



Similarity Report

Metadata

Name of the organization

Universitas Muhammadiyah Sidoarjo

Title

JURNAL ACCOPEN Indri Pratiwi Dwi Ramadhani

Author(s) Coordinator

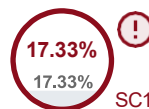
akuntansiNur Ravita Hanun

Organizational unit

FBHIS

Record of similarities

SCs indicate the percentage of the number of words found in other texts compared to the total number of words in the analysed document. Please note that high coefficient values do not automatically mean plagiarism. The report must be analyzed by an authorized person.

**25**

The phrase length for the SC 2

10887






Length in words

79343

Length in characters

Alerts

In this section, you can find information regarding text modifications that may aim at temper with the analysis results. Invisible to the person evaluating the content of the document on a printout or in a file, they influence the phrases compared during text analysis (by causing intended misspellings) to conceal borrowings as well as to falsify values in the Similarity Report. It should be assessed whether the modifications are intentional or not.

Characters from another alphabet		0
Spreads		12
Micro spaces		19
Hidden characters		0
Paraphrases (SmartMarks)		248

Active lists of similarities

This list of sources below contains sources from various databases. The color of the text indicates in which source it was found. These sources and Similarity Coefficient values do not reflect direct plagiarism. It is necessary to open each source, analyze the content and correctness of the source crediting.

The 10 longest fragments

Color of the text

NO	TITLE OR SOURCE URL (DATABASE)	NUMBER OF IDENTICAL WORDS (FRAGMENTS)
1	https://www.merdeka.com/pyridam-farma	163 1.50 %
2	http://repository.unbari.ac.id/1337/1/M.%20Ilham%20Tri%20Satria%20Putra.pdf	154 1.41 %
3	http://repository.unbari.ac.id/1337/1/M.%20Ilham%20Tri%20Satria%20Putra.pdf	146 1.34 %
4	http://repository.umi.ac.id/5777/5/Bab%20IV.pdf	129 1.18 %
5	https://www.investasimu.com/2021/11/Profil-Emiten-PT-Sariguna-Primatirta-Tbk-IDX-CLEO.html	115 1.06 %

6	https://www.kompasiana.com/elizabethtika/6728e62fc925c42e28225b42/analisis-swot-pt-mayora-indah-tbk	94 0.86 %
7	http://repository.uinsu.ac.id/21468/5/BAB_IV_HADINUDDIN_HASIBUAN.pdf	92 0.85 %
8	http://repository.unbari.ac.id/1337/1/M.%20Ilham%20Tri%20Satria%20Putra.pdf	85 0.78 %
9	http://repository.unbari.ac.id/1337/1/M.%20Ilham%20Tri%20Satria%20Putra.pdf	81 0.74 %
10	https://s3.most.co.id/most-assets/storage/filemanager/Obligasi/Mayora/KOPIKO%20-%20Teaser%20Obligasi%20II%20Tahap%20II%202020214%20v3.pdf	78 0.72 %

from RefBooks database (4.57 %)



NO	TITLE	NUMBER OF IDENTICAL WORDS (FRAGMENTS)
----	-------	--

Source: Paperity

1	Pengaruh Kinerja Lingkungan, Leverage, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Corporate Social Responsibility (Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020 Ariyanti Islamiya, Sigit Hermawan;	219 (15) 2.01 %
2	STRUKTUR MODAL DALAM MEMODERASI PENGARUH PROFITABILITAS, UKURAN PERUSAHAAN DAN PERTUMBUHAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2019) Adiwibowo Agustinus Santosa, Mahatma Maghfirandito;	151 (10) 1.39 %
3	Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham Perusahaan Consumer Goods Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2018-2022 Nina Purnasari, Chayadi Alisya Wina, Ulfa Nurhayani, Talia Talia, Sianturi Roli Arif;	30 (2) 0.28 %
4	Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas dan Leverage terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Food and Beverages yang Terdaftar di BEI (Tahun 2019-2023) Natalia Shinta Puspitasari, Dorothea Ririn Indriastuti;	28 (2) 0.26 %
5	Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Struktur Modal Sebagai Variabel Moderasi Azhar Mhd Karya Satya, Zulfa Aulia, Liza Novietta;	17 (2) 0.16 %
6	PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN ASURANSI UMUM SYARIAH Juliana Nasution, Nurul Jannah, Rifaldi Ahmad Nasution;	10 (2) 0.09 %
7	ANALISIS PERTUMBUHAN PERUSAHAAN, STRUKTUR MODAL DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN SEKTOR PROPERTI, REAL ESTATE DAN KONSTRUKSI BANGUNAN Amna Mawardi;	8 (1) 0.07 %
8	Pengaruh Perputaran Kas dan Piutang terhadap Profitabilitas: Studi pada Perusahaan Makanan dan Minuman di Bursa Efek Indonesia Tantra I Wayan, Suindrawan Anak Agung Ngurah Gede, Parta I Nyoman, Febriyanti Ni Luh Putu Rika;	8 (1) 0.07 %
9	Pengaruh Profitabilitas, Pengungkapan Tanggung Jawab Sosial Perusahaan dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus pada Perusahaan Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023) Husadha Cahyadi, Simbolon Agustina Yohana, Istianingsih Sastrodiharjo;	6 (1) 0.06 %
10	ANALISIS PENGARUH LEVERAGE, PROFITABILITAS DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA INDUSTRI PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI Sri Murni, Dea V. Kolamban, Dedy N. Baramuli;	5 (1) 0.05 %
11	Company Value Through Company Size As A Moderating Variable: Intellectual Capital, Inventory Turnover, Return Of Assets Yamasitha Yamasitha, Yudha Agam Mei, Deni Saputra;	5 (1) 0.05 %

12	ANALISIS DAMPAK KUALITAS PELAYANAN DAN KEPUASAN SEBAGAI MODERATING VARIABEL TERHADAP LOYALITAS NASABAH BANK BRI KANTOR KAS UNISMA N. Rachma, Mei Isnainiyah, M. Hufon;	5 (1) 0.05 %
13	Implikasi Capital Adequacy Ratio (CAR), Loan To Deposit Ratio (LDR), dan Kinerja Keuangan Sari Widati, Made Wedaswari, Purwanto Purwanto, Widyaningrum Eka Nur Haini;	5 (1) 0.05 %

from the home database (0.00 %)

NO	TITLE	NUMBER OF IDENTICAL WORDS (FRAGMENTS)
----	-------	---------------------------------------

from the Database Exchange Program (0.06 %)

NO	TITLE	NUMBER OF IDENTICAL WORDS (FRAGMENTS)
1	I Made Ananta Dwi P-JURNAL-PDN IV A-2019 9/12/2024 Politeknik Energi dan Mineral Akamigas (Politeknik Energi dan Mineral Akamigas)	6 (1) 0.06 %

from the Internet (40.32 %)

NO	SOURCE URL	NUMBER OF IDENTICAL WORDS (FRAGMENTS)
1	http://repository.unbari.ac.id/1337/1/M.%20Ilham%20Tri%20Satria%20Putra.pdf	478 (6) 4.39 %
2	https://archive.umsida.ac.id/index.php/archive/preprint/download/6742/48325/54038	333 (21) 3.06 %
3	https://www.merdeka.com/pyridam-farma	163 (1) 1.50 %
4	http://repository.umi.ac.id/5777/5/Bab%20IV.pdf	156 (4) 1.43 %
5	https://www.investasimu.com/2021/11/Profil-Emiten-PT-Sariguna-Primatirta-Tbk-IDX-CLEO.html	143 (3) 1.31 %
6	https://www.unisbank.ac.id/ojs/index.php/fe9/article/download/8284/3193	126 (11) 1.16 %
7	http://repository.potensi-utama.ac.id/jspui/bitstream/123456789/5229/4/Bab%204.pdf	116 (5) 1.07 %
8	https://www.kompasiana.com/elizabethtika/6728e62fc925c42e28225b42/analisis-swot-pt-mayora-indah-tbk	94 (1) 0.86 %
9	http://repository.uinsu.ac.id/21468/5/BAB_IV_HADINUDDIN_HASIBUAN.pdf	92 (1) 0.85 %
10	http://repositori.unsil.ac.id/7993/9/9.%20BAB%20III.pdf	91 (4) 0.84 %
11	https://ecojoin.org/index.php/EJE/article/download/784/765	84 (10) 0.77 %
12	http://repository.unbari.ac.id/1636/1/SKRIPSI%20DEWI%20SURI%20KANTI_1800861201282.pdf	82 (2) 0.75 %
13	https://s3.most.co.id/most-assets/storage/filemanager/Obligasi/Mayora/KOPIKO%20-%20Teaser%20Obligasi%20II%20Tahap%20II%2020220214%20v3.pdf	78 (1) 0.72 %
14	http://repository.unbari.ac.id/2818/1/OLGA%20CHATERINA%201900861201178.pdf	74 (1) 0.68 %
15	https://pdfcoffee.com/laporan-pkl-pt-sidomuncul-5-pdf-free.html	74 (2) 0.68 %
16	http://repository.unbari.ac.id/2850/1/JESSICA%201900861201001.pdf	64 (1) 0.59 %
17	https://123dok.com/article/uji-asumsi-klasik-uji-normalitas-uji-analisis-statistik.z3d7p439	63 (6) 0.58 %
18	https://journal.ipm2kpe.or.id/index.php/COSTING/article/download/5439/3367/	62 (5) 0.57 %
19	http://etheses.iainmadura.ac.id/4127/9/AGUS%20NAEDI-19383041104-BAB%20IV-AS.pdf	60 (10) 0.55 %
20	http://repository.uinsu.ac.id/22720/5/BAB_IV_wtrmrk.pdf	55 (1) 0.51 %

21	http://repositori.unsil.ac.id/3125/6/9.%20BAB%20III.pdf	55 (3) 0.51 %
22	http://repository.stei.ac.id/1263/1/11160000210_ARTIKEL%20INDONESIA_2020.pdf	52 (5) 0.48 %
23	http://repository.ub.ac.id/173995/1/Sekar%20Arum%20Simetris%20%282%29.pdf	52 (7) 0.48 %
24	https://archive.umsida.ac.id/index.php/archive/preprint/download/6959/49888/55651	51 (5) 0.47 %
25	https://britama.com/index.php/2012/06/sejarah-dan-profil-singkat-sttp/	51 (1) 0.47 %
26	http://repositori.umrah.ac.id/90/1/ARTIKEL%20ILMIAH-WETTI%20SAFITRI-150462201047-AKT.pdf	50 (5) 0.46 %
27	http://repository.unpas.ac.id/60467/4/BAB%20II.pdf	47 (3) 0.43 %
28	http://repository.unbari.ac.id/2419/1/SKRIPSI%20NABELLA%20RIZKY%20STEVANIA.pdf	41 (4) 0.38 %
29	https://e-journal.uac.ac.id/index.php/ijse/article/view/5105	41 (3) 0.38 %
30	http://repo.uinsatu.ac.id/14841/8/BAB%20IV.pdf	41 (2) 0.38 %
31	https://archive.umsida.ac.id/index.php/archive/preprint/download/7596/54471/60550	39 (4) 0.36 %
32	https://archive.umsida.ac.id/index.php/archive/preprint/download/6766/48518/54220	38 (5) 0.35 %
33	http://repository.ub.ac.id/10181/1/FULL%20SKRIPSI.pdf	38 (3) 0.35 %
34	https://archive.umsida.ac.id/index.php/archive/preprint/download/6974/50002/55769	33 (3) 0.30 %
35	http://repository.ub.ac.id/177605/2/Izza%20Dini%20Annisa.pdf	33 (3) 0.30 %
36	http://repository.uinsu.ac.id/22062/4/BAB_III_-_RIZKI_RAMADANIATI.pdf	32 (4) 0.29 %
37	http://repository.unbari.ac.id/495/1/susi%20susanti%20pasaribu.pdf	31 (2) 0.28 %
38	http://repository.ub.ac.id/194863/1/Maulina%20Agustin.pdf	31 (2) 0.28 %
39	https://acopen.umsida.ac.id/index.php/acopen/article/view/1984/427	29 (2) 0.27 %
40	https://ejournal.unsrat.ac.id/v3/index.php/emba/article/download/7801/7364	28 (2) 0.26 %
41	https://repository.uinsaizu.ac.id/8588/2/Santi%20Pratami_Pengaruh%20Ukuran%20Perusahaan%20Umu r%20Perusahaan%20dan%20Leverage%20Pada%20Perusahaan%20Food%20and%20Beverage%20Ya ng%20Terdaftar%20di%20Bursa%20Efek%20Indonesia%20Periode%202017-2019.pdf	27 (3) 0.25 %
42	https://pdfs.semanticscholar.org/dbf2/9789bb621562c0799eb8b0b0b502b5180be2.pdf	26 (4) 0.24 %
43	https://123dok.com/article/uij-asumsi-klasik-uj-normalitas-uj-normalitas.7qvvg1g	26 (2) 0.24 %
44	https://perpustakaan.pancabudi.ac.id/dl_file/penelitian/19828_4_BAB_IV.pdf	25 (3) 0.23 %
45	http://repositori.uin- alauddin.ac.id/19641/1/Pengaruh%20Earning%20Per%20Share%2C%20Volume%20Perdagangan%2C %20dan.pdf	25 (2) 0.23 %
46	https://ejournal.unesa.ac.id/index.php/jpak/article/download/51207/44554/	25 (3) 0.23 %
47	https://repository.widyatama.ac.id/server/api/core/bitstreams/b7ee4957-451e-4725-aafa-b2d462ee3568/content	25 (1) 0.23 %
48	https://britama.com/index.php/2012/10/sejarah-dan-profil-singkat-roti/	23 (1) 0.21 %
49	https://repository.uinsaizu.ac.id/25866/1/Rakhmalia%20Andini_ANALISIS%20KINERJA%20KEUANGAN %20TERHADAP%20PERUBAHAN%20LABA%20PADA%20PERUSAHAAN%20SEKTOR%20INDUSTRI %20BARANG%20DAN%20KONSUMSI%20YANG%20TERDAPAT%20DI%20BURSA%20EFEK%20IND ONESIA%20PERIODE%202018%20s.d%202022.pdf	23 (3) 0.21 %

50	http://repository.unbari.ac.id/1906/1/SKRIPSI%20YUPI%20KRISTIKA%201%28baru%29.pdf	22 (3) 0.20 %
51	http://eprints.universitasputrabangsa.ac.id/id/eprint/1843/1/Jurnal%20Isnaeni%20Zubaedah_185503397.pdf	22 (1) 0.20 %
52	https://journal.budiluhur.ac.id/index.php/ema/article/download/1109/811	22 (2) 0.20 %
53	https://cowobungsu.blogspot.com/2012/06/macam-macam-regresi-dalam-spss.html	22 (2) 0.20 %
54	https://repository.uinsaizu.ac.id/14116/1/FATIMAH_PENGARUH%20FAKTOR%20FUNDAMENTAL%20M IKRO%20TERHADAP%20NILAI%20PERUSAHAAN%20YANG%20TERDAFTAR%20DI%20INDEKS%20SAHAM%20SYARIAH%20INDONESIA%20TAHUN%202016-2020.pdf	22 (1) 0.20 %
55	https://jurnal.untirta.ac.id/index.php/jsm/article/download/4216/2976	21 (1) 0.19 %
56	https://ijins.umsida.ac.id/index.php/ijins/article/view/701	21 (1) 0.19 %
57	https://myskripsi.ums.ac.id/media/skripsi/laporan/2025/02/03/Jurnal_Edunomika_Adelia.pdf	21 (2) 0.19 %
58	https://repository.uin-suska.ac.id/14141/9/9.%20BAB%20IV_2018618MEN.pdf	20 (1) 0.18 %
59	https://digilib.ars.ac.id/index.php?p=fstream-pdf&fid=16708&bid=7148	19 (2) 0.17 %
60	http://repository.upbatam.ac.id/3669/1/cover%20s.d%20bab%20III.pdf	19 (2) 0.17 %
61	https://ejournal.unsrat.ac.id/v2/index.php/lppmekosobudkum/article/download/44448/38877	18 (2) 0.17 %
62	http://repository.ub.ac.id/172247/1/Darwati.pdf	18 (3) 0.17 %
63	https://journal.politeknik-pratama.ac.id/index.php/IMK/article/download/183/159/	17 (2) 0.16 %
64	https://kompas100.kompas.id/100-emiten-2022/	17 (1) 0.16 %
65	http://repositori.uin-alauddin.ac.id/18930/1/Indra%20Dewi-FEBI.pdf	17 (2) 0.16 %
66	http://repository.teknokrat.ac.id/5274/1/skripsi19412046.pdf	17 (2) 0.16 %
67	https://jbbe.lppmbinabangsa.id/index.php/jbbe/article/download/405/194	16 (2) 0.15 %
68	https://ejournal.undiksha.ac.id/index.php/JJAKUN/article/download/74042/29005	16 (2) 0.15 %
69	http://repository.umy.ac.id/bitstream/handle/123456789/23897/F.%20BAB%20II.pdf	15 (3) 0.14 %
70	https://journal.uniku.ac.id/index.php/jrka/article/download/7593/3540	15 (2) 0.14 %
71	http://repository.unbari.ac.id/2507/2/NAHLA%20HUSNA%20JUFRU%20-.pdf	15 (2) 0.14 %
72	https://acopen.umsida.ac.id/index.php/acopen/article/view/1990	14 (1) 0.13 %
73	http://eprints.upj.ac.id/id/eprint/3180/10/10_Bab%20III.pdf	14 (1) 0.13 %
74	http://repository.unbari.ac.id/2364/1/Syarifah%20Baqis%20Zaharah%20Aljufri%20%2819008612010030%29.pdf	14 (1) 0.13 %
75	https://acopen.umsida.ac.id/index.php/acopen/article/view/2543/1246	14 (2) 0.13 %
76	https://eprints.ums.ac.id/81748/6/6.%20BAB%20III.pdf	13 (2) 0.12 %
77	http://etd.uinsyahada.ac.id/6398/1/1540200058.pdf	13 (1) 0.12 %
78	https://media.neliti.com/media/publications/33407-ID-pengaruh-rasio-likuiditas-leverage-dan-profitabilitas-terhadap-nilai-perusahaan.pdf	13 (2) 0.12 %
79	https://media.neliti.com/media/publications/329450-faktor-faktor-yang-mempengaruhi-nilai-pe-5108cb87.pdf	13 (1) 0.12 %

80	https://eprints.ums.ac.id/79138/5/BAB%20III.pdf	13 (2) 0.12 %
81	http://etd.uinsyahada.ac.id/81/1/12%20230%200247.pdf	12 (1) 0.11 %
82	https://digilib.esaunggul.ac.id/public/UEU-Undergraduate-3921-RIA.pdf	12 (2) 0.11 %
83	https://123dok.com/article/analisis-statistik-inferensial-hasil-penelitian-dan-pembahasan.zqwn6pny	11 (2) 0.10 %
84	http://repository.ub.ac.id/162302/1/Diana%20Permatasari.pdf	10 (1) 0.09 %
85	https://eprints.ums.ac.id/79581/11/NASKAH%20PUBLIKASI.pdf	10 (2) 0.09 %
86	http://repository.fe.unj.ac.id/8109/5/Chapter3.pdf	10 (1) 0.09 %
87	https://etheses.iainkediri.ac.id/3223/1/932141516%20prabab.pdf	10 (1) 0.09 %
88	https://www.journal.stieamkop.ac.id/index.php/mirai/article/download/2288/1507	10 (1) 0.09 %
89	https://acopen.umsida.ac.id/index.php/acopen/article/view/3910/1730	9 (1) 0.08 %
90	https://journal.alshobar.or.id/index.php/bridging/article/download/136/93/481	9 (1) 0.08 %
91	https://repository.uin-suska.ac.id/23284/9/9.%20BAB%20IV%20(1).pdf	9 (1) 0.08 %
92	http://repository.unbari.ac.id/2493/1/FINAL%20SKRIPSI%20JAYANTI%20%281800861201265%29%20K EUANGAN%20%28Repaired%29.pdf	8 (1) 0.07 %
93	http://repository.untag-sby.ac.id/10606/4/BAB%20III.pdf	8 (1) 0.07 %
94	http://repository.unbari.ac.id/2355/1/SKRIPSI%20QISTI%20BARU.pdf	8 (1) 0.07 %
95	http://etheses.iainmadura.ac.id/3960/9/Enne%20Dayanti_18383042032_BAB%20IV_AS.pdf	8 (1) 0.07 %
96	http://repositori.uin-alauddin.ac.id/18932/1/Udyono-FEBI.pdf	8 (1) 0.07 %
97	https://ejournal.ahmaddahlan.ac.id/index.php/melati/article/download/48/67	7 (1) 0.06 %
98	http://eprints.umg.ac.id/11893/3/Bab%20III.pdf	7 (1) 0.06 %
99	https://ejournal.unp.ac.id/students/index.php/akt/article/download/3846/2480	7 (1) 0.06 %
100	https://etd.umy.ac.id/id/eprint/24247/11/Naskah%20Publikasi.pdf	7 (1) 0.06 %
101	https://repository.uinsaizu.ac.id/24849/1/Devia%20Divani%20M_Anlisis%20Pengaruh%20Corporate%20Social%20Responsibility%20%28CSR%29%20C%20Intellectual%20Capital%20dan%20Kinerja%20Lingkungan%20Terhadap%20Kinerja%20Keuangan%20Pada%20Perusahaan%20Manufaktur.pdf	7 (1) 0.06 %
102	http://repository.unbari.ac.id/1401/1/PDF%20SKRIPSI%20FEBRYAN%20RAMADANO%20INDRAJAYA.p_d f	7 (1) 0.06 %
103	http://repository.umi.ac.id/6134/4/BAB%20III.pdf	7 (1) 0.06 %
104	http://repository.upi.edu/34274/6/S_JKR_1306456_Chapter%203.pdf	7 (1) 0.06 %
105	https://jurnalmahasiswa.stiesia.ac.id/index.php/jira/article/download/5820/5865/	7 (1) 0.06 %
106	http://ekonomis.unbari.ac.id/index.php/ojsekonomis/article/download/903/511	7 (1) 0.06 %
107	http://etheses.iainmadura.ac.id/2326/9/Anisatul%20Fairiyah_18383042023_BAB%20IV_AS.pdf.pdf	7 (1) 0.06 %
108	http://repository.iainkudus.ac.id/13180/7/BAB%20IV.pdf	6 (1) 0.06 %
109	http://repository.stiedewantara.ac.id/2487/4/BAB%20III.pdf	6 (1) 0.06 %
110	http://repository.umy.ac.id/bitstream/handle/123456789/5599/bab%20iv.pdf?sequence=10	6 (1) 0.06 %

111	https://core.ac.uk/download/pdf/230799786.pdf	6 (1) 0.06 %
112	https://acopen.umsida.ac.id/index.php/acopen/article/view/5647	6 (1) 0.06 %
113	https://repository.uksw.edu/bitstream/123456789/21661/2/T1_232011157_Full%20text.pdf	6 (1) 0.06 %
114	https://jurnalmahasiswa.uma.ac.id/index.php/jimbi/article/download/1693/880	6 (1) 0.06 %
115	https://media.neliti.com/media/publications/167781-ID-peran-motivasi-kerja-dalam-memoderasi-pe.pdf	5 (1) 0.05 %
116	https://core.ac.uk/download/pdf/268190126.pdf	5 (1) 0.05 %
117	https://journal.lspr.edu/index.php/jrbt/article/download/809/342/2897	5 (1) 0.05 %
118	https://repository.uir.ac.id/5988/1/ABDUL%20HABIB%20SYAM%20ANUGRAH.pdf	5 (1) 0.05 %
119	https://ojs.stiami.ac.id/index.php/JATIBARU/article/download/3835/1916	5 (1) 0.05 %
120	http://repository.usd.ac.id/47225/2/182214003_full.pdf	5 (1) 0.05 %
121	https://archive.umsida.ac.id/index.php/archive/preprint/download/6772/48551/54250	5 (1) 0.05 %
122	http://repository.iainkudus.ac.id/8307/7/7.%20BAB%20IV.pdf	5 (1) 0.05 %
123	https://archive.umsida.ac.id/index.php/archive/preprint/download/6770/48541/54241	5 (1) 0.05 %
124	http://repository.unbari.ac.id/2791/1/KURNIAGUNG%20BUNGA%20SHAFIRA%20RAHIM.pdf	5 (1) 0.05 %
125	https://repository.uin-suska.ac.id/13670/9/9.%20BAB%20IV_2018404MEN.pdf	5 (1) 0.05 %
126	http://repository.unbari.ac.id/1414/1/PENGARUH_RASIO_KEUANGAN_TERHADAP_HARGA_SAHAM_PERUSAHAAN_MAKANAN_DAN_MINUMAN_DI_BURSA_EFEK_INDONESIA_PERIODE_2016-2020%20baru.pdf	5 (1) 0.05 %

List of accepted fragments

NO	CONTENTS	NUMBER OF IDENTICAL WORDS (FRAGMENTS)
	http://repository.unbari.ac.id/1337/1/M.%20Ilham... <input checked="" type="checkbox"/>	478 (4.39%)
	https://archive.umsida.ac.id/index.php/archive/p... <input checked="" type="checkbox"/>	333 (3.06%)
	Pengaruh Kinerja Lingkungan, Leverage, dan Ukura... <input checked="" type="checkbox"/>	219 (2.01%)
	https://www.merdeka.com/pyridam-farma <input checked="" type="checkbox"/>	163 (1.50%)
	http://repository.umi.ac.id/5777/5/Bab%20IV.pdf <input checked="" type="checkbox"/>	156 (1.43%)
	STRUKTUR MODAL DALAM MEMODERASI PENGARUH PROFITA... <input checked="" type="checkbox"/>	151 (1.39%)
	https://www.investasimu.com/2021/11/Profil-Emite... <input checked="" type="checkbox"/>	143 (1.31%)
	https://www.unisbank.ac.id/ojs/index.php/fe9/art... <input checked="" type="checkbox"/>	126 (1.16%)
	http://repository.potensi-utama.ac.id/jspui/bits... <input checked="" type="checkbox"/>	116 (1.07%)
	https://www.kompasiana.com/elizabethtika/6728e62... <input checked="" type="checkbox"/>	94 (0.86%)
	http://repository.uinsu.ac.id/21468/5/BAB_IV_HAD... <input checked="" type="checkbox"/>	92 (0.85%)
	http://repositori.unsil.ac.id/7993/9/9.%20BAB%20... <input checked="" type="checkbox"/>	91 (0.84%)
	https://ecojoin.org/index.php/EJE/article/downlo... <input checked="" type="checkbox"/>	84 (0.77%)

http://repository.unbari.ac.id/1636/1/SKRIPSI%20...	82 (0.75%)
https://s3.most.co.id/most-assets/storage/filema...	78 (0.72%)
http://repository.unbari.ac.id/2818/1/OLGA%20CHA...	74 (0.68%)
https://pdfcoffee.com/laporan-pkl-pt-sidomuncul-...	74 (0.68%)
http://repository.unbari.ac.id/2850/1/JESSICA%20...	64 (0.59%)
https://123dok.com/article/uji-asumsi-klasik-uji...	63 (0.58%)
https://journal.ipm2kpe.or.id/index.php/COSTING/...	62 (0.57%)
http://etheses.iainmadura.ac.id/4127/9/AGUS%20NA...	60 (0.55%)
http://repository.uinsu.ac.id/22720/5/BAB_IV_wtr...	55 (0.51%)
http://repositori.unsil.ac.id/3125/6/9.%20BAB%20...	55 (0.51%)
Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Ha...	30 (0.28%)
Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas dan L...	28 (0.26%)
Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Ukuran Peru...	17 (0.16%)
PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN KEPEMILIKAN MANAJERI...	10 (0.09%)
ANALISIS PERTUMBUHAN PERUSAHAAN, STRUKTUR MODAL ...	8 (0.07%)

STRUKTUR MODAL MEMODERASI PENGARUH PROFITABILITAS, DAN PERTUMBUHAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2018-2022)

Indri Pratiwi Dwi R 1), Nur Ravita Hanun *, 2)

1) Program Studi Akuntansi, Universitas Muhammadiyah Sidoarjo, Indonesia

2) Program Studi Akuntansi, Universitas Muhammadiyah Sidoarjo, Indonesia

*Email Penulis Korespondensi: [HYPERLINK "mailto: hanun@_umsida.ac.id" hanun@_umsida.ac.id](mailto:hanun@umsida.ac.id). Page | 1 6 | Page Page | 5 Abstract. This research aims to examine capital structure moderating the influence of profitability and company growth on company value in manufacturing companies in the consumer goods industry sub-sector listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). The research period is 2018 - 2022. The population of this research includes manufacturing companies in the consumer goods industry sub-sector including food, beverages, medicines listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2018 - 2022. The sampling method used is non-probability purposive sampling with certain criteria. The population data in this study was 36 companies and a sample of 75 companies was obtained. The data analysis method used is SPSS 26. The results of the research state that the profitability variable has a significant effect on company value, company growth does not have a significant negative effect on company value, capital structure with profitability is not able to significantly moderate the negative effect on company value, capital structure with company growth is not able to significantly moderate the negative effect on company value.

Keywords - Company Value, Company Growth, Profitability, Capital Structure Abstrak. Penelitian ini bertujuan untuk menguji struktur modal memoderasi pengaruh profitabilitas, dan pertumbuhan perusahaan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur sub sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Periode penelitian ini adalah tahun 2018 - 2022. Populasi penelitian ini meliputi perusahaan manufaktur sub sektor industri barang konsumsi meliputi makanan, minuman, obat - obatan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2018 - 2022. Metode sampling yang digunakan adalah non probability sampling purposive sampling dengan kriteria tertentu. Data populasi pada penelitian ini sebanyak 36 perusahaan dan diperoleh sampel sebanyak 75 perusahaan. Metode analisis data yang digunakan adalah SPSS 26. Hasil penelitian menyatakan bahwa variabel profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan, pertumbuhan perusahaan tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan, struktur modal dengan profitabilitas tidak mampu memoderasi signifikan negatif terhadap nilai perusahaan, struktur modal dengan pertumbuhan perusahaan tidak mampu memoderasi signifikan negatif terhadap nilai perusahaan. Kata Kunci - Nilai Perusahaan, Pertumbuhan Perusahaan, Profitabilitas, Struktur Modal

I. Pendahuluan

Latar Belakang

Pada era modern sekarang ini, perusahaan diminta untuk berkompetisi upaya menjalankan usahanya agar barang tersebut masuk ke dalam dunia pasar bebas yang sangat beragam, bagus multinasional atau regional. Namun suatu kesempatan dan tantangan bagi perusahaan dalam upaya menduga hal ini. Perusahaan memerlukan pendanaan dan permodalan dari sumber keuangan internal dan eksternal bagi suatu perusahaan yaitu sumber keuangan internal didapatkan oleh hasil kegiatan operasional perusahaan, yang dana tersebut dari profit yang ditahan dan penyusutan. Namun sedangkan sumber keuangan perusahaan eksternal bisa didapatkan melalui oleh luar perusahaan dimana yakni modal pemilik perusahaan dan utang. Dalam nilai perusahaan sebuah tujuan dari setiap perusahaan, yang terutama berorientasi laba, tujuan jangka pendek perusahaan salah satunya yaitu

memaksimalkan laba yang diperoleh dari sumber daya yang dimiliki perusahaan, tujuan dari jangka panjang suatu perusahaan berhubungan dengan kemakmuran dan kesejahteraan para pemegang saham yaitu dengan cara memaksimalkan nilai perusahaan.

Nilai perusahaan yang mengalami peningkatan menarik perhatian investor. Namun dapat digambarkan tinggi nilai perusahaan dari peningkatan nilai pasar berupa saham sehingga membantu para calon investor untuk mengambil keputusan apakah akan menginvestasikan saham mereka atau tidak. Meningkatkan nilai perusahaan tentunya menggambarkan baiknya kinerja yang dimiliki perusahaan tersebut [1].

Terdapat banyak hal yang mempengaruhi nilai perusahaan, diantara struktur modal, profitabilitas, dan pertumbuhan perusahaan. Sehingga perusahaan yang memiliki kemampuan dalam menghasilkan profit yang tinggi dan stabil tentunya akan mendorong para calon investor ini karena dirasa perusahaan dapat memberikan keuntungan. Profit yang semakin tinggi berasal dari keberhasilan manajemen perusahaan yang baik. Sehingga menumbuhkan kepercayaan para calon investor untuk menanamkan saham mereka pada perusahaan. Kepercayaan dari investor tentunya juga berpengaruh baik dalam harga saham karena harga saham akan mengalami peningkatan yang sangat baik [2].

Pertumbuhan perusahaan mampu pengaruh terhadap nilai perusahaan. Jika perusahaan dengan adanya pertumbuhan perusahaan yang meningkat menunjukkan bahwa perusahaan dalam tahap berkembang. Namun investor yang berinvestasi dilakukan dengan baik, maka pertumbuhan perusahaan akan mengalami profit dimasa mendatang. Sehingga pertumbuhan perusahaan ini mengharapkan berbanding lurus dengan pergerakan nilai perusahaan [3]. Pertumbuhan perusahaan yang menunjukkan kegiatan yang dimiliki perusahaan. Namun pertumbuhan perusahaan merupakan perubahan peningkatan atau penurunan berarti pertumbuhan yang tinggi diperusahaan akan membuktikan keadaan yang bagus dan meningkatkan kepercayaan investor untuk membeli sehingga saham dari perusahaan harga semakin meningkat [4].

Struktur modal pada dasarnya adalah sumber dana dari modal milik dan aktivitas operasional perusahaan. Sehingga struktur modal digunakan para calon investor agar sebagai besar menanamkan modalnya sebanyak-banyaknya kedalam perusahaan, Namun perusahaan berupaya melihat tingkat risiko, dan pendapatana. Maka tingkat risiko, dan pendapatan dapat mempengaruhi tinggi dan rendah pada saham karena juga mempengaruhi nilai perusahaan [5].

Alasan peneliti menggunakan variabel moderasi pada penelitian ini yaitu karena peneliti ingin melakukan keterbaruan pada penelitian yang dilakukan, sehingga struktur modal dipilih menjadi variabel moderasi pada penelitian ini dikarenakan struktur modal tersebut pastinya mampu menggambarkan bagaimana perusahaan menyalurkan profit yang dimiliki perusahaan kepada investor dan seberapa banyak yang ditanamkan oleh para calon investor kembali.

Fenomena pada sub sektor industri barang konsumsi yaitu makanan dan minuman, rokok, farmasi dan sub sektor lainnya. Makanan dan minuman yang terjadi kenaikan dan penurunan nilai debt to equity ratio (DER). Struktur modal mempunyai pengaruh terhadap persepsi investor karena semakin baik struktur modal, maka investor semakin banyak menanamkan investasinya dan sebaliknya, jika semakin melemah struktur modalnya maka investor akan mempertimbangkan keputusannya dalam penanaman investasi.

Dengan adanya fenomena tersebut pada industri barang konsumsi sehingga menimbulkan ketertarikan untuk bisa diteliti lagi mengenai apa saja yang mempengaruhi fenomena ini terjadi. **Sektor industri barang konsumsi (Consumer goods) di Bursa Efek Indonesia semakin suram, sejak awal-kinerjanya anjlok hampir 20% , tepatnya 19,31% . Dimana ada beberapa emiten** memncatikan di sektor konsumen hasilnya negatif : **PT Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk/HMSP** (-43,9%), **PT Gudang Garam Tbk/GGRM** (-36,08%), **PT Unilever Indonesia Tbk/UNVR** (-6.66%), **PT Mayora Indonesia Tbk/ MYOR** (-17,18%). Sektor basis konsumem masih fokus **utama Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)**, **dengan** Infeksi Harga Saham Gabung (IHSG) turun 0,26% menjadi 2.067,88. Mirisnya saham IHSG naik 0,52% menjadi 6.130. Menurut informasi Kantor Berita Pusat. Data konsumsi rumah tangan menunjukkan meningkatkan 5,01% secara tahunan. Dengan pelaku konsumsi rumah tangga sebesar 55,7% perekonomian Indonesia. Sehingga betapa bahagiannya mampu tumbuh diangka diatas 5% pelaku pasar pun mereda. Pada lima perusahaan mengalami fluktuasi. Pada Wilmar Cahaya Indonesia Tbk (CEKA) ditahun 2015-2018 mengalami penurunan dan pada tahun 2019 mengalami kenaikan. Wisnilak Inti Makmur Tbk (WIIM) terus mengalami kenaikan 2015-2019. Pada Indofarma Tbk (INAF) mengalami kenaikan tetap menerus agar terjadi penurunan tahun 2019. Pada Mandom Indonesia Tbk (TCIB) mengalami kenaikan selanjutnya tahun 2018 penurunan dan agar mengalami kenaikan pada tahun 2019. Pada Kedaung Indah Can Tbk (KICI) tetap mengalami kenaikan selanjutnya sempat penurunan pada tahun 2018 dan terjadi kembali mengalami kenaikan terhadap tahun 2019.

Dari fenomena tersebut, membuat penulis memilih sub sektor industri barang konsumsi sebagai objek penelitian karena membawa peranan yang amat strategis dalam upaya mensejahterakan kehidupan masyarakat, di mana produknya amat diperlukan untuk kebutuhan sehari-hari. Apabila sumber dana dari internal perusahaan tidak mencukupi, maka perusahaan dapat memanfaatkan sumber dana dari luar operasional perusahaan berupa hutang. Hal ini dapat dicermati berasal dari berdasarkan hasil fenomena yang mengenai struktur modal, profitabilitas, pertumbuhan perusahaan yang mengalami anjloknya fluktuatif dalam industri barang konsumsi. Maka perusahaan harus memperhatikan dan juga mempertimbangkan untuk menggunakan sumber dana yang berasal dari hutang karena akan meningkat risiko bagi perusahaan dimasa depan.

Penelitian ini menguji pengaruh profitabilitas, pertumbuhan perusahaan, struktur modal sebagai moderasi. Adapun data sampel yang digunakan yaitu perusahaan manufaktur **barang konsumsi -yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2018-2022**. Alasan penulis menggunakan **perusahaan manufaktur barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia** karena memenuhi syarat dalam tercukupinya sampel yang dibutuhkan dilaksanakan penelitian. Berdasarkan latar belakang penelitian-penelitian terdahulu. Penelitian ini sebelumnya hingga penulis tertarik buat melaksanakan riset penyusunan memfokuskan riset menjadikan 2 variabel independen yang jadi mempengaruhi nilai perusahaan, dengan "**STRUKTUR MODAL MEMODERASI PENGARUH PROFITABILITAS, DAN PERTUMBUHAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2018-2022)**"

Rumusan Masalah

1. Apakah profitabilitas berpengaruh terhadap nilai perusahaan ?
2. Apakah pertumbuhan perusahaan berpengaruh terhadap nilai perusahaan ?
3. Apakah struktur modal mampu memoderasi hubungan antara profitabilitas dan nilai perusahaan?
4. Apakah struktur modal mampu memoderasi hubungan antara pertumbuhan perusahaan dan nilai perusahaan?

Hubungan Antar Variabel

1. Hubungan antara profitabilitas terhadap nilai perusahaan

Profitabilitas merupakan alat ukur yang terpenting dalam suatu perusahaan, karena dengan adanya profitabilitas dapat menentukan laba suatu perusahaan. Untuk mengetahui profitabilitas pada perusahaan dapat dilihat dari ROA, ROE, dan **ROI. Rasio profitabilitas yang berfungsi dan sering digunakan untuk memprediksi harga saham atau return saham adalah ROA, ROE, dan ROI digunakan untuk mengukur efektivitas perusahaan dalam menghasilkan keuntungan dengan memanfaatkan aktiva yang dimilikinya** [6].

Profitabilitas perusahaan dapat dikatakan mempengaruhi Nilai Perusahaan apabila tingkat profitabilitas perusahaan tinggi. Apabila perusahaan

dapat menghasilkan laba yang tinggi maka para investor tertarik dengan perusahaan tersebut, dan jika sebaliknya perusahaan menghasilkan laba yang rendah para investor tidak akan menaruh saham pada perusahaan tersebut. Maka dari itu Tingkat profitabilitas menjadi sinyal positif bagi investor dalam memprediksi nilai perusahaan. Dengan kata lain, dapat dijelaskan bahwa nilai perusahaan dapat tercermin dari kemampuan untuk menghasilkan laba. Semakin tinggi tingkat profitabilitas, semakin tinggi nilai perusahaan. Dan sebaliknya. Studi ini memprediksi bahwa profitabilitas berpengaruh nilai perusahaan [7]. Penjelasan tersebut dapat diartikan bahwa hubungan Profitabilitas dengan Nilai Perusahaan yaitu mempunyai pengaruh positif, dengan meningkatkan profitabilitas maka nilai perusahaan akan berpengaruh baik dan dapat pandangan positif dari para investor. Berdasarkan penjelasan diatas dirumuskan bahwa :

H1: Profitabilitas berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan

2. Hubungan antara pertumbuhan perusahaan dengan nilai perusahaan

Pertumbuhan perusahaan merupakan perusahaan bisa dilihat dari sisi perubahan total asset **perusahaan baik itu berbentuk peningkatan maupun penurunan bisa menandakan bahwa suatu perusahaan berkembang atau tidak. Apabila perusahaan bisa meningkatkan asset, maka diperkirakan hasil operasional perusahaan termasuk dapat meningkatkan sehingga makin lama besar pula tingkat kepercayaan pihak luar terhadap suatu perusahaan.** Hubungan tersebut dapat dilihat dari pertumbuhan perusahaan yang tingkat penurunan atau peningkatan total asset pada ini dibandingkan dengan pergantian total asset era lalu. Perusahaan yang memiliki perkembangan total aktiva besar dapat lebih mudah untuk memperoleh perhatian dari pihak investor maupun kreditor dikarenakan mencerminkan perusahaan selanjutnya bisa memperoleh profit yang lantas bisa meningkatkan nilai perusahaan. Namun dari sudut pandang investor, perkembangan suatu perusahaan merupakan sinyal perusahaan mempunyai segmen yang menguntungkan. Perusahaan dengan tingkat perkembangan potensial yang tinggi mempunyai kecenderungan untuk membuah hasil arus kas yang tinggi di masa yang mendatang dan kapitalisasi pasar yang tinggi supaya dapat menarik minat investor untuk menanamkan modal di perusahaan [8]. Berdasarkan penjelasan diatas dirumuskan bahwa :

H2 : Pertumbuhan Perusahaan berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan

3. Hubungan antara struktur modal dalam memoderasi profitabilitas terhadap nilai perusahaan

Struktur modal merupakan perusahaan terdapat suatu permasalahan yang perlu dikarenakan baik buruknya susunan modal bakal akan berdampak pada posisi finansial perusahaan. Keputusan dalam sebuah perusahaan memilih pendanaan perusahaan sangat perlu, selain bisa mempengaruhi struktur modal perusahaan, menentukan pendanaan yang pas terhitung akan mempengaruhi profitabilitas perusahaan. Perusahaan yang biasanya berorientasi pada laba fokus pada aktivitas untuk meningkatkan nilai perusahaan sehingga mencapai maksimum, Hal ini keuntungan yang digunakan sebagai tolak ukur keberhasilan. ROA adalah rasio pengukuran kemampuan perusahaan untuk menggunakan seluruh sumber aset yang manfaatnya untuk memperoleh hasil profit dari pengguna **aset yang dimiliki oleh perusahaan**, berupa penjualan, aset, atau modal perusahaan [9]. Berdasarkan penjelasan diatas dirumuskan bahwa :

H3 : Struktur modal mampu memoderasi profitabilitas terhadap nilai perusahaan

4. Hubungan antara struktur modal dalam memoderasi pertumbuhan perusahaan terhadap nilai perusahaan

Sebuah perusahaan **aset yang baik apabila perusahaan mampu untuk mengelola sumberdaya untuk menghasilkan laba sehingga dapat menambah aset yang telah dimiliki** Perusahaan yang memiliki pertumbuhan aset besar adalah perusahaan yang punya kinerja yang baik dalam memperoleh keuntungan. Dalam kaitannya dengan teori keagenan, tentunya pihak agen (manajer) dapat berupaya untuk menaikkan pertumbuhan perusahaan didukung dengan susunan modal yang baik pula. Tingkat pertumbuhan terhadap dasarnya mencerminkan produktivitas perusahaan dan merupakan suatu harapan yang diinginkan oleh pihak internal (manajemen) maupun pihak eksternal (investor dan kreditor) perusahaan. Struktur modal dengan pertumbuhan perusahaan diinginkan memiliki efek yang positif dalam perusahaan dalam memperoleh dana yang bersumber berasal dari pendanaan utang sehingga perusahaan dalam memanfaatkan dana yang mempunyai tujuan untuk memperkuat susunan modalnya mampu mengendalikan modal tersebut secara efektif dan efisien. Bahwa menggunakan modal hutang sampai batas tertentu meningkatkan nilai perusahaan dapat menggunakan hutang untuk meningkatkan modal, agar mencapai keuntungan yang lebih tinggi dan menggunakan modal pinjaman meningkatkan nilai perusahaan melalui kredit pajak, yaitu perusahaan seseorang yang berhutang membayar bunga pinjaman. Berdasarkan penjelasan diatas dirumuskan bahwa :

H4 : Struktur modal mampu memoderasi pertumbuhan perusahaan terhadap nilai perusahaan

1. II. Metode penelitian

Jenis Penelitian

1. Penelitian ini merupakan suatu kegiatan yang bersifat ilmiah dan harus dilakukan sesuai dengan prosedur yang telah ditetapkan sebelumnya yang memiliki tujuan untuk memperoleh kebenaran ilmiah, oleh karena itu penelitian dilakukan dengan cermat dan teliti. Dalam melakukan sebuah penelitian ada beberapa hal yang harus dilakukan, yaitu menentukan jenis data yang digunakan dalam penelitian, sumber data yang diperoleh, cara untuk mengumpulkan suatu data, tujuan dari penelitian, dan teknis analisis data yang digunakan untuk penelitian. Dalam penelitian ini pendekatan yang digunakan adalah pendekatan kuantitatif yaitu berbentuk kausalitas yang digunakan untuk menganalisis hubungan sebab akibat antara variabel independent dan dependen menganalisis apakah variabel moderasi **dapat memperkuat atau memperlemah hubungan langsung variabel bebas dan variabel terikat** [10].

Lokasi Penelitian

1. **Lokasi penelitian ini dilakukan di Galeri Bursa Efek Indonesia yang terletak di Universitas Muhammadiyah Sidoarjo di kampus 1 yang beralamat di jalan Mojopahit 666B dengan mengambil data sekunder pada perusahaan manufaktur sector industry barang konsumsi yang terdaftar di BEI, situs resmi BEI (HYPERLINK "http://www.idx.co.id" www.idx.co.id) dan mempublikasi data secara lengkap tahun 2018-2022.**

2.

3. Definisi Operasional, dan Indikator Variabel 1. Variabel Dependen (Y)

Variabel terikat merupakan **variabel yang dipengaruhi atau yang menjadi akibat, karena adanya variabel bebas** [11]. Pada penelitian ini yang termasuk variabel terikat yaitu **Nilai Perusahaan (Y).**

Nilai perusahaan merupakan suatu bentuk nama baik yang diperoleh perusahaan dalam melakukan kegiatan perusahaan dalam periode tertentu. Nilai perusahaan yang baik merupakan suatu tujuan oleh setiap perusahaan karena apabila **nilai perusahaan yang tinggi maka akan menarik investor untuk menanamkan** modalnya ke perusahaan [12]. Nilai perusahaan yang baik artinya **suatu tujuan dari setiap perusahaan sebab apabila nilai perusahaan yang tinggi maka akan menarik investor untuk** menanamkan modalnya ke perusahaan. PBV (Price to Book Value) adalah rasio

1	PT Darya-Varia	Laboratorium Tbk	DVLA 2 PT Kimia Farma (Persero) Tbk	KAEF 3 PT Kalbe Farma Tbk	KLBF 4 PT	Pyridam Farma Tbk	PYFA
5	PT Sido Muncul Tbk	SIDO					
6	PT Tempo Scan Pacific	TSPC					
7	PT Sariguna Primatirta Tbk	CLEO					
8	PT Delta Jakarta Tbk	DLTA					
9	PT Buyung Poetra Sembada Tbk	HOKI					
10	PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	ICBP					
11	PT Mayor Indonesia Tbk	MYOR					
12	PT Nippon Indosari Corpindo Tbk	ROTI					
13	PT Sekar Bumi Tbk	SKBM					
14	PT Siantar Top Tbk	STTP					
15	PT Sekar Laut Tbk	SKLT					

Jenis dan Sumber Data

1. **Jenis data** yang digunakan penelitian ini yaitu data sekunder, merupakan data tidak langsung. **Data sekunder yang digunakan dalam penelitian ini adalah laporan keuangan tahunan** serta laporan tahunan pada 2018-2022. Data sekunder yang diperoleh untuk penelitian ini didapatkan melalui situs resmi Bursa Efek Indonesia (BEI) yaitu [HYPERLINK "http://www.idx.co.id" www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) dan dari Galeri Bursa Efek Indonesia yang terletak di Universitas Muhammadiyah Sidoarjo.

2. Teknik Pengumpulan Data

1. **Teknik pengumpulan data dalam penelitian ini** adalah data dokumentasi dan studi Pustaka. Dokumentasi merupakan sebuah kegiatan mengumpulkan dan mempelajari dokumen untuk mendapatkan data. Dokumen yang didapatkan dari Bursa Efek Indonesia (BEI) dalam bentuk laporan keuangan perusahaan industri manufaktur sektor barang konsumsi periode 2018-2022 yang menjadi sampel penelitian. Studi Pustaka berkaitan dengan literatur yang sesuai dengan penelitian yang dilakukan seperti buku, jurnal, skripsi dan situs internet yang akan dijadikan sebagai landasan teori. Teknik pengumpulan data menggunakan data sekunder [20].

Teknik Analisis Data

1. Disebut penelitian perlu dilakukannya teknik analisis data dikarenakan dapat membantu dalam menguji hipotesis yang telah ditentukan peneliti. Dan dalam penelitian ini, peneliti menggunakan bantuan aplikasi Software SPSS (Statistical Product Service Solution) versi 26 [21].

1. Analisis Statistik Deskriptif

Statistik Deskriptif merupakan suatu fenomena atau keadaan yang tujuannya tidak untuk memberikan kesimpulan. Analisis deskriptif dapat dicirikan sebagai variabel, minimum, maksimum, jumlah sampel dan rata-rata. Nilai maksimum ditunjukkan dengan jumlah data sampel yang terbesar dan nilai minimum ditunjukkan dengan jumlah data sampel yang terkecil. Mean bertujuan untuk mengetahui hasil perhitungan mengenai nilai rata-rata dari data yang ditentukan. Standar deviasi menggambarkan jenis data dengan rata-rata dari sampel yang ditentukan.

2. Uji Asumsi Klasik

Uji asumsi klasik adalah menentukan dengan bertujuan untuk melihat data yang diperoleh sudah dilengkapi uji asumsi klasik atau tidak dan apakah data yang diperoleh dapat **digunakan untuk penelitian atau tidak**. Pengujian penelitian berguna untuk mengurangi bias terjadi terhadap data. Uji **asumsi klasik yang digunakan dalam penelitian ini** meliputi : Uji Normalitas, Uji Multikolineritas, Uji Heteroskedastisitas, dan Uji Autokorelasi [22].

1. Uji Normalitas

Uji normalitas merupakan pengujian model regresi yang digunakan untuk mengetahui apakah residual telah berdistribusi normal atau tidak. Ketentuan dalam menggunakan uji normalitas (Uji t dan Uji F) nilai residual harus berdistribusi normal atau tidak menggunakan aplikasi SPSS yang dapat menentukan hasil Kolmogorov-Smirnov test. Dapat dikatakan normal apabila nilai signifikansi $\leq 0,05$ menurut [23].

Dengan mengambil keputusan melihat angka signifikan sebagai berikut :

1. **Jika nilai Asymp. Sig (2-tailed) $\leq 0,05$, maka** H_0 ditolak dinyatakan bahwa data residual tidak terdistribusi **normal**.

2. **Jika nilai Asymp. Sig (2-tailed) $\geq 0,05$, maka** H_0 diterima dinyatakan bahwa data residual tidak terdistribusi normal

2. Uji Multikolineritas

Uji multikolineritas digunakan untuk mengetahui hubungan korelasi antara variabel independen dengan variabel dependen. Menurut [24] uji multikolerasi merupakan untuk menguji apakah moderasi regresi diketahui terdapat **korelasi antara variabel bebas. Model regresi yang baik mempunyai model didalamnya tidak terjadi korelasi diantara variabel bebas**. Multikolineritas dapat mengakibatkan tingginya variabel dengan sampel. Hal ini dikatakan standar error yang besar \rightarrow penyebabnya pada saat **koefisien diuji, maka t-hitung dapat bernilai kecil dari t-tabel. Hal ini** dikarenakan tidak terdapat hubungan linier **antara variabel independen yang dipengaruhi oleh variabel dependen**. Uji multikolineritas dapat diketahui dari **nilai tolerance serta Variance inflation Factor (VIF)**. **Jika hasil VIF kurang dari 10, dapat** dinyatakan tidak adanya multikolineritas, **dan jika hasil VIF lebih dari 10** aka adanya multikolineritas 3. Uji Heteroskedastisitas

Heteroskedastisitas adalah perbedaan yang terdapat pada variabel bebas. Menurut [25] uji heteroskedastisitas untuk menentukan apakah sebuah model regresi terjadi berbeda varian pada residual dalam observasi lainnya. Heteroskedastisitas merupakan peristiwa dimana terjadinya perbedaan varian error ke semua observasi variabel bebas terhadap model regresi. Cara untuk mengetahui ada atau tidak heteroskedastisitas menggunakan dengan uji glejser melakukan analisis residual, yaitu menganalisis regresi antara variabel independen dengan menggunakan nilai unstandardized residual dari variabel dependen. **Jika nilai sig variabel selalu 0,05 maka tidak ada masalah heteroskedastisitas**.

4. **Uji Autokorelasi** Uji autokorelasi untuk menguji ada atau tidak korelasi antara kesalahan pengganggu dalam periode t dan periode t-1 terhadap persamaan regresi linier. **Apabila adanya korelasi maka pada model regresi ini \rightarrow terdapat** autokorelasi. Autokorelasi diketahui berdasarkan observasi cenderung dipengaruhi oleh observasi sebelumnya. Salah satu cara menentukan autokorelasi yaitu uji durbin watson. **Maka uji ini digunakan untuk** diperbandingkan hasil durbin watson dengan hasil regresi.

3. Uji Hipotesis

Uji hipotesis berfungsi untuk membuktikan dugaan yang mengarah pada hasil penelitian terdahulu. Uji hipotesis ini dapat dilakukan dengan cara yaitu Moderating **Regression Analysis (MRA)**. **analisis regresi** moderasi merupakan persamaan regresi yang mencakup interaksi antara variabel dependen sehingga dapat dirumuskan sebagai berikut:

$$Y = a + b_1.X_1 + b_2.X_2 + b_3.X_1.Z + b_4.X_2.Z + e$$

Keterangan :

Y = Nilai Perusahaan

a = Konstanta

b = Koefisien regresi

X1 = **Variabel Profitabilitas**

X2 = **Variabel Pertumbuhan Perusahaan**

Z = Variabel Moderasi Struktur Modal

e = Standart error

4. Uji t

Uji t merupakan uji parsial yang dimaksud untuk menentukan dengan variabel independen terikat dengan variabel dependen. Dengan membandingkan antara nilai t hitung dengan nilai t tabel. Jika **t hitung \geq dari nilai tabel atau nilai sig uji t $\leq 0,05$. Maka dapat menyimpulkan bahwa hipotesis alternatif yang menjelaskan bahwa variabel independen** seberapa besar memiliki dampak signifikan terhadap variabel dependen.

1. hasil dan pembahasan

Gambaran Umum **Objek Penelitian Populasi dalam penelitian ini** dilakukan **pada perusahaan manufaktur sub sektor industri barang konsumsi**

yang terdaftar dan tercantum di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2018-2022 yang berjumlah 36 perusahaan dapat diakses melalui alamat website HYPERLINK "<http://www.idx.co.id>" www.idx.co.id. Sampel dalam penelitian ini menggunakan non probability sampling dengan menggunakan metode purposive sampling yaitu dengan menetapkan pertimbangan tertentu dalam menentukan sampel dalam penelitian ini dengan memilih kriteria-kriteria tertentu (Sugiyono, 2017). Berdasarkan penentuan sampel di atas, maka jumlah sampel yang digunakan pada penelitian ini adalah sebanyak 15 perusahaan manufaktur sub sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022 yaitu sebagai berikut:

1. Darya Varia Laboratoria Tbk (DVLA)

PT Darva Varia Laboratoria Tbk ("DVLA atau Perseroan") adalah perusahaan industri farmasi PMDN (Penanaman Modal Dalam Negeri) yang telah berdiri sejak tahun 1976. Selama lebih dari 40 tahun, DVLA terus bergerak maju untuk memenuhi kebutuhan sektor kesehatan di Indonesia. Perseroan resmi menjadi sebuah perusahaan publik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia sejak Penawaran Umum Perdana pada bulan November 1994. Pada 1995, DVLA mengakuisisi PT Pradja Pharin (Prafa) dan mengembangkan bisnis secara luas melalui varian produk Obat Resep dan Consumer Health. (HYPERLINK "<http://www.idx.co.id>" www.idx.co.id).

2. PT Kimia Farma (Persero) Tbk (KAEF)

PT Kimia Farma (Persero) Tbk, selanjutnya disebut "Kimia Farma" atau "Perseroan", berdiri pada 16 Agustus 1971 berdasarkan Akta Pendirian No. 18 tanggal 16 Agustus 1971 yang telah diubah dengan Akta Perubahan No. 18 tanggal 11 Oktober 1971, keduanya dibuat di hadapan Notaris Soelaeman Ardjasmita, di Jakarta. Akta Perubahan ini telah mendapat persetujuan dari Menteri Kehakiman Republik Indonesia dengan Surat Keputusan No. J.A.5/184/21 tanggal 14 Oktober 1971, yang didaftarkan pada buku registrasi No. 2888 dan No. 2889 tanggal 20 Oktober 1971 di Kantor Pengadilan Negeri Jakarta serta diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 90 tanggal 9 November 1971 dan Tambahan Berita Negara Republik Indonesia No. 508. Kimia Farma adalah perusahaan yang lahir dari kebijakan pemerintah untuk menasionalisasi perusahaan-perusahaan asing di Indonesia dan merupakan perusahaan farmasi pertama di Indonesia yang didirikan oleh Pemerintah Hindia Belanda di tahun 1817. Kimia Farma pada awalnya adalah "N.V. Chemicalien Handle Rathkamp & Co". (HYPERLINK "<http://www.idx.co.id>" www.idx.co.id)

3. PT Kalbe Farma Tbk (KLBF)

PT Kalbe Farma Tbk dengan kode KLBF didirikan pada tahun 1966 Kalbe Farma (Kalbe) telah berkembang dari awal yang sederhana di sebuah garasi menjadi perusahaan farmasi terdepan di Indonesia, yang terus berkembang kehadirannya di pasar internasional. Melalui manajemen portofolio yang terarah: divisi obat resep, divisi produk kesehatan, divisi nutrisi, serta divisi distribusi & logistik. Ke empat divisi usaha ini mengelola portofolio produk obat resep dan obat OTC yang komprehensif, minuman energi, produk-produk nutrisi dan alat-alat kesehatan, dengan dukungan jaringan distribusi yang menjangkau lebih dari satu juta outlet diseluruh kepulauan Indonesia. (HYPERLINK "<http://www.idx.co.id>" www.idx.co.id)

4. PT Pyridam Farma Tbk (PYFA)

PT. Pyridam Farma Tbk yang memproduksi berbagai macam bahan farmasi merupakan perusahaan multinasional farmasi yang didirikan pada tahun 1976 dan bermarkas di Jakarta, Indonesia. Pendirinya adalah Mr Sarkri Kosasih dan dr.Kartini Raharjo Sp. OG yang merupakan tokoh terkenal di industri farmasi saat itu. Nama Pyridam ini terinspirasi oleh fenomena Piramida yang merupakan salah satu Keajaiban tertua di Dunia. Pyridam memulai usahanya dengan mendistribusikan obat-obatan hewan. Tak lama, Pyridam mulai memproduksi sendiri formulasi produk kesehatan hewan, dan kemudian membangun pabrik berlantai tiga. Obat-obatan ini sangat membantu para petani dan peternak untuk mengembangkan usaha mereka pada saat itu. Kini, perusahaan farmasi ini memiliki lebih dari 100 produk dalam bentuk tablet, kaplet, kapsul, sirup krim, dan salep. Pyramid memproduksi produk resep seperti penisilin dan non-penisilin antibiotik, anti-TBC, obat penghilang rasa sakit, vitamin, dan antipiretik. Perusahaan ini juga dipercayakan oleh perusahaan asing seperti RP Scherer Holding Pty Ltd, Pty Technoplas dan Medvet Ilmu Pty Ltd untuk memasarkan produk mereka di pasar Indonesia.

5. PT Sido Muncul Tbk (SIDO) PT Sido Muncul Tbk lahir dari tangan dingin dan terampil ibu rahmat sulistio yang merintis usaha rumahan dengan tiga orang karyawan pada tahun 1930-an di Yogyakarta. Hampir 20 tahun kemudian. Pada tahun 1970, dibentuk persekutuan komanditer dengan nama CV sidomuncul. Pada tahun 1975, bentuk usaha Sido Muncul diubah menjadi perseroan terbatas dengan nama PT Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul. Seluruh usaha dan aset dari CV Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul digabungkan ke dalam dan dilanjutkan oleh perseroan terbatas tersebut. Sesuai pasal 3 Anggaran Dasar terakhir Perseroan berdasarkan akta pernyataan keputusan rapat PT Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk No. 53 tanggal 13 Mei, 2015 yang dibuat dihadapan Profesor Doktor Liliana Tedjosaputro, S.H., M.H., notaris di Semarang yang telah memperoleh persetujuan menteri hukum dan hak asasi manusia republik Indonesia No. AAHU-0935308.AH.01.02 tanggal 19 Mei 2015, ruang lingkup kegiatan usaha Perseroan adalah bergerak dalam perindustrian jamu dan farmasi, perdagangan, pengangkutan darat, jasa, dan pertanian (HYPERLINK "<http://www.idx.co.id>" www.idx.co.id).

6. PT Tempo Scan Pacific Tbk (TSPC)

PT Tempo Scan Pacific Tbk ("Perseroan") dan entitas anaknya merupakan bagian dari kelompok usaha swasta nasional Grup Tempo yang telah memulai usaha perdagangan produk farmasi sejak tahun 1953. PT Tempo Scan Pacific Tbk dibentuk melalui proses restrukturisasi pada tahun 1991 dan semula bernama PT Scanchemie yang pada tahun 1970 memulai kegiatan produksi komersial produk farmasi dalam skala besar. Seiring dengan perjalanan waktu, Perseroan melalui entitas anaknya memproduksi produk kosmetik dan produk konsumen sejak tahun 1977. Pada tahun 1994 Perseroan menjadi perusahaan publik dan mencatatkan saham-sahamnya sejumlah 75.000.000 lembar saham di Bursa Efek Indonesia/BEI (dahulu Bursa Efek Jakarta/BEJ). Pada tahun 1995 jumlah saham tersebut telah meningkat menjadi 150.000.000 lembar saham dengan dirubahnya nilai nominal masing-masing saham Perseroan dari Rp 1.000 menjadi Rp 500 per lembar saham (pemecahan saham). Selanjutnya pada tahun 1998, BEI telah menyetujui pencatatan saham Perseroan sebanyak 300.000.000 lembar saham yang berasal dari Penawaran Umum Terbatas yang Pertama, sehingga jumlah saham tercatat Perseroan seluruhnya berjumlah 450.000.000 lembar saham.

7. PT Sariguna Primatirta Tbk (CLEO)

PT Sariguna Primatirta Tbk Perseroan didirikan sejak tahun 1988 dengan nama Pt Sari Guna, dan pada tahun 1989 Perseroan berubah

nama higga_saat ini bernama PT Sariguna Primatirta. Perseroan merupakan bagian dari kelompok usaha Tanobel Food yang memproduksi makanan dan minuman seperti air minum dalam kemasan, biscuit, dan minuman serbuk. Kegiatan usaha utama Perseroan adalah sebagai produksi air minum dalam kemasan (AMDK). Tanobel berasal dari kata Tan dan Nobel. Tan diambil dari nama keluarga pendiri Perseroan keluar Tanoko, yang telah berkontribusi aktif dalam menghasilkan produk minuman berkualitas terbaik. Sedangkan Nobel atau Noble berarti pengakuan atas produk berkualitas tinggi dengan pemberian servis yang memuaskan kepada konsumen. Tan dan Nobel melambangkan visi untuk menghasilkan produk dan layanan yang layak mendapatkan penghargaan Nobel. Perseroan mulai beroperasi secara komersial sejak tahun 2003 melalui pengambilalihan AMDK dan minuman dengan merek "Anda" yang di olah dari mata air pegunungan Arjuna di Pandaan Baru pada tahun 2004 Perseroan mendirikan Pabrik Pertamanya di Pandaan Pasuruan dan memproduksi AMDK dengan merk Cleo dengan fokus pemasaran pada daerah Jawa Timur. Semenjak itu Perseroan secara konsisten terus melakukan ekspansi usahanya dengan mendirikan pabrik dan memperluas area pemasarannya ke daerah luar Jawa Timur. Sampai dengan saat ini perseroan telah memiliki 20 pabrik dan 72 Depo Logistik di bawah PT Sentralsari Primasentosa (perusahaan afiliasi) yang tersebar di Pulau Jawa, Sumatera, Madura, Bali, Kalimantan, Lombok, dan Sulawesi. (HYPERLINK "<http://www.idx.co.id>"www.idx.co.id)

8. PT Delta Djakarta Tbk (DLTA)

PT Delta Djakarta Tbk dengan kode DLTA didirikan tanggal 15 Juni 1970 dan memulai kegiatan usaha komersialnya pada tahun 1933. Kantor pusat DLTA dan pabriknya berlokasi di Jalan Inspeksi tarum barat, bekasi timur - Jawa barat. Pabrik "Anker Bir" didirikan pada tahun 1932 dengan nama archipel rouwerij. Dalam perkembangannya, kepemilikan dari pabrik ini telah mengalami beberapa kali perubahan hingga berbentuk PT Delta Djakarta pada tahun 1970 (HYPERLINK "<http://www.idx.co.id>"www.idx.co.id). Sesuai dengan pasal 3 anggaran dasar perusahaan, ruang lingkup kegiatan perusahaan yaitu terutama untuk memproduksi dan menjual bir pilsener dan bir hitam dengan merek "Anker", "Carlsberg", dan "San Miguel" dan "Kuda Putih" dan "San Mig Light". Perusahaan juga memproduksi dan menjual produk minuman non-alkohol dengan merek "Sodaku" dan "soda Ice". Hasil produksi perusahaan di pasarkan di dalam dan diluar negeri. Pemerintah Daerah DKI Jakarta juga merupakan pemegang saham utama Perseroan, dengan total saham sebanyak 26,25% (HYPERLINK "<http://www.idx.co.id>"www.idx.co.id).

9. PT Buyung Poetra Sembada Tbk (HOKI)

PT Buyung Poetra Sembada Perseroan adalah salah satu pemain utama dalam pengolahan dan distribusi beras premium di Indonesia. Berdiri pada tanggal 16 September 2003, Perseroan memproduksi dan melakukan perdagangan beras dengan merek utama HOKI dan Topi Koki. Citra Perseroan sudah tertanam kuat di benak masyarakat, yang ditunjukkan dengan keberhasilan menjadi perusahaan publik dan mencatatkan sahamnya di Bursa Efek Indonesia pada bulan Juni 2017.

10. PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk (ICBP)

PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk bermula dari bisnis di bidang mie instan pada tahun 1982. Di tahun 1985, Grup CBP memulai kegiatan usaha di bidang nutrisi dan makanan khusus, dan di tahun 1990 mengembangkan kegiatan usahanya ke bidang makanan ringan melalui kerja sama dengan Fritolay Netherlands Holding B.V., afiliasi dari pepsico. Kegiatan usaha di bidang penyedap makanan dibentuk pada tahun 1991. Kegiatan usaha Perseroan menurut Anggaran Dasar bergerak di bidang industri, perdagangan dan jasa. Kegiatan usaha yang dijalankan oleh Perseroan meliputi antara lain, produksi mie dan bumbu penyedap, produk makanan kuliner, biskuit, makanan ringan, nutrisi dan makanan khusus, minuman non-alkohol, kemasan, perdagangan, jasa konsultasi manajemen serta penelitian dan pengembangan (HYPERLINK "<http://www.idx.co.id>"www.idx.co.id)

11. PT Mayora Indah Tbk (MYOR)

PT. Mayora Indah Tbk. (Perseroan) didirikan pada tahun 1977 dengan pabrik pertama berlokasi di Tangerang dengan target market wilayah Jakarta dan sekitarnya. Setelah mampu memenuhi pasar Indonesia, Perseroan melakukan Penawaran Umum Perdana dan menjadi perusahaan publik pada tahun 1990 dengan target market; konsumen Asean. Kemudian melebarkan pangsa pasarnya ke negara-negara di Asia. Saat ini produk Perseroan telah tersebar di 5 benua di dunia. Bahkan pada tahun 2017 kembang gula Kopiko telah dibawa oleh awak stasiun luar angkasa internasional saat mengorbit bumi. Sebagai salah satu Fast Moving Consumer Goods Companies, PT. Mayora Indah Tbk telah membuktikan dirinya sebagai salah satu produsen makanan berkualitas tinggi dan telah mendapatkan banyak penghargaan, diantaranya adalah "Top Five Best Managed Companies in Indonesia" dari Asia Money, "Top 100 Exporter Companies in Indonesia" dari majalah Swa, "Top 100 public listed companies" dari majalah Investor Indonesia, "Best Manufacturer of Halal Products" dari Majelis Ulama Indonesia, Best Listed Company dari Berita Satu, "Indonesia's Corporate Secretary Award, Top 5 Good Corporate Governance Issues in Consumer Goods Sector, dari Warta Ekonomi dan banyak lagi penghargaan lainnya. (HYPERLINK "<http://www.idx.co.id>"www.idx.co.id)

12. PT Nippon Indosari Corpindo Tbk (ROTI)

PT Nippon Indosari Corpindo Tbk (ROTI) (Sari Roti) didirikan 08 Maret 1995 dengan nama PT Nippon Indosari Corporation dan mulai beroperasi komersial pada tahun 1996. Kantor pusat dan salah satu pabrik ROTI berkedudukan di Kawasan Industri MM 2100 Jl. Selayar blok A9, Desa Mekarwangi, Cikarang Barat, Bekasi 17530, Jawa Barat - Indonesia. Pemegang saham yang memiliki 5% atau lebih saham Nippon Indosari Corpindo Tbk (31-Mar-2022), yaitu: Indoritel Makmur Internasional Tbk (DNET) (25,77%), Demeter Indo Investment Pte. Ltd. (22,16%), Bonlight Investments., Ltd. (20,79%), Pasco Shikishima Corporation (8,50%), Lief Holding Pte. Ltd. (6,06%) dan Saham dibeli kembali (6,92%). Bonlight Investment Ltd. (P) Pemilik Manfaat Akhir atau Ultimate Beneficial Owner (UBO) adalah The PY Family Foundation; Indoritel Makmur Internasional Tbk (DNET) (P), UBO adalah Hannawell Group Limited, Anthoni Salim, PT Megah Eraraharja; Demeter Indo Investment Pte. Ltd., UBO adalah Kohlberg Kravis Roberts & Co. L. P. (KKR & Co.) dan Lief Holdings Pte. Ltd., UBO adalah Wendy Yap.

13. PT Sekar Bumi Tbk (SKBM)

PT Sekar Bumi Tbk (SKBM) didirikan 12 April 1973 dan mulai beroperasi secara komersial pada tahun 1974. Kantor pusat SKBM berlokasi di Plaza Asia, Lantai 2, Jl. Jend. Sudirman Kav. 59, Jakarta 12190 - Indonesia dan pabrik berlokasi di Jalan Jenggolo 2 No. 17 Waru, Sidoarjo serta tambak di Bone dan Mare, Sulawesi. Pemegang saham yang memiliki 5% atau lebih saham Sekar Bumi Tbk, yaitu: TAEI Two Partners Ltd. (32,14%), PT Multi Karya Sejati (pengendali) (9,84%), Berlutti Finance Limited (9,60%), Sapphira Corporation Ltd (9,39%), Arrowman Ltd. (8,47%), Malvina Investment (6,89%) dan BNI Divisi Penyelamatan & Penyelesaian Kredit Korporasi (6,14%).

14. PT Siantar Top Tbk (STTP)

PT. Siantar Top Tbk didirikan tanggal 12 Mei 1987 dan mulai beroperasi secara komersial pada bulan September 1989. Kantor pusat Siantar Top beralamat di Jl. Tambak Sawah No. 2123 Waru, Sidoarjo, dengan pabrik berlokasi di Sidoarjo (Jawa Timur), Medan (Sumatera Utara), Bekasi (Jawa Barat) dan Makassar (Sulawesi Selatan). Pemegang saham yang memiliki 5% atau lebih saham Siantar Top Tbk (31-Des-2021) adalah PT Shindo Tiara Tunggal, dengan persentase kepemilikan sebesar 56,76%. Berdasarkan Anggaran Dasar Perusahaan, ruang lingkup kegiatan Siantar Top terutama bergerak dalam bidang industri makanan ringan, yaitu Camilan (Snack, dengan merek French Fries 2000, Twistko, Tictic dan Mister), Biskuit dan Wafer (Biscuit and Wafer - Goriorio, Gopotato, Go Malkist dan Go), Mie Camilan (Snack Noodle - Soba, Spix Mie Goreng, Mie Gemes, Gemes Enaak dan Suki), Mie Instan (Instant Noodle - Jaya Mie), Kopi (Coffee - O'Krimmer dan Maestro), bihun (vermicelli - Bihun Jago Idola) dan kembang gula (candy - DR. Milk, Gaul, Mango dan Era Cool). (HYPERLINK <http://www.idx.co.id>"www.idx.co.id)

15. PT Sekar Laut Tbk (SKLT)

PT Sekar Laut Tbk didirikan berdasarkan akta notaris No. 120 tanggal 19 Juli 1976 dari Soetjipto, SH, notaris di Surabaya. Akta pendirian Entitas ini telah disetujui oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia dalam surat keputusannya No. Y.A.5/56/1 tanggal 1 Maret 1978 dan diumumkan dalam Lembaran Berita Negara No. 87, tambahan No. 984 tanggal 30 Oktober 1987. PT Sekar Laut Tbk merupakan perusahaan yang bergerak di bidang industri, pertanian, perdagangan dan pembangunan, khususnya dalam industri di sektor manufaktur, untuk sub sektor makanan dan minuman. Produk-produk yang dihasilkan adalah: kerupuk, saos, sambal, bumbu masak dan roti. Perusahaan memulai industri rumah tangga di bidang perdagangan dan produk kelautan sejak tahun 1966, di Kota Sidoarjo, Jawa Timur. Kemudian, usaha berkembang menjadi pabrik kerupuk udang. Hal inilah yang menjadi cikal bakal berdirinya PT Sekar Laut Tbk (HYPERLINK <http://www.idx.co.id>"www.idx.co.id).

Data yang akan dianalisis dalam penelitian ini merupakan data tahunan dari Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2018-2022. Adapun datanya sebagai berikut :

Tabel 4. Profitabilitas Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Industri Barang

Konsumsi Tahun 2018-2022

No	Kode Emiten	Tahun	2018	2019	2020	2021	2022
1	DVLA		0,12	0,12	0,12	0,12	0,04
2	KAEF		0,04	0,04	0,02	0,12	0,12
3	KLBF		0,04	0,04	0,04	0,04	0,04
4	PYFA		0,12	0,04	0,12	0,04	0,02
5	SIDO		0,12	0,12	0,04	0,12	0,04
6	TSPC		0,04	0,12	0,04	0,02	0,01
7	CLEO		0,18	0,2	0,23	0,24	0,31
8	DLTA		0,01	0,18	0,2	0,23	0,24
9	HOKI		0,31	0,08	0,11	0,11	0,13
10	ICBP		0,12	0,22	0,14	0,18	0,14
11	MYOR		0,18	0,12	0,12	0,11	0,11
12	ROTI		0,14	0,14	0,14	0,07	0,07
13	SKBM		0,05	0,1	0,11	0,1	0,06
14	STTP		0,09	0,03	0,05	0,05	0,07
15	SKLT		0,1	0,01	0,07	0,1	0,02

Berdasarkan tabel Pada tahun 2018 profitabilitas tinggi adalah HOKI yaitu 0,31 dan yang terendah terjadi pada DLTA yaitu 0,01. Pada tahun 2019 profitabilitas tertinggi terjadi pada ICBP yaitu 0,22 dan yang terendah yaitu SKLT yaitu 0,01. Pada tahun 2020 profitabilitas tertinggi adalah CLEO yaitu 0,23 dan yang terendah yaitu KAEF yaitu 0,02. Pada tahun 2021 profitabilitas tertinggi CLEO yaitu 0,24 dan yang terendah SKLT yaitu 0,01. Pada tahun 2022 profitabilitas tertinggi CLEO yaitu 0,31 dan yang terendah SKLT yaitu 0,01.

Berikut ini tabel hasil perhitungan Growth dari perusahaan sampel selama periode 2018-2022 :

Tabel 5. Pertumbuhan Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Industri Barang

Konsumsi Tahun 2018-2022

No	Kode Emiten	Tahun	2018	2019	2020	2021	2022	1	DVLA	0,08	0,07	0,08	0,07	0,22
2	KAEF		0,22	0,22	0,28	0,08	0,07							
3	KLBF		0,22	0,22	0,22	0,22	0,22							
4	PYFA		0,08	0,22	0,08	0,22	0,28							
5	SIDO		0,08	0,07	0,22	0,07	0,22							
6	TSPC		0,22	0,08	0,22	0,28	1,27							
7	CLEO		0,13	0,07	0,11	0,09	0,21							
8	DLTA		1,27	0,13	0,07	0,11	0,09							
9	HOKI		0,21	0,35	0,31	0,31	0,13							
10	ICBP		0,23	0,15	0,25	0,14	0,25							
11	MYOR		0,14	0,18	0,16	0,31	0,31							
12	ROTI		0,25	0,08	0,01	0,01	0,22							
13	SKBM		0,14	0,16	0,04	0,16	0,14							
14	STTP		0,01	0,11	0,21	0,14	0,02							
15	SKLT		0,2	0,06	0,02	0,2	0,22							

Berdasarkan tabel Pada tahun 2018 pertumbuhan tertinggi DLTA yaitu 1,27 dan yang terendah STTP yaitu 0,01. Pada tahun 2019 pertumbuhan perusahaan tertinggi KAEF yaitu 0,22 dan terendah SKLT yaitu 0,06. Pada tahun 2020 pertumbuhan perusahaan tertinggi HOKI yaitu 0,31 dan yang terendah ROTI yaitu 0,01. Pada tahun 2021 pertumbuhan perusahaan tertinggi TSPC yaitu 0,28 dan yang terendah ROTI yaitu 0,01. Pada tahun 2022 pertumbuhan perusahaan tertinggi TSPC yaitu 1,27 dan yang terendah STTP yaitu 0,02.

Berikut ini tabel hasil perhitungan PBV dari perusahaan sampel selama periode 2018-2022 :

Tabel 6. Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Industri Barang
Konsumsi Tahun 2018-2022

No	Kode Emiten	Tahun	2018	2019	2020	2021	2022
1	DVLA	1,8	1,93	1,8	1,93	4,3	
2	KAEF	4,3	4,3	1,87	1,8	1,93	
3	KLBF	4,3	4,3	4,3	4,3	4,3	
4	PYFA	1,8	4,3	1,8	4,3	1,87	
5	SIDO	1,8	1,93	4,3	1,93	4,3	
6	TSPC	4,3	1,8	4,3	1,87	3,25	
7	CLEO	1,05	2,14	3,07	7,3	7,47	
8	DLTA	3,25	1,05	2,14	3,07	7,3	
9	HOKI	7,47	5,36	8,53	8,53	5,63	
10	ICBP	5,62	3,43	2,96	3,06	2,96	
11	MYOR	3,06	0,77	0,87	8,53	8,53	
12	ROTI	2,96	5,37	4,88	2,22	1,85	
13	SKBM	2,03	6,86	4,63	6,86	4,02	
14	STTP	4,36	2,55	2,6	2,03	2,95	
15	SKLT	3,05	1,15	2,95	3,05	0,63	

Berdasarkan tabel Pada tahun 2018 nilai perusahaan tertinggi HOKI yaitu 7,47 dan yang terendah CLEO yaitu 1,05. Pada tahun 2019 nilai perusahaan tertinggi SKBM yaitu 6,86 dan terendah MYOR yaitu 0,77. **Pada tahun 2020 nilai perusahaan** tertinggi HOKI yaitu 8,53 dan yang terendah SKBM yaitu 0,87. **Pada tahun 2021 nilai perusahaan** tertinggi MYOR yaitu 8,53 dan yang terendah KAEF yaitu 1,8. Pada tahun 2022 nilai perusahaan tertinggi MYOR yaitu 8,53 dan yang terendah SKLT yaitu 0,63.

Berdasarkan ini tabel hasil perhitungan DER dari perusahaan sampel selama periode 2018-2022 :

Tabel 7. Struktur Modal Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Industri Barang

Konsumsi Tahun 2018-2022

No	Kode Emiten	Tahun	2018	2019	2020	2021	2022
1	DVLA	0,4	0,4	0,4	0,4	1,82	
2	KAEF	1,82	1,82	1,46	0,4	0,4	
3	KLBF	1,82	1,82	1,82	1,82	1,82	
4	PYFA	0,4	1,82	0,4	1,82	1,46	
5	SIDO	0,4	0,4	1,82	0,4	1,82	
6	TSPC	1,82	0,4	1,82	1,46	3,82	
7	CLEO	2,44	0,15	0,15	0,19	0,17	
8	DLTA	3,82	2,44	0,15	0,15	0,19	
9	HOKI	0,17	0,31	0,62	0,62	0,35	
10	ICBP	0,43	0,19	0,3	0,31	0,3	
11	MYOR	0,31	0,35	0,32	0,62	0,62	
12	ROTI	0,31	0,35	0,32	0,62	0,62	
13	SKBM	0,3	0,51	0,45	1,06	1,16	
14	STTP	1,01	1,06	0,92	1,06	0,75	
15	SKLT	0,72	0,51	0,51	1,01	0,47	

Berdasarkan tabel Pada tahun 2018 struktur modal tertinggi DLTA yaitu 3,82 dan yang terendah SKBM yaitu 0,3. Pada tahun 2019 struktur modal tertinggi DLTA yaitu 2,44 dan terendah DVLA yaitu 0,4. Pada tahun 2020 struktur modal tertinggi KLBF yaitu 1,82 dan yang terendah ICBP yaitu 0,3. Pada tahun 2021 struktur modal tertinggi PYFA yaitu 1,82 dan yang terendah DVLA yaitu 0,4. Pada tahun 2022 struktur modal tertinggi TSPC yaitu 3,82 dan yang terendah ICBP yaitu 0,3.

Analisis Data Dan Hasil Penelitian

Uji Statistik Deskriptif

Statistik deskriptif untuk memberikan gambaran umum mengenai obyek yang sedang diteliti, sehingga dapat memberikan informasi tentang masalah yang teliti. Analisis ini menjelaskan tentang **nilai minimum**, **nilai maximum**, **mean (nilai rata-rata)** dan standart deviasi dari masing-masing variabel dependen Nilai Perusahaan, variabel independenya Profitabilitas dan Pertumbuhan Perusahaan dan variabel moderasi struktur modal. Hasil uji deskriptif dalam penelitian ini dapat digambarkan dalam tabel berikut ini :

Tabel 8. Uji Statistik Deskriptif

NMinimumMaximumMeanStd. DeviationPROFITABILITAS (ROA)75,01,31,1045,06911PERTUMBUHAN PERUSAHAAN (GROWTH)75-,341,27,1055,19073NILAI PERUSAHAAN (PBV)75,538,533,02041,88662STRUKTUR MODAL (DER)75,153,82,6363,56649Valid N (listwise)75

Berdasarkan tabel dapat diketahui bahwa Profitabilitas mempunyai nilai minimum sebesar 0,01 dan nilai maksimum sebesar 0,31. Hasil menunjukkan bahwa besarnya profitabilitas yang dijadikan sampel pada penelitian ini berkisar antara 0,01 sampai 0,31 dengan nilai rata-rata yaitu 0,1045 pada standar deviasi (tingkat sebaran data) 0,06911. Profitabilitas tertinggi pada perusahaan CLEO tahun 2022, sedangkan terendah terjadi pada perusahaan DLTA pada tahun 2018.

Berdasarkan tabel 4.5 dapat diketahui bahwa Pertumbuhan perusahaan mempunyai nilai minimum sebesar -,34 sampai 1,24 dan nilai maksimum sebesar 1,27. Hasil menunjukkan bahwa besar pertumbuhan perusahaan yang menjadi sampel penelitian ini berkisar antara 0,02 sampai 1,27 dengan mean (rata-rata) yaitu 0,1055 pada standar deviasi (tingkat sebaran data) 0,19073. Pertumbuhan perusahaan tertinggi terjadi pada perusahaan TSPC tahun 2022, Sedangkan terendah terjadi pada perusahaan STTP tahun 2018.

Berdasarkan tabel 4.5 diketahui bahwa Nilai perusahaan mempunyai Nilai minimum sebesar 0,63 dan nilai maksimum sebesar 8,53. Hasil menunjukkan bahwa besar nilai perusahaan yang dijadikan sampel penelitian ini berkisar antara 0,63 sampai 8,53 dengan nilai rata-rata yaitu 3,6195 pada standar deviasi 2,04602. Nilai perusahaan tertinggi pada perusahaan MYOR tahun 2022, Sedangkan terendah pada perusahaan SKLT pada tahun 2022.

Berdasarkan tabel 4.5 diketahui bahwa Struktur modal nilai minimum sebesar 0,15 dan nilai maksimum sebesar 3,82. Hasil menunjukkan bahwa besar struktur modal yang dijadikan sampel penelitian ini berkisar antara 0,15 sampai 3,82 dengan mean (rata-rata) yaitu 0,6363 pada standar deviasi 0,56649. Struktur modal yang tertinggi pada perusahaan TSPC pada tahun 2022, Sedangkan terendah pada perusahaan SKBM tahun 2018.

Uji Asumsi Klasik

Uji Normalitas

Uji normalitas adalah pengujian yang bertujuan untuk mengetahui apakah model regresi variabel independen maupun dependen mempunyai distribusi yang normal atau tidak. Model regresi yang baik adalah regresi yang distribusi datanya normal atau mendekati normal. Uji ini dilakukan untuk mengetahui apakah nilai residu (perbedaan yang ada) yang diteliti memiliki distribusi normal atau tidak normal. Normalitas data dapat dilihat dengan menggunakan uji Normal Kolmogorov-Smirnov. Hasil uji normalitas penelitian ini dapat dilihat pada tabel data menggunakan uji One Sample Kolmogorof Smirnov.

Tabel 9. Uji Normalitas dengan One-Sample Kolmogorof Smirnov

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test Unstandardized Residual N 75

Normal Parameters, a Mean 0E-7 Std. Deviation 1,60472409

Most Extreme Differences Absolute ,078 Positive ,078 Negative -,049

Kolmogorov-Smirnov Z ,674

Asymp. Sig. (2-tailed) ,754

a. Test distribution is Normal. b. Calculated from data.

Dari hasil output normalitas data dengan menggunakan SPSS pada tabel yang diperoleh nilai signifikan (Asymp. Sig. (2-tailed) adalah 0,754.

Keputusan dalam penelitian ini yaitu data berdistribusi dengan normal karena nilai signifikan (Asymp. Sig. (2-tailed) lebih besar dari 0,05. Artinya data variabel profitabilitas (X1), pertumbuhan perusahaan (X2), nilai perusahaan (Y), dan struktur modal/DER (Z) berdistribusi dengan normal.

Uji Multikolinnieritas

uji multikolinnieritas untuk digunakan mengetahui terjadinya korelasi antar variabel independen. Model regresi yang baik semestinya tidak ada terdapat korelasi diantara variabel independen. Dalam penelitian ini, uji multikolinnieritas dapat dilihat dari tolerance value dan Variance Inflation Factor (VIF). Yang berarti suatu model regresi yang terhindar dari permasalahan multikolinnieritas jika tolerance value kurang dari 0,10 dan nilai VIF yang lebih besar dari 10. Hasil uji multikolinnieritas dapat dilihat pada tabel 4.7 di bawah ini :

Tabel 10. Uji Multikolinnieritas dengan Tolerance dan VIF

Coefficientsa

Model	Unstandardized Coefficients	Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics
	B	Std. Error	Beta	Tolerance	VIF
1 (Constant)	2,388	,718		3,324	,001
PROFITABILITAS (ROA)	7,898	4,175	,267	1,892	,063
PERTUMBUHAN PERUSAHAAN (GROWTH)	2,786	1,595	,267	1,746	,085
STRUKTUR MODAL (DER)	-,144	,459	-,057	,314	,754

a. Dependent Variable: NILAI PERUSAHAAN (PBV)

Berdasarkan tabel di atas hasil analisis multikolinnieritas tidak terdapat multikolinnieritas yang berarti antara masing-masing variabel independen dalam regresi karena nilai Tolerance lebih besar dari 0.1 yaitu pada variabel profitabilitas, pertumbuhan perusahaan, dan struktur modal. Nilai Tolerance profitabilitas yaitu 0,639, pertumbuhan perusahaan yaitu 0,542, dan struktur modal yaitu 0,393. Selain itu nilai VIF lebih kecil dari 10,00 yaitu pada variabel profitabilitas yaitu 1,564, pertumbuhan perusahaan yaitu 1,844, dan struktur modal yaitu 2,543. Hasil perhitungan nilai VIF lebih kecil dari 10 (<10) dan toleransi lebih besar dari 0,1 (>0,1), maka dapat disimpulkan bahwa antara variabel penjelas yang satu dengan variabel lainnya tidak saling berkolinieritas.

Uji Heteroskedastisitas

Heteroskedastisitas adalah perbedaan yang terdapat pada variabel bebas. uji heteroskedastisitas untuk menentukan apakah sebuah model regresi terjadi berbeda varian pada residual dalam observasi lainnya. Yang bertujuan untuk menguji apakah dalam model regresi terjadi ketidaksamaan variance dari residual satu pengamatan ke pengamatan yang lain. Dalam penelitian ini, untuk menguji heteroskedastisitas menggunakan uji Glejser. Pengujian ini dilakukan dengan meregresi nilai absolut residual terhadap variabel independen. Jika nilai signifikansi lebih besar dari 0,05 disimpulkan bahwa data tidak terjadi heteroskedastisitas. Sedangkan data terjadi heteroskedastisitas apabila nilai signifikansi

yang kurang dari 0,05. Hasil dari uji Glejser pada penelitian ini ditunjukkan pada tabel di bawah ini : Tabel 11. Uji Heteroskedastisitas dengan

Uji Glejser

Coefficientsa

Model	Unstandardized Coefficients	Standardized Coefficients	t	Sig.
B	Std. Error	Beta		
1 (Constant)	,751 ,294	2,558	,013	
PROFITABILITAS (ROA)	5,014	1,864	,366 2,690	,209
PERTUMBUHAN PERUSAHAAN (GROWTH)	-,055	,717	-,011	-,076 ,939
STRUKTUR MODAL (DER)	,215 ,269 ,128 .800	,427		

a. Dependent Variable: RES2

Berdasarkan data hasil uji Glejser di atas dapat diartikan bahwa di dalam analisis regresi seluruh variabel independen yaitu profitabilitas, pertumbuhan perusahaan/Growth dan variabel moderasi yaitu struktur modal tidak terdapat gejala heteroskedastisitas, menunjukkan nilai signifikansi (p-value) variabel profitabilitas sebesar 0,209, variabel pertumbuhan perusahaan sebesar 0,939 dan variabel struktur modal sebesar 0,427. Hasil tersebut dengan jelas menunjukkan bahwa seluruh variabel independen yaitu pertumbuhan perusahaan serta variabel moderasi yaitu struktur modal tidak signifikan secara statistik mempengaruhi variabel dependen nilai ABS_RES, hal tersebut dikarenakan nilai probabilitas signifikansinya yang di atas 0,05 atau 5% sehingga tidak terdapat heteroskedastisitas

Uji Autokorelasi Uji autokorelasi bertujuan untuk mengetahui apakah dalam model regresi ada regresi antar kesalahan pengganggu pada periode dengan periode tertentu dengan kesalahan pengganggu pada periode sebelumnya. Model regresi yang baik adalah yang bebas dari autokorelasi. Uji autokorelasi bisa dilakukan menggunakan uji Durbin-Watson (DW), dengan ketentuan sebagai berikut: 1. Jika nilai DW kurang dari -2, maka ini terjadi autokorelasi positif, jika nilai DW diantara -2 dan +3, maka ini tidak terjadi autokorelasi

2. Jika nilai DW lebih besar dari +3, maka ini terjadi autokorelasi negatif

Metode untuk menguji adanya autokorelasi dilihat pada durbin Watson sebagaimana tabel di bawah ini :

Tabel 12. Uji Autokorelasi dengan Durbin Watson

Model	Summaryb	Model R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	,312a	,097	,059	1,98460	1,817	

a. Predictors: (Constant), STRUKTUR MODAL (DER), PROFITABILITAS (ROA), PERTUMBUHAN PERUSAHAAN (GROWTH)

b. Dependent Variable: NILAI PERUSAHAAN (PBV)

Berdasarkan tabel Nilai dU dapat dicari di distribusi nilai tabel Durbin Watson berdasarkan k/variabel bebas (3) dan n (75) dengan signifikan 5%. Uji Durbin-Watson dalam penelitian ini yaitu sebagai berikut : d_u < d < d_{-du} = 1,709 < 1,817 < 2,291. Berdasarkan tabel di atas nilai durbin Watson (1,817) di atas dapat disimpulkan bahwa DW diantara -2 dan +3, maka ini tidak terjadi autokorelasi.

Uji Hipotesis dengan Moderating Regression Analysis (MRA)

Uji hipotesis berfungsi untuk membuktikan dugaan yang mengarah pada hasil penelitian terdahulu. Uji hipotesis ini dapat dilakukan dengan cara Moderating Regression Analysis (MRA). analisis regresi moderasi merupakan persamaan regresi yang mencakup interaksi antara variabel dependen sehingga dapat dirumuskan sebagai berikut:

$Y = a + b_1.X_1 + b_2.X_2 + b_3.Z + b_4.X_1.Z + b_5.X_2.Z + e$ Keterangan : Y : Nilai Perusahaan (PBV)

a : Konstanta b1- b 5 : Koefisien Regresi X1 : Profitabilitas (ROA)

X2 : Pertumbuhan Perusahaan (Growth)

Z : Struktur Modal (DER)

E : Error

Untuk menguji hipotesis penelitian ini digunakan alat uji interaksi atau disebut dengan Moderated Regression Analysis (MRA) yaitu merupakan penghitungan khusus regresi linier berganda dimana dalam persamaan regresinya mengandung unsur interaksi (perkalian dua atau lebih variabel independen) sebagai berikut :

Tabel 13. Uji Interaksi (Moderated Regression Analysis/MRA) Model

Model 1 Unstandardized Coefficients Standardized Coefficients t Sig. B Std. Error Beta 1 a. Dependent Variable: NILAI

PERUSAHAAN (PBV)	(Constant)	,854 ,916	,932 ,354	
PROFITABILITAS (ROA)	17,378	4,955	,587 3,507	,001
PERTUMBUHAN PERUSAHAAN (GROWTH)	,816	1,727	,082 ,472 ,638	
STRUKTUR MODAL (DER)	,785 ,881 ,236 ,891 ,326			
X1Z	10,804	5,119	,346 2,111	,038
X2Z	-,349 ,821	-,105	-,105 ,672	

Model

Persamaan regresinya adalah sebagai berikut: $Y = a + b_1.X_1 + b_2.X_2 + b_3.Z + b_4.X_1.Z + b_5.X_2.Z + e$
 $Y = 0,854 + (17,378) X_1 + (0,816) X_2 + (0,785) Z + (10,804) X_1.Z + (-0,349) X_2.Z + e$ Keterangan :

Y : Nilai Perusahaan

a : Konstanta

b1- b 5 : Koefisien Regresi X1 : Profitabilitas X2 : Pertumbuhan Perusahaan

Z : Struktur Modal

E : Error

Persamaan regresi di atas dapat dijelaskan sebagai berikut :

- Konstanta (a) nilai sebesar 0,854 hal ini menunjukkan seluruh variabel memiliki nilai adalah 0, maka nilai perusahaan nilainya positif 0,854.
- Koefisien regresi variabel profitabilitas adalah 17,378 artinya jika variabel profitabilitas meningkat sebesar 1%, maka koefisien bernilai positif, artinya terjadi hubungan positif antara profitabilitas terhadap nilai perusahaan.
- Koefisien regresi variabel pertumbuhan perusahaan adalah 0,816 ; artinya jika variabel pertumbuhan perusahaan naik 1%, maka koefisien bernilai positif, artinya terjadi hubungan positif antara pertumbuhan perusahaan terhadap nilai perusahaan.

4. Koefisien regresi variabel struktur modal adalah 0,785 ; artinya jika variabel struktur modal naik 1%, maka koefisien bernilai positif, artinya terjadi hubungan positif antara struktur modal terhadap nilai perusahaan.

5. Koefisien regresi variabel struktur modal sebagai variabel moderasi terhadap profitabilitas dengan nilai perusahaan yang disebut dengan Moderasi 1 (X1.Z) sebesar 10,804 dengan signifikan sebesar 0,038 > 0,05 disimpulkan bahwa antara profitabilitas dengan struktur modal (Z) dikatakan sebagai variabel moderasi terhadap nilai perusahaan.

6. Koefisien regresi variabel struktur modal (Z) sebagai variabel moderasi terhadap pertumbuhan perusahaan dengan nilai perusahaan, yang disebut dengan Moderasi 2 (X2.Z) sebesar -0,349 dengan signifikan sebesar 0,672 > 0,05, disimpulkan bahwa antara pertumbuhan perusahaan dengan struktur modal (Z) bukan dikatakan sebagai variabel moderasi terhadap nilai perusahaan.

Uji Hipotesis

Hasil Uji t

Uji t merupakan uji parsial yang dimaksud untuk menentukan dengan variabel independen terikat dengan variabel dependen dengan membandingkan antara nilai t hitung dengan nilai t tabel. Uji t-test ini bertujuan untuk mengetahui besarnya pengaruh masing-masing variabel independen secara individual (parsial) terhadap variabel dependen. Dimana t-tabel dihitung dengan rumus $df = n - k$, k adalah jumlah variabel independen. Uji t dapat dilihat pada tabel sebagai berikut :

Tabel 14. Hasil Uji t (Parsial)

Model	Unstandardized Coefficients	Standardized Coefficients	t	Sig.
B	Std. Error	Beta		
1 (Constant)	,854 ,916	,932 ,354		
PROFITABILITAS (ROA)	17,378 4,955	,587 3,507	,001	
PERTUMBUHAN PERUSAHAAN (GROWTH)	,816 1,727	,082 ,472 ,638		
STRUKTUR MODAL (DER)	1,898 ,719 ,744 2,640	,010		
X1Z	10,804 5,119 ,346 2,111 ,038			
X2Z	-349 ,821 -105 -426 ,672			

a. Dependent Variable: NILAI PERUSAHAAN (PBV)

Berdasarkan tabel uji t secara parsial dapat disimpulkan di atas menunjukan bahwa :

1. Variabel profitabilitas nilai (t-hitung 4,001 > t-tabel 1,994) dengan tingkat signifikan adalah 0,000 < $\alpha = 0,05$. Maka **H0 ditolak dan H1 diterima**. Hal ini berarti bahwa profitabilitas (X1) berpengaruh secara signifikan dan positif terhadap nilai perusahaan (Y).

2. Variabel pertumbuhan perusahaan nilai (t- hitung 0,472 < t-tabel 1,994) dengan tingkat signifikan adalah 0,638 > $\alpha = 0,05$. Maka **H0 diterima dan H1 ditolak**. Hal ini berarti bahwa pertumbuhan perusahaan tidak berpengaruh secara signifikan dan positif terhadap nilai perusahaan (Y).

3. Variabel struktur modal memoderasi nilai (t-hitung 0,891 < t tabel 1,994) dengan tingkat signifikan adalah 0,376 > $\alpha = 0,05$. Maka **H0 diterima dan H1 ditolak**. Hal ini berarti bahwa struktur modal tidak berpengaruh secara signifikan dan positif terhadap nilai perusahaan.

4. Variabel profitabilitas dengan struktur modal dimoderasi nilai (t-hitung 2,111 < t-tabel 1,994) dengan tingkat signifikan adalah 0,038 < $\alpha = 0,05$. Maka **H0 ditolak dan H1 diterima**. Hal ini berarti bahwa interaksi profitabilitas dan struktur modal tidak berpengaruh secara signifikan dan negatif terhadap nilai perusahaan.

5. Variabel pertumbuhan terhadap nilai perusahaan dimoderasi struktur modal nilai (t-hitung -0,426 < nilai t-tabel 1,994) dengan tingkat signifikan adalah 0,672 > $\alpha = 0,05$, Maka **H0 ditolak dan H1 diterima**. Hal ini berarti bahwa interaksi pertumbuhan perusahaan dan struktur modal (Z) tidak berpengaruh secara signifikan dan negatif terhadap nilai perusahaan.

Berdasarkan hasil olah data dan intepretasi data di atas, maka dapat disimpulkan bahwa peneliti dapat menjawab hipotesis-hipotesis yang dirumuskan pada rumusan masalah tentang struktur modal memoderasi pengaruh profitabilitas dan pertumbuhan perusahaan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur sub sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di BEI tahun 2018-2022 sebagai berikut:

Tabel 15. Hasil Uji Hipotesis

Hipotesis Keterangan Hasil

H1 Terdapat pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan Diterima

H2 Terdapat pengaruh pertumbuhan perusahaan terhadap nilai perusahaan Ditolak

H3 Terdapat pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan dimoderasi oleh struktur modal Diterima

H4 Terdapat pengaruh pertumbuhan perusahaan terhadap nilai perusahaan dimoderasi oleh struktur modal Ditolak

Pembahasan

1. Pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan

Profitabilitas merupakan cerminan meningkatkan pengembalian investasi yang dilakukan pemegang saham. Hubungan yang positif dikarenakan dengan tingkatnya profit perusahaan maka investor akan mempunyai ekspektasi dan kepercayaan yang lebih besar terhadap perusahaan. Investor beranggapan bahwa perusahaan memperoleh keuntungan yang besar dianggap sangat menguntungkan dan bagi kreditor, profit yang dihasilkan oleh perusahaan. Bisnis yang digunakan untuk membayar bunga dan pokok pinjaman. Hasil ini mendukung adanya teori signaling yang menjelaskan bahwa jika pengungkapan informasi merupakan sinyal yang bagus bagi investor, maka semua informasi yang relevan tentang emiten akan dipasarkan, diserap dengan cepat ke dalam pasar mengungkapkannya. Secara cepat kini berupa perkembangan harga atau harga saham di pasar modal untuk mampu meningkatkan nilai perusahaan. Salah satu pertimbangan investor dalam memilih perusahaan untuk diinvestasikan yaitu dengan cara indikator profitabilitas. Kinerja perusahaan yang berhasil ditunjukkan melambungnya profitabilitas. Perusahaan semakin meningkat akan menunjukkan keahlian perusahaan membagikan dividen yang meningkat kepada investor agar meningkatkan harga saham.

2. Pengaruh pertumbuhan perusahaan terhadap nilai perusahaan

Semakin tinggi tingkat pertumbuhan perusahaan menyebabkan peningkatan kebutuhan modal. Dengan meningkat pertumbuhan maka akan semakin tinggi pula biaya yang diperlukan untuk mengelola kegiatan operasional perusahaan. Perusahaan akan memfokuskan modalnya pada pengembangan bisnis dibandingkan kesejahteraan pemangku saham. Penelitian ini sama dengan teori signaling yang menjelaskan bahwa jika sinyal suatu perusahaan

menyampaikan kabar buruk maka akan mendapatkan feedback negatif terhadap investor sehingga menyebabkan pasokan saham perusahaan dipasar modal menurun sehingga akan berdampak pada nilai perusahaan.

3. Pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan dengan struktur modal sebagai moderasi

Profitabilitas menunjukkan bahwa pada profitabilitas **terhadap nilai perusahaan yang dimoderasi bersama struktur modal** tidak terdapat dampak yang signifikan. Struktur modal yang tidak dapat memoderasi nilai rasio antara profitabilitas yang memiliki kebanyakan yang rendah membuat kebanyakan susunan modal tinggi, dari sini menunjukkan bahwa pinjaman lebih banyak digunakan oleh perusahaan daripada menggunakan dana sendiri, hal ini dapat membuat investor cemas menanamkan saham di perusahaan sebab tingkat kewajiban yang tinggi dapat berakibat beban bunga yang harus dibayarkan terhitung besar.

4. Pengaruh pertumbuhan terhadap nilai perusahaan dengan struktur modal sebagai moderasi

Struktur modal perusahaan memanfaatkan dana pinjaman jangka panjang dengan kewajiban pembayaran bunga dan diharapkan dapat meningkatkan nilai perusahaan melalui penghematan pajak. Agar suatu perusahaan dapat mencapai **pertumbuhan yang tinggi maka diperlukan modal yang besar dalam bentuk hutang. Dengan cara ini total aset dan total liabilitas perusahaan saling meningkatkan. Hal ini dapat mendukung struktur modal industri manufaktur memiliki rasio hutang jangka panjang yang lebih rendah** dibandingkan utang jangka pendek, pembiayaan terutama digunakan untuk berinvestasi pada aset jangka pendek seperti uang tunai, piutang. **Struktur modal ini tidak mampu dimoderasi pengaruh pertumbuhan perusahaan terhadap nilai perusahaan** karena manajemen perusahaan tidak mencermati tingkat pengguna hutang untuk mencukupi dana yang diperlukan perusahaan untuk menambah nilai perusahaan. Pertumbuhan perusahaan yang tinggi umumnya memiliki harga saham tinggi, oleh karena itu, jika perusahaan memanfaatkan harga saham yang tinggi untuk menertibkan saham, maka akan bakal beruntung perusahaan tersebut. Oleh karena itu, perusahaan yang memiliki peluang untuk meraih pertumbuhan perusahaan yang tinggi tentunya bakal mendorong kelanjutan ekspansinya bersama dengan menambah modal.

IV penutup

1. Simpulan

2. Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan tentang **struktur modal memoderasi pengaruh profitabilitas dan pertumbuhan perusahaan terhadap nilai perusahaan (studi pada perusahaan manufaktur sub sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2022)**, dapat disimpulkan **dalam penelitian ini sebagai berikut :**

1. Profitabilitas berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Adanya dampak yang signifikan positif menunjukkan bahwasanya semakin tinggi profitabilitas bisa menerangkan serta menyadari peningkatan nilai perusahaan. Sedangkan, jika kecil profitabilitas mampu menerangkan dan menyadari pengurangan nilai perusahaan.
2. Pertumbuhan perusahaan tidak terdapatnya berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Tidak adanya pengaruh signifikan menunjukkan bahwasanya bila tinggi rendahnya pertumbuhan perusahaan tidak memberikan pengaruh kuat pada peningkatan nilai perusahaan.
3. Profitabilitas dengan struktur modal tidak mampu memoderasi terhadap nilai perusahaan. Adanya dampak yang signifikan positif yang mengindikasikan jika semakin tinggi maka mampu mempengaruhi peningkatan.
4. Pertumbuhan perusahaan dengan struktur modal tidak mampu memoderasi terhadap nilai perusahaan. Adanya dampak yang signifikan negatif jika besar kecilnya suatu pertumbuhan perusahaan dengan struktur modal tidak mempengaruhi peningkatan nilai perusahaan.

Saran

Berdasarkan pada kesimpulan dan keterbatasan pada penelitian diatas, dapat ditarik kesimpulan saran sebagai berikut :

1. Bagi Investor

Bagi para pelaku investor, harus memperhatikan profitabilitas, struktur modal dan pertumbuhan perusahaan - perusahaan manufaktur barang konsumsi, karena ketiga ukuran tersebut merupakan hal penting yang menjadi indikator baik atau buruknya kinerja suatu perusahaan dan prospek di masa yang mendatang.

2. Bagi Perusahaan

Perusahaan diharapkan mampu mempertahankan dan meningkatkan kinerjanya sehingga mendapatkan loyalitas investor serta menarik minat investor lainnya. Dengan demikian diharapkan profitabilitas yang di dapatkan akan tetap tinggi.

3. Bagi penelitian selanjutnya :

1. Bagi peneliti selanjutnya dapat menambahkan variabel bebas yang dapat pengaruh terhadap nilai perusahaan seperti menambahkan variabel Intellectual Capital, ukuran perusahaan, kebijakan deviden mempengaruhi kepada nilai perusahaan di perusahaan yang listing pada BEI serta menambahkan periode pengamatan agar bisa memperluas penelitian ini.

2. Penelitian selanjutnya diharapkan penelitian serupa namun obyek sektor yang berbeda dan dengan jumlah sampel yang lebih banyak sehingga mampu memperkuat hasil penelitian-penelitian yang telah dilakukan sebelumnya.

Batasan Penelitian

Penelitian diatas terdapat beberapa keterbatasan diantaranya :

1. Penelitian ini menggunakan Perusahaan manufaktur barang konsumsi sebagai sampel, dengan adanya keterbatasan sampel menyebabkan tidak dapat menggambarkan situasi dan kondisi pada perusahaan manufaktur barang konsumsi di BEI secara menyeluruh.
2. Penelitian ini hanya menggunakan dua variabel yaitu Profitabilitas, Pertumbuhan Perusahaan, dan masih banyak faktor-faktor lain yang dapat mempengaruhi nilai perusahaan.

Ucapan Terima Kasih

1. Selain proses yang cukup menguras waktu dan pikiran, penyelesaian dalam penelitian ini tidak lepas dari segala usaha, doa serta dukungan dari banyak pihak. Terima kasih ini ditujukan kepada Universitas Muhammadiyah Sidoarjo, Fakultas Bisnis Hukum dan Ilmu Sosial, Program Studi Manajemen sebagai tempat peneliti menimba ilmu sehingga sebagai modal dalam melakukan penelitian ini. Tidak lupa juga terima kasih pada pihak-pihak yang memberikan dukungan hingga terselesaikannya penelitian ini dengan baik.

Referensi

1. [1] A. Mulyawan, "Pengaruh Struktur Modal, Keputusan Investasi, Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan," Skripsi, No. 2, Pp. 1-13, 2019.

2. [2] D. E. Siswanti And S. Ngumar, "Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas, **Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan**," 2019, [Online]. Available: www.idx.co.id.
3. [3] D. E. Putri, R. N. Ilham, And A. Syahputri, "Efek Mediasi Profitabilitas Pada **Pengaruh Leverage Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan**," Vol. 05, No. 02, Pp. 1-12, 2021.
4. [4] [F. Ukhriyawati](#) And [R. Dewi](#), "**Pengaruh Struktur Modal, Pertumbuhan Perusahaan Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Lq-45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia**," *Equilibria*, Vol. 6, No. 1, Pp. 1-14, 2019.
5. [5] **Ghozali**, "**Metode Penelitian**," J. Chem. Inf. Model., Vol. 53, No. 9, Pp. 1689-1699, 2018.
6. [6] I. Suwardika And I. Mustanda, "Pengaruh Leverage, **Ukuran Perusahaan**, **Pertumbuhan Perusahaan**, **Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Properti**," None, 2017.
7. [7] **I. P. Dhani And A. G. S. Utama**, "Pengaruh Pertumbuhan Perusahaan, Struktur Modal, Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan," J. Ris. Akunt. Dan Bisnis Airlangga, Vol. 2, No. 1, Pp. 135-148, 2017, Doi: 10.31093/Jraba.V2i1.28.
8. [8] **J. N. Faidah**, "Pengaruh Profitabilitas, Struktur Modal, Dan Kebijakan Dividen Bagi Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur," Yume J. Manag., Vol. 6, No. 2, Pp. 695-706, 2023.
9. [9] **J. H. Mustakini**, "**Metode Penelitian Bisnis. Edisi Ke-6. Yogyakarta. Universitas Gajah Mada**," 2014.
10. [10] **Jonnardi And M. Yuliani**, "Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas, Likuiditas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan," J. Paradig. Akunt., Vol. 3, No. 2, P. 739, 2021, Doi: 10.24912/Jpa.V3i2.11795.
11. [11] M. Fatahillah, "Leverage, Ukuran Perusahaan, **Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Perusahaan Teknologi Google, Apple, Amazon, Alphabet, 2011-2020)**," Vol. 13, No. 1, Pp. 104-116, 2023.
12. [12] **M. S. R. Pantow, S. Murni, And I. Trang**, "**Analisa Pertumbuhan Penjualan, Ukuran Perusahaan, Return On Asset, Dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan Yang Tercatat Di Indeks Lq 45**," J. Emba, Vol. Vol.3, No. Hal.961-971, P. No.1, 2015.
13. [13] **N. K. A. Sudiani And N. P. A. Darmayanti**, "**Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Pertumbuhan, Dan Investment Opportunity Set Terhadap Nilai Perusahaan**," E-Jurnal Manaj. Unud, Vol. 5, No. 7, Pp. 4545-4547, 2016.
14. [14] **S. Hermawan And Amirullah**, **Metode Penelitian**. 2016.
15. [15] S. Azwar, **Metode Penelitian**. Yogyakarta: Pustaka Pelajar, 2016.
16. [16] **S. Mudijjah, Z. Khalid, And D. A. S. Astuti**, "**Pengaruh Kinerja Keuangan Dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan Yang Dimoderasi Variabel Ukuran Perusahaan**," J. Akunt. Dan Keuang., Vol. 8, No. 1, Pp. 41-56, 2019.
17. [17] **Sugiyono**, "**Memahami Penelitian Kualitatif**," **Bandung Alf.**, 2016.
18. [18] **Sugiyono**, **Metode Penelitian Bisnis**. Bandung: Alfabeta, 2016.
19. [19] **Sugiyono**, "**Sugiyono, Metode Penelitian**," **Penelitian**, 2017.
20. [20] Sugiyono, **Metode Penelitian Kualitatif Kuantitatif Dan R&D**, 2nd Ed. Yogyakarta: Cv. Alfabeta, 2019.
21. [21] U. A. [Risqi](#) **And S. Suyanto**, "**Pengaruh Return On Asset Dan Return On Equity Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi**," *Al-Kharaj J. Ekon. Keuang. Bisnis Syariah*, Vol. 4, No. 4, Pp. 1122- 1133, 2022, Doi: 10.47467/Alkharaj.V4i4.846.
22. [22] **U. Sekaran And R. Bogie**, **Metode Penelitian Untuk Bisnis**. Jakarta: Salemba Empat. 2017.
23. [23] V. Yulianti And Y. Ramadhan, "**Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan**," *אמר*, Vol. 7, No. 8.5.2017, Pp. 2003-2005, 2022.
24. [24] **Wahidmurni**, "**Pemaparan Metode Penelitian Kuantitatif**," Pp. 1-16, 2017.
25. [25] Y. Herga, "**Pengaruh Profitabilitas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Firm Value (Studi Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index (Jii) Periode 2015-2019) Skripsi**," *J. Co Manag.*, Vol. 3, No. 1, Pp. 390-401, 2020.
- 26.