranan penting dalam menunjukkan kesejahteraan para pemegang saham. Harga saham yang stabil cenderung meningkatkan nilai perusahaan dalam jangka waktu panjang (Augustine, 2016). Pada dasarnya, tujuan investasi para investor tak lain untuk mengoptimalkan keuntungan dengan mengingat faktor risiko yang mesti dihadapi (Primayuni, 2018).

**Tabel 1.1**

**Data perhitungan nilai perusahaan yang diukur dengan Price Book Value pada perusahaan manufaktur sub sector makanan dan minuman di Bursa Efek Indonesia**

No.	Nama Perusahaan	Periode	PBV
1	PT. Mayora Indah Tbk (MYOR)	2016	<b>2.31</b>
		2017	<b>2.33</b>
		2018	<b>2.94</b>
		2019	<b>2.62</b>
		2020	<b>2.81</b>
2	PT. Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk (AISA)	2016	<b>2.35</b>
		2017	<b>1.78</b>
		2018	<b>1.63</b>
		2019	<b>1.02</b>

		2020	<b>1.9</b>
3	PT. Budi Starch & Sweetener Tbk (BUDI)	2016	<b>7.05</b>
		2017	<b>5.04</b>
		2018	<b>5</b>
		2019	<b>2.47</b>
		2020	<b>2.71</b>
4	PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk (ICBP)	2016	<b>1.37</b>
		2017	<b>1.48</b>
		2018	<b>0.66</b>
		2019	<b>0.52</b>
		2020	<b>0.51</b>
5	PT. Indofood Sukses Makmur Tbk (INDF)	2016	<b>5</b>
		2017	<b>2.33</b>
		2018	<b>1.39</b>
		2019	<b>1.68</b>
		2020	<b>3.24</b>
6	PT. Multi Bintang indonesia Tbk (MLBI)	2016	<b>0.41</b>
		2017	<b>2.64</b>
		2018	<b>2.01</b>
		2019	<b>1.92</b>
		2020	<b>1.27</b>
7	PT. Sekar Laut Tbk (SKLT)	2016	<b>2.61</b>
		2017	<b>2.54</b>
		2018	<b>2.78</b>
		2019	<b>1.87</b>
		2020	<b>2.31</b>

Sumber: Bursa Efek Indonesia

Pada rasio *Price Book Value* (PBV) tersebut, bahwa nilai PBV yang diatas 1 (satu) menunjukkan nilai perusahaan yang baik. Semakin tinggi rasio PBV maka nilai perusahaan semakin baik. Sebaliknya jika PBV kurang dari 1 (satu) berarti perusahaan dinilai kurang baik. Oleh karena itu, investor akan memiliki pandangan yang buruk terhadap perusahaan, karnea nilai perusahaan yang kurang dari 1 (satu) menandakan harga jual perusahaan yang rendah dan struktur keuangan perusahaan yang buruk. Dilihat pada tabel diatas bahwa perusahaan ICBP yang pada tahun 2016 nilai PBV nya diatas satu kemudian mengalami penurunan drastis di tahun 2018 hingga tahun 2020. Tentunya kondisi diatas sangat mempengaruhi kinerja

perusahaan kedepannya. Namun, perlu diperhatikan situasi tersebut juga disebabkan oleh beberapa faktor.

Nilai perusahaan dapat dipengaruhi oleh beberapa faktor yaitu profitabilitas, kebijakan hutang, ukuran perusahaan, kebijakan dividen, keputusan investasi dan faktor lainnya. Nilai perusahaan pada penelitian ini diukur dengan rasio *Price Book Value* (PBV). Kesanggupan perusahaan untuk menghasilkan nilai perusahaan yang relatif tak sedikit dimanfaatkan dalam menentukan nilai wajar saham yang akan diperlihatkan oleh PBV. Nilai perusahaan yang dikalkulasi oleh PBV kerap terjadi instabilitas dan berbeda antara satu perusahaan dengan perusahaan lainnya. Dalam mendanai aktivitas usahanya, umumnya perusahaan akan mengutamakan dana sendiri. Perusahaan berkembang membutuhkan modal, bisa dari hutang atau ekuitas. Setiap bisnis membutuhkan dana internal dan eksternal. Pada umumnya perusahaan akan mengutamakan dana sendiri dalam membiayai kegiatan usahanya. Struktur modal menjadi persoalan utama bagi perusahaan sebab bagus atau tidaknya struktur modal akan berdampak langsung pada keadaan keuangan perusahaan. Suatu usaha yang optimal tentunya dipengaruhi oleh struktur modal yang apik dan secara tak langsung kondisi keuangan usaha akan memuncak dan nilai usaha akan meningkat tinggi (Sudiarta & Dewi, 2017). Struktur modal menginterpretasikan bentuk rasio finansial perusahaan, yaitu rasio antara modal yang dipunya dengan kewajiban berkepanjangan dengan modal sendiri yang merupakan sumber pembelanjaan perusahaan (I Fahmi, 2017).

Struktur modal dikalkulasikan menggunakan rasio *Debt to Equity Ratio* (DER), yaitu kaitan antara penggunaan modal eksternal dan total modal. Modal

yang apik juga menunjukkan performa perusahaan yang baik. Biasanya, ketika hutang dan ekuitas melebihi batas yang wajar, perusahaan berada dalam keadaan tidak baik dimana ia tak bisa menarik investor. Investor pun memperhatikan keuntungan yang diperoleh perusahaan, dan keuntungan yang besar akan berpengaruh pada perusahaan, opini dan nilai perusahaan. Rasio profitabilitas yang digunakan dinilai dengan *Return Of Equity* (ROE) yang tak lain jumlah laba dibandingkan dengan jumlah modal.

Saham yang diterbitkan perusahaan dengan imbal keuntungan yang tinggi cenderung lebih menarik bagi investor, maka dari itu harga saham perusahaan akan naik dan profitabilitas dianggap berpengaruh terhadap nilai perusahaan (Herawati & Putra, 2013). Makin tinggi nilai profitabilitas, maka makin baik kinerja perusahaan dalam mengelola sumber dana operasional. Penelitian tentang profitabilitas dan struktur modal yang pernah dilakukan oleh (Irawan & Kusuma, 2019), menyatakan bahwa profitabilitas dan struktur modal mempunyai pengaruh baik pada nilai perusahaan. Kemudian hasil penelitian (Munawir et al., 2019) menuturkan bahwa profitabilitas mempunyai pengaruh terhadap nilai perusahaan. Selanjutnya, hasil penelitian (Sugiharti, 2021) mengemukakan bahwa nilai perusahaan tak dipengaruhi oleh struktur modal. Sedangkan menurut (Wulan, 2018), menyatakan bahwa struktur modal berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Sedangkan hasil penelitian (Irawan & Kusuma, 2019) dan (Munawir et al., 2019) menyatakan bahwa struktur modal tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Dari hasil penelitian (Sembiring & Trisnawati, 2019) menyatakan

bahwa struktur modal dan profitabilitas memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan.

Permasalahan diatas menarik penulis untuk melakukan penelitian tentang nilai perusahaan pada Perusahaan Manufaktur Subsektor Makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan judul **“Pengaruh Struktur Modal dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”**

## **1.2 Permasalahan**

### **1.2.1 Identifikasi Masalah**

Permasalahan penelitian diatas dapat diidentifikasi permasalahannya sebagai berikut:

1. Nilai perusahaan yang di ukur dengan *Price Book Value* (PBV) pada Perusahaan Manufaktur Subsektor *Food and Beverage* di Bursa Efek Indonesia terjadi naik turun.
2. Kenaikan hutang menyebabkan penurunan nilai perusahaan yang di ukur dengan *Price Book Value*.
3. Penurunan pada laba bersih membuat penurunan nilai perusahaan sehingga sulit menarik investor.

### **1.2.2 Pembatasan Masalah**

Pembatasan masalah bertujuan untuk memusatkan penelitian pada topik permasalahan, menghindari pembahasan yang terlalu luas dan menghindari

terjadinya salah interpretasi atas simpulan yang dihasilkan. Pembatasan masalah yang diidentifikasi pada penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Variabel independen yang digunakan pada penelitian ini yaitu struktur modal yang diukur dengan *Debt to Equity ratio* (DER), Profitabilitas yang diukur dengan *Return on Equity* (ROE).
2. Variabel dependen yang digunakan pada penelitian ini yaitu nilai Perusahaan diukur dengan *Price Book Value* (PBV).
3. Ruang lingkup perusahaan hanya pada perusahaan manufaktur subsektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016 hingga 2020.

### **1.2.3 Perumusan Masalah**

1. Apakah *Debt to Equity ratio* (DER) berpengaruh terhadap *Price Book Value* (PBV) pada perusahaan manufaktur subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2020?
2. Apakah *Return on Equity* (ROE) berpengaruh terhadap *Price Book Value* (PBV) pada perusahaan manufaktur subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2020?
3. Apakah *Debt to Equity ratio* (DER) dan *Return on Equity* (ROE) berpengaruh terhadap *Price Book Value* (PBV) pada perusahaan manufaktur subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2020?



### 1.3 Tujuan Penelitian

Tujuan penelitian ini antara lain yaitu:

1. Untuk mengetahui pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap *Price Book Value* (PBV) pada perusahaan manufaktur subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2020.
2. Untuk mengetahui pengaruh *Return on Equity* (ROE) terhadap *Price Book Value* (PBV) pada perusahaan manufaktur subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2020?
3. Untuk mengetahui pengaruh *Debt to Equity ratio* (DER) dan *Return on Equity* (ROE) berpengaruh terhadap *Price Book Value* (PBV) pada perusahaan manufaktur subsektor makanan dan minuman yang tercatat di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2020?

### 1.4 Manfaat Penelitian

#### a. Bagi Penulis

- 1) Memberi penyelesaian untuk memecahkan suatu masalah empiris dikuatkan dengan pernyataan relevan sehingga dapat mengemukakan kerangka berpikir yang terperinci tentang pemecahan suatu masalah.
- 2) Untuk menarik simpulan bahwa penulis mendapat manfaat yang terasa dari tujuan masalah mengenai pengaruh Struktur Modal (*Debt to Equity Ratio*) dan Profitabilitas (*Return on Equity*), terhadap Nilai Perusahaan (*Price Book Value*).

b. Bagi Perusahaan

- 1) Penulis berharap penelitian ini dapat menjadi satu sumber di antara informasi yang ada untuk mengamati kembali masalah pembiayaan perusahaan yang terkait dengan Struktur Modal, Profitabilitas, dan Nilai Perusahaan.
- 2) Temuan dari penelitian ini dapat menjadi sumber masukan bagi perusahaan untuk dipelajari sebagai rujukan dalam mengambil putusan.

c. Bagi Investor

Memberikan informasi yang akan digunakan sebagai penelitian terhadap suatu prospek perusahaan dimasa yang akan datang dan peneliti berharap dapat membantu investor dalam melakukan keputusan investasi.

d. Bagi Peneliti lainnya

Sebagai sumber acuan untuk penelitian dimasa yang akan datang, untuk mengembangkan lebih lanjut temuan penelitian yang diteliti khususnya tentang Struktur Modal dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan.

## Daftar Pustaka

- Ahmad, S. M., Bakar, R., & Islam, M. D. A. (2021). Capital structure choice, industry classification and firm value: Evidence from emerging market. *AIP Conference Proceedings*, 2339(May). <https://doi.org/10.1063/5.0045123>
- Al-Slehat, Z. A. F. (2019). Impact of Financial Leverage, Size and Assets Structure on Firm Value: Evidence from Industrial Sector, Jordan. *International Business Research*, 13(1), 109. <https://doi.org/10.5539/ibr.v13n1p109>
- Arifin, A. Z. (2018). *Manajemen Keuangan*. Zahir Publishing.
- Augustine, S. E. (2016). Pengaruh Konservatisme Akuntansi terhadap Nilai Perusahaan dan Good Corporate Governance sebagai Variabel Moderasi menemukan bahwa konservatisme akuntansi berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan. *Undergraduate Thesis, STIE Perbanas*.
- Bambang, S. (2017). *Manajemen Keuangan Fundamental*. Deepublish.
- Bermundo, M. B., Ferrer, R. C., & Ramirez, F. (2019). The mediating effect of corporate social responsibility and dividend policy on the effect of corporate governance mechanism on firm value among publicly listed companies in the Philippines. *International Journal of Engineering and Advanced Technology*, 8(6 Special issue), 602–605. <https://doi.org/10.35940/ijeat.F1121.0886S19>
- Brigham and Houston. (2012). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan (Buku 1)*. Salemba Empat.
- Dang, H. N., Nguyen, T. T. C., & Tran, D. M. (2020). The impact of earnings quality on firm value: The case of Vietnam. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 7(3), 63–72. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2020.vol7.no3.63>
- Dang, T. D., & Do, T. V. T. (2021). Does capital structure affect firm value in Vietnam? *Investment Management and Financial Innovations*, 18(1), 33–41. [https://doi.org/10.21511/imfi.18\(1\).2021.03](https://doi.org/10.21511/imfi.18(1).2021.03)
- Erna, L., & Utama, D. R. (2018). PENGARUH LEVERAGE DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (Studi pada Perusahaan Sektor Manufaktur Food and Beverage yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia). *Sains Manajemen Dan Akuntansi*, X(2), 65–85.
- Fahmi, I. (2017). *Analisis Kinerja Keuangan (Keempat)*. Alfabeta.
- Fahmi, Irham. (2017). *Analisis Laporan Keuangan (6th ed.)*. Alfabeta Bandung.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25*. Universitas Diponegoro.
- Harmono. (2017). *Manajemen Keuangan Berbasis Blanced*. Bumi Angkasa Raya.
- Herawati, J., & Putra, A. R. (2013). PENGARUHI PROFITABILITAS,

STRUKTUR MODAL, NILAI PERUSAHAAN DAN LIKUIDITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (Studi Pada Perusahaan Asuransi di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2012). *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB UNIVERSITAS BRAWIJAYA*, 2.

Hery. (2017a). *Kajian Riset Akuntansi: Mengulas Berbagai Hasil Penelitian Terkini Dalam Bidang Akuntansi Dan Keuangan*. Grasindo.

Hery. (2017b). *Teori Akuntansi Pendekatan Konsep Dan Analisis*. Grasindo.

Hung, D. Van, Nhung, L. T., & Hung, N. T. (2021). the Impact of Capital Structure on Firm Value in Vietnam. *Advances and Applications in Statistics*, 69(2), 115–132. <https://doi.org/10.17654/as069020115>

Irawan, D., & Kusuma, N. (2019). Pengaruh Struktur Modal Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal AKTUAL*, 17(1), 66. <https://doi.org/10.47232/aktual.v17i1.34>

Jonathan, S. (2006). *Metode Penelitian Kuantitatif dan Kualitatif*. Graha Ilmu.

Kasmir. (2016). *Analisis Laporan Keuangan*. Raja Grafindo Persada.

Munawir, Mahfudnurnajamuddin, & Suryanti. (2019). Pengaruh Struktur modal dan pertumbuhan perusahaan terhadap profitabilitas dan Nilai perusahaan. *Journal of Management Studies*, 6(3), 157–166.

Nguyen, T. T., Nguyen, H. P., Linh, N. K., Vu, N. T., & Le, T. U. (2020). The relationship between capital structure and firm value: Cases of listed companies in the food and beverages industry in Vietnam. *Academy of Accounting and Financial Studies Journal*, 24(1).

Nopianti, R., & Suparno. (2021). STRUKTUR MODAL DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN. *Jurnal Akuntansi*, 8. <https://doi.org/https://doi.org/10.30656/jak.v8i1.2381>

Nurhayati, I., & Kartika, A. (2020). Pengaruh Struktur Modal Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kebijakan Dividen Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Manufaktur Tahun 2016-2018. *Journal of Chemical Information and Modeling*, 9(2), 133–144.

Osazuwa, N. P., & Che-Ahmad, A. (2016). The moderating effect of profitability and leverage on the relationship between eco-efficiency and firm value in publicly traded Malaysian firms. *Social Responsibility Journal*, 12(2), 295–306. <https://doi.org/10.1108/SRJ-03-2015-0034>

Primayuni, N. M. A. (2018). ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS, KEBIJAKAN UTANG, KEBIJAKAN DIVIDEN, KEPUTUSAN INVESTASI, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK IINDONESIA TAHUN 2014-2016. *Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Mahasaraswati*,

Denpasar.

- Purnaya, I. G. K. (2016). *Manajemen Sumber Daya Manusia* (I). Andi.
- Salim, M. N., & Susilowati, R. (2020). the Effect of Internal Factors on Capital Structure and Its Impact on Firm Value: Empirical Evidence From the Food and Beverages Industry Listed on Indonesian Stock Exchange 2013-2017. *International Journal of Engineering Technologies and Management Research*, 6(7), 173–191. <https://doi.org/10.29121/ijetmr.v6.i7.2019.434>
- Sembiring, S., & Trisnawati, I. (2019). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan Selvi Sembiring Ita Trisnawati. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 21(1), 173–184. <http://jurnaltsm.id/index.php/JBA>
- Sudana, I. M. (2011). *Manajemen Keuangan Perusahaan* (2nd ed.). Erlangga. Erlangga
- Sudana, I. M. (2015). *Manajemen Keuangan Perusahaan* (2nd ed.). Erlangga.
- Sudana, I. M. (2019). *Manajemen Keuangan Teori dan Praktik*. Airlangga University Press.
- Sudiartha, G. M., & Dewi, D. A. I. Y. M. (2017). PENGARUH PROFITABILITAS, UKURAN PERUSAHAAN, DAN PERTUMBUHAN ASET TERHADAP STRUKTUR MODAL DAN NILAI PERUSAHAAN. *E-Jurnal Manajemen*, 6.
- Sudjarwo, & Bawori. (2009). *Manajemen Penelitian Sosial*. Mandar Maju.
- Sugiharti, H. (2021). Pengaruh struktur modal dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di bursa efek indonesia 2013-2018 The effect of capital structure and profitability on corporate values in food. 23(2), 264–273.
- Sugiyono. (2016). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. PT Alfabet.
- Tran Thi Phuong, T. (2019). The Impact of Capital Structure on Firm value of Vietnamese listed companies – a quantile regression approach. *Research on Economic and Integration*, 12(124), 88–100.
- Wulan, S. (2018). Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Journal of Chemical Information and Modeling*, 53(9), 1689–1699.
- Zulfikar. (2016). *Pengantar Pasar Modal Dengan Pendekatan Statistika Edisi Pertama, Cetakan Pertama*. Gramedia.