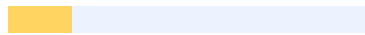




# Plagiarism Checker X - Report

Originality Assessment

# 18%



**Overall Similarity**

**Date:** Feb 12, 2024

**Matches:** 616 / 3505 words

**Sources:** 38

**Remarks:** Low similarity detected, check with your supervisor if changes are required.

**Verify Report:**

Scan this QR Code



# The Influence Of Profitability, Funding Decisions, And Investment Decisions on Company Value

Pengaruh Profitabilitas, Keputusan Pendanaan, Dan Keputusan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan

Krisna Dewa Surahmat<sup>1</sup>)Irawan<sup>2</sup>)Nurmala<sup>3</sup>)

1)2) Bandar Lampung Program Studi Akuntansi Perpajakan, Jurusan Ekonomi Dan Bisnis

3) Program Studi Akuntansi Bisnis Digital, Jurusan Ekonomi Dan Bisnis, Politeknik Negeri Lampung

e-mail: dkrisna395@gmail.com, irawan@polinela.ac.id, nurmala@polinela.ac.id

## Abstract

This study aims to determine the effect of profitability, funding decisions, investment decisions against company value. Based on the type of data, this study uses quantitative research methods, which are then processed using SPSS software. With the purposive sampling method, the research sample obtained was 29 companies in the financial sector listed on Indonesia Stock Exchange for the year 2018-2022. This study uses profitability, funding decisions, investment decisions as the independent variable and company value as the dependent variable. This research uses descriptive analysis, classic assumption test, and t-test as statistical analysis instruments. The results of the research through the t-test shows that profitability has no effect on company value, Funding decisions have a negative effect on company value, and investment decisions have a positive effect on company value.

Keywords: 36 Profitability, Funding Decisions, Investment Decisions, Company Value

## PENDAHULUAN

Bank merupakan suatu lembaga yang berperan sebagai perantara keuangan (financial intermediary) antara pihak-pihak yang memiliki dana (surplus unit) dengan <sup>30</sup> pihak-pihak yang memerlukan dana (deficit unit). Salah satu masalah yang terjadi pada perusahaan perbankan adalah fluktuasi. Fluktuasi adalah gejala yang menunjukkan turun-naiknya harga pasar. Gejala ini dapat ditunjukkan melalui PBV (Price Book Value). PBV adalah perbandingan <sup>3</sup> antara harga saham dengan nilai buku saham. Nilai perusahaan pada perusahaan perbankan mengalami kenaikan yang sangat signifikan dibanding dengan pada tahun 2019 sebesar 55% dibanding dengan beberapa perusahaan. Perusahaan perbankan juga mengalami penurunan yang sangat signifikan pada tahun 2022 sebesar 35% dibanding beberapa perusahaan. Penurunan dan kenaikan dari data di atas mengalami ketidakstabilan nilai PBV (Price Book Value).

PBV <sup>3</sup> (Price Book Value) adalah salah satu alat pengukuran nilai perusahaan.

Pengukuran nilai perusahaan menggunakan PBV dinilai tepat karena penghitungan PBV digunakan untuk menilai apakah suatu perusahaan memiliki masa depan cerah untuk berinvestasi. Harga saham akan naik apabila <sup>13</sup> permintaan akan saham suatu perusahaan meningkat yang disebabkan beberapa faktor seperti, tingginya laba yang dihasilkan, permintaan atas saham meningkat, keputusan pendanaan yang baik. Nilai perusahaan <sup>7</sup> adalah nilai sekarang dari arus pendapatan atau arus kas yang diharapkan diterima pada masa yang akan datang, hal ini akan menunjukkan tingkat kesejahteraan pemegang saham dimana harga saham yang tinggi menunjukkan tingkat kesejahteraan dari pemegang saham juga tinggi, demikian pula sebaliknya (Setiono dkk., 2017). Faktor pertama yang mempengaruhi nilai perusahaan (PBV) adalah profitabilitas. Menurut Nugroho & Sapari (2020) profitabilitas adalah kapasitas perusahaan untuk menghasilkan laba dalam suatu periode tertentu. Faktor kedua yang mempengaruhi nilai perusahaan (PBV) adalah keputusan investasi. <sup>14</sup> Keputusan investasi adalah penanaman modal dengan harapan akan memperoleh keuntungan dimasa yang akan datang. Faktor ketiga yang mempengaruhi nilai perusahaan (PBV) adalah keputusan pendanaan. Menurut

Nugroho & Sapari (2020), keputusan pendanaan merupakan sebuah keputusan yang penting bagi kelangsungan perusahaan.

## TINJAUAN PUSTAKA

### Signalling Theory

Menurut Brigham dan Houston (2011) isyarat atau signal adalah suatu tindakan yang diambil perusahaan untuk memberi petunjuk bagi investor tentang bagaimana manajemen memandang prospek perusahaan. Menurut Husnan (2018), signalling theory (teori sinyal) menekankan kepada pentingnya informasi yang dikeluarkan oleh perusahaan terhadap keputusan investor untuk menginvestasikan sahamnya kepada perusahaan.

Informasi sinyal yang diberikan dapat dilakukan melalui publikasi laporan tahunan yang berkaitan dengan laporan keuangan dan non-akuntansi yang tidak berkaitan dengan laporan keuangan, seperti laporan manajemen yang menyangkut laporan dewan komisaris dan dewan direksi juga informasi mengenai tata kelola perusahaan.

### Nilai Perusahaan

Pengukuran nilai perusahaan dapat dilakukan menggunakan rasio-rasio penilaian atau rasio pasar. Rasio penilaian tersebut terdiri dari

1. **3 Price to Book Value (PBV)**

PBV merupakan **perbandingan antara harga saham dengan nilai buku** saham

2. Market to Book Assets Ratio

Market to Book Assets Ratio merupakan ekspektasi pasar tentang peluang nilai peluang investasi dan pertumbuhan perusahaan yaitu perbandingan antara nilai pasar asset dengan nilai buku aset

3. Price Earnings Ratio (PER)

Price Earnings Ratio (PER) merupakan harga yang bersedia dibayar oleh pembeli apabila perusahaan itu dijual

4. Tobin's Q

Tobin's Q merupakan nilai pasar dari suatu perusahaan yang terdaftar di pasar keuangan dengan nilai penggantian aset perusahaan

#### Profitabilitas

Laba operasi, laba bersih, tingkat pengembalian investasi atau aktiva dan tingkat pengembalian ekuitas pemilik adalah indikator pengukuran profitabilitas. Berikut ini merupakan alat ukur untuk mengukur profitabilitas.

##### 1. Net Profit Margin (NPM)

NPM merupakan rasio yang mengukur persentase laba bersih dari pendapatan

##### 2. Return On Asset (ROA)

ROA menggambarkan sejauh mana aset-aset yang dimiliki perusahaan dapat menghasilkan laba.

##### 3. Return On Equity (ROE)

ROE menunjukkan seberapa baik perusahaan menggunakan ekuitas pemegang saham untuk menghasilkan keuntungan.

#### Keputusan Pendanaan

Untuk jangka pendek, perusahaan dapat menggunakan sumber dana dari perbankan, sedangkan kebutuhan dana jangka panjang dan dalam jumlah yang besar dapat diperoleh dari pasar modal. Berikut ini merupakan alat ukur untuk mengukur keputusan pendanaan.

##### 1. Debt to Equity Ratio (DER)

DER menunjukkan proporsi utang terhadap ekuitas, membantu mengukur keputusan pendanaan perusahaan.

##### 2. Debt to Asset Ratio (DAR)

DAR merupakan rasio yang mengukur perbandingan antara total utang dengan total aktiva.

##### 3. Liquidity Ratio (Current Ratio, Quick Ratio)

Liquidity Ratio menilai kemampuan perusahaan untuk memenuhi kewajiban keuangan jangka pendek.

## Keputusan Investasi

Dalam hal ini, manajer keuangan harus mengalokasikan dananya <sup>15</sup> ke dalam bentuk-bentuk investasi yang akan mendatangkan keuntungan di masa yang akan datang. Berikut ini merupakan alat ukur untuk mengukur keputusan investasi.

### 1. Total Asset Growth (TAG)

TAG <sup>16</sup> menunjukkan pertumbuhan aset, dimana aset merupakan aktiva yang digunakan untuk aktiva operasional perusahaan.

### 2. Price Earnings Ratio (PER)

PER menunjukkan perbandingan antara closing price dengan laba per saham.

### 3. Current Assets to Total Assets

Current Assets to Total Assets Ratio adalah rasio yang membandingkan antara aset lancar dengan total aset yang dimiliki.

## METODE PENELITIAN

### Populasi dan Sampel Penelitian

#### Populasi

Sugiyono (2018) populasi adalah wilayah generalisasi yang terdiri atas obyek atau subyek yang mempunyai kualitas dan karakteristik tertentu yang ditetapkan oleh peneliti untuk mempelajari dan kemudian ditarik kesimpulan. Populasi yang digunakan untuk <sup>20</sup> penelitian ini adalah seluruh Perusahaan jasa keuangan sub sektor perbankan konvensional dan syariah yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dalam kurun waktu tahun 2018 sampai tahun 2022 yang berjumlah 49 perusahaan.

#### Sampel

Menurut Sugiyono (2018) sampel adalah bagian dari jumlah dan karakteristik yang dimiliki oleh populasi dalam penentuan jumlah sampel yang akan diolah dari jumlah populasi.

Metode pemilihan sampel yang digunakan adalah purposive sampling, Sugiyono (2018)

Purposive sampling adalah teknik penentuan sampel dengan pertimbangan tertentu.

Sampel yang digunakan adalah sampel dengan kriteria sebagai berikut:

1. Perusahaan jasa keuangan sub sektor perbankan konvensional dan syariah yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia dan tergabung pada tahun 2018-2022.
2. Perusahaan jasa keuangan sub sektor **perbankan konvensional dan syariah yang** melaporkan laporan keuangan lengkap pada tahun 2018-2022.
3. Perusahaan jasa keuangan sub sektor perbankan konvensional dan syariah yang mengalami keuntungan pada tahun 2018-2022.

Berikut ini perusahaan jasa keuangan sub sektor perbankan konvensional dan syariah **yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia** Tahun 2018-2022 dan data yang telah memenuhi kriteria untuk dijadikan sampel.

### 3.3.1 Variabel Independen

#### 1. Profitabilitas

Profitabilitas adalah kapasitas perusahaan untuk menghasilkan laba **17** dalam suatu periode tertentu. Profitabilitas pada penelitian ini diukur dengan menggunakan Return On Equity (ROE). **11** Semakin tinggi rasio ini, semakin baik. Artinya posisi pemilik perusahaan semakin kuat demikian pula sebaliknya. Rasio ROE dihitung dengan rumus (Kasmir, 2018)

ROE=

Laba Bersih

Total Ekuitas

#### 2. Keputusan Pendanaan

Keputusan pendanaan mencakup bagaimana cara mendanai kegiatan perusahaan agar optimal, cara memperoleh dana untuk investasi yang efisien dan cara mengkomposisikan sumber dana optimal yang harus dipertahankan (Husnan, 2018). Keputusan pendanaan pada penelitian ini diukur dengan menggunakan **2** Debt to Equity Ratio (DER). Menurut Kasmir (2018), Debt to Equity Ratio merupakan rasio yang digunakan untuk menilai utang dengan ekuitas. Rasio ini berfungsi untuk mengetahui modal sendiri yang dijadikan untuk jaminan utang. Rasio DER dihitung dengan rumus (Kasmir, 2018)

DER=

Total Utang

Ekuitas

### 3. Keputusan Investasi

Keputusan investasi merupakan salah satu faktor untuk meningkatkan nilai perusahaan karena menyangkut keputusan mengenai pengalokasian dana, baik yang berasal dari dalam maupun dari luar perusahaan yang digunakan untuk jangka pendek maupun jangka panjang dengan harapan akan memberikan keuntungan bagi perusahaan (Hartono, 2014).

Keputusan investasi pada penulisan skripsi ini diukur dengan menggunakan Total Asset Growth (TAG) yang merupakan rasio yang mengukur tingkat pertumbuhan aset perusahaan dari tahun ke tahun. Rasio PER dihitung dengan rumus (Sukamulja, 2022)

TAG =

Total aset sekarang – total aset sebelumnya

Total aset sebelumnya

#### 3.3.2 Variabel Dependen

Variabel dependen <sup>2</sup> dalam penelitian ini adalah nilai perusahaan. Nilai perusahaan merupakan kondisi tertentu yang telah dicapai oleh suatu perusahaan sebagai gambaran dari kepercayaan masyarakat terhadap perusahaan setelah melalui suatu proses kegiatan selama beberapa tahun. Nilai perusahaan seringkali berupa harga saham. Harga saham yang meningkat terjadi karena tingginya permintaan, <sup>13</sup> hal ini menunjukkan bahwa saham tersebut memiliki tingkat penjualan yang tinggi. Nilai perusahaan pada penelitian ini diukur dengan menggunakan <sup>3</sup> Price to Book Value (PBV) merupakan perbandingan antara harga saham dengan nilai buku saham. Pengukuran nilai perusahaan menggunakan PBV dinilai tepat karena penghitungan PBV adalah perbandingan antara harga saham dengan nilai buku saham. Harga saham akan naik apabila <sup>13</sup> permintaan akan saham suatu perusahaan meningkat yang disebabkan beberapa faktor seperti, tingginya laba yang dihasilkan, permintaan atas saham meningkat, keputusan pendanaan yang baik. Rasio PBV dihitung dengan rumus (Kasmir, 2018)



PBV=

Harga Saham

Nilai Buku Saham

Teknik Analisis Data

Statistik Deskriptif

Statistik deskriptif memberikan gambaran atau deskripsi suatu data yang dilihat dari nilai rata-rata (mean), standar deviasi, <sup>19</sup> varian, maksimum, minimum, sum, range, kurtosis dan skewness (kemencengan distribusi) (Ghozali, 2021).

Uji Asumsi Klasik

Uji Normalitas

Uji normalitas bertujuan untuk menguji apakah dalam model regresi, variabel pengganggu atau residual memiliki distribusi normal (Ghozali, 2021).

<sup>4</sup> Uji Multikolinieritas

Menurut Ghozali (2021) uji multikolinieritas bertujuan untuk menguji apakah dalam model regresi ditemukan adanya korelasi antar variabel bebas (independen).

Uji Autokorelasi

Menurut Ghozali (2021), <sup>5</sup> uji autokorelasi bertujuan untuk mengetahui atau menguji apakah dalam suatu model regresi linier terdapat korelasi antara kesalahan pengganggu pada periode  $t$  dengan residual periode  $t-1$  (sebelumnya).

Uji Heteroskedastisitas

Uji heteroskedastisitas bertujuan untuk <sup>8</sup> menguji apakah dalam model regresi terjadi ketidaksamaan variance dari residual satu pengamatan ke pengamatan yang lain (Ghozali, 2021).

Analisis Regresi Berganda

Penelitian ini menggunakan satu variabel dependen dan tiga variabel independen, maka untuk menguji hipotesis yang diajukan digunakan alat analisis regresi linier berganda (multiple regression analysis). Menurut Ghozali (2021) bentuk persamaan regresinya

adalah:

$$Y = \alpha + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \beta_3 X_3 + \varepsilon$$

Keterangan:

Y : Nilai Perusahaan (PBV)

$\alpha$  : Konstanta

$\beta_1$ -3 : Koefisien Regresi untuk setiap variabel X

X1 : Profitabilitas (ROA)

X2 : Keputusan Investasi (PER)

X3 : Keputusan Pendanaan (DER)

$\varepsilon$  : Standar Error

Uji Hipotesis

Uji Parsial (t)

Uji hipotesis dalam penulisan skripsi ini adalah uji parsial (t). Menurut Ghazali (2021) uji parsial (t) digunakan untuk melihat seberapa jauh pengaruh variabel independen yang terdiri dari Profitabilitas, Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan dalam menjelaskan variabel dependen yaitu Nilai Perusahaan.

## HASIL DAN PEMBAHASAN

Hasil Analisis

Analisis Statistik Deskriptif

1. Variabel independen pertama yaitu variabel profitabilitas yang diukur dengan return on equity (ROE) menghasilkan nilai minimum sebesar 0,11 dan nilai maksimum sebesar 25,95. Hasil tersebut menunjukkan bahwa besar ROE perusahaan perbankan **2** yang **menjadi sampel penelitian** berkisar antara 0,11 hingga 25,95. Nilai rata-rata profitabilitas sebesar 7,8750 yang berarti nilai rata-rata ROE selama periode pengamatan sebesar

7,8750. Nilai standar deviasi dari profitabilitas adalah 5,82572.

2. Variabel independen kedua yaitu variabel keputusan pendanaan yang diukur dengan Debt to Equity Ratio (DER) menghasilkan nilai minimum sebesar 5,25 dan nilai maksimum sebesar 1607,86. Hasil tersebut menunjukkan bahwa besar DER perusahaan perbankan **2 yang menjadi sampel penelitian** berkisar antara 5,25 hingga 1607,86. Nilai rata-rata DER sebesar 536,3640 yang bearti nilai rata-rata DER selama periode pengamatan sebesar 536,3640. Nilai standar deviasi dari keputusan pendanaan adalah 284,45685.

3. Variabel independen ketiga yaitu variabel keputusan investasi yang diukur dengan Total Asset Growth (TAG) menghasilkan nilai minimum sebesar -10,10 dan nilai maksimum sebesar 79,23. Hasil tersebut menunjukkan bahwa besar TAG **31 perusahaan perbankan yang menjadi sampel penelitian** berkisar antara -10,10 hingga 79,23. Nilai rata-rata TAG sebesar 10,6352 yang bearti nilai rata-rata TAG selama periode pengamatan sebesar 10,6352. Nilai standar deviasi dari keputusan investasi adalah 12,11042.

4. Variabel dependen yaitu variabel nilai perusahaan yang diukur dengan **2 Price to Book Value (PBV)** menghasilkan nilai minimum sebesar 0,28 dan nilai maksimum sebesar 9,43. Hasil tersebut menunjukkan bahwa besar PBV perusahaan perbankan **yang menjadi sampel penelitian** berkisar antara 0,28 hingga 9,43. Nilai rata-rata PBV sebesar 1,6594 yang bearti nilai rata-rata DER selama periode pengamatan sebesar 1,6594. Nilai standar deviasi dari nilai perusahaan adalah 1,43657.

Uji Asumsi Klasik

Hasil Pengujian Normalitas

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

Unstandardized Residual

N

145

Normal Parameters<sup>a,b</sup>

Mean

0,0000000

Std. Deviation

0,65141551

Most Extreme Differences

Absolute

0,061

Positive

0,061

Negative

-0,047

Test Statistic

0,061

Asymp. Sig. (2-tailed)

0,200<sup>c,d</sup>

Sumber: Hasil SPSS.v.26.0 (data diolah 2023)

Hasil uji normalitas setelah transformasi menggunakan Kolmogorov-Smirnov menunjukkan bahwa Asymp. Sig. (2-tailed) sebesar 0,200 yang artinya nilai signifikansi pada tabel memiliki nilai lebih dari 0,05 ( $0,200 > 0,05$ ). Maka **32 dapat disimpulkan bahwa data penelitian berdistribusi** secara normal, sehingga data layak digunakan dalam penelitian.

Uji Multikolinieritas

Sumber: Hasil SPSS.v.26.0 (data diolah 2023)

Hasil uji multikolinearitas menggunakan tolerance dan <sup>12</sup> VIF (Variance Inflation Factor) menunjukkan bahwa variabel Profitabilitas (ROE) memiliki nilai tolerance sebesar 0,999 dan nilai VIF sebesar 1,001, variabel Keputusan Investasi (TAG) <sup>9</sup> memiliki nilai tolerance sebesar 0,999 dan nilai VIF sebesar 1,001, dan variabel Keputusan Pendanaan (DER) memiliki nilai tolerance sebesar 0,998 dan nilai VIF sebesar 1,002. Hasil tersebut menunjukkan bahwa semua variabel independen memiliki <sup>12</sup> nilai tolerance lebih dari 0,01 dan nilai VIF kurang dari 10. <sup>25</sup> Sehingga dapat disimpulkan bahwa variabel dalam penelitian ini tidak terjadi multikolinearitas dalam model regresi sehingga persamaan ini layak digunakan untuk analisis selanjutnya.

#### Uji Autokorelasi

Sumber: Hasil SPSS.v.26.0 (data diolah 2023)

Hasil pengujian autokorelasi <sup>22</sup> menggunakan uji Durbin Watson (DW) menunjukkan nilai Durbin Watson (DW) dalam model regresi ini adalah 1,804 yang akan dibandingkan dengan nilai Durbin Watson pada signifikansi 5% yaitu diperoleh nilai dengan data  $n = 145$  dan jumlah  $k = 3$  maka akan diperoleh nilai tabel  $DU = 1,7710$  dan  $DL = 1,6866$  dan nilai  $4-DU = 2,229$ . Nilai Durbin Watson (DW) memenuhi kriteria  $DU < DW < 4-DU$  yaitu  $1,7710 < 1,804 < 2,229$ . Sehingga <sup>22</sup> dapat disimpulkan bahwa model regresi terbebas dari autokorelasi dan model regresi dapat diterima serta layak digunakan untuk analisis selanjutnya.

#### Uji Heteroskedastisitas

Sumber: Hasil SPSS.v.26.0 (data diolah 2023)

Hasil uji heteroskedastisitas menunjukkan bahwa tidak ada satupun variabel independen

yang signifikan secara statistik mempengaruhi nilai Absolute Ut (AbsUt).

## 26 Analisis Regresi Linear Berganda

Sumber: Hasil SPSS.v.26.0 (data diolah 2023)

Hasil analisis regresi berganda diperoleh persamaan regresi sebagai berikut:

$$PBV: 1,884 + 0,038ROE + 0,019TAG - 0,001DER + \epsilon$$

Berdasarkan persamaan regresi yaitu nilai konstanta menunjukkan 27 bahwa jika variabel

independen adalah nol maka nilai perusahaan terjadi sebesar 1,884. Peningkatan

Profitabilitas (ROE) 18 sebesar satu satuan maka akan menyebabkan nilai perusahaan

pada perusahaan perbankan mengalami peningkatan yaitu sebesar 3,8%. Peningkatan

Keputusan Investasi (TAG) sebesar satu satuan maka akan menyebabkan nilai

perusahaan pada perusahaan perbankan mengalami peningkatan yaitu sebesar 1,9%.

Peningkatan Keputusan Pendanaan (DER) 18 sebesar satu satuan maka akan

menyebabkan nilai perusahaan pada perusahaan perbankan mengalami penurunan yaitu

sebesar 0,1%.

Uji Hipotesis

Uji Parsial (t)

Coefficientsa

Model

t

Sig.

1

(Constant)

6,382

,000

ROE

1,928

,056

TAG

2,004

,047

DER

-3,367

,001

Sumber: Hasil SPSS.v.26.0 (data diolah 2023)

Hasil uji parsial (t) dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. Hasil uji parsial (t) Profitabilitas (ROE) yaitu nilai signifikansi sebesar  $0,056 > 0,05$ , adapun nilai t hitung  $1,928 < 1,976$ . Maka dapat disimpulkan bahwa variabel Profitabilitas (ROE) tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan, maka H1 ditolak.
2. Hasil uji parsial (t) Keputusan Pendanaan (DER) yaitu nilai signifikansi sebesar  $0,001 < 0,05$ , adapun nilai t hitung  $-3,367 > 1,976$ . Maka dapat disimpulkan bahwa variabel Keputusan Pendanaan (DER) berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan, maka H2 ditolak.
3. Hasil uji parsial (t) Keputusan Investasi (TAG) yaitu nilai signifikansi sebesar  $0,047 < 0,05$ , adapun nilai t hitung  $2,004 > 1,976$ . Maka dapat disimpulkan bahwa variabel Keputusan Investasi (TAG) **2 berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan**, maka H3 diterima.

## PEMBAHASAN

Pengaruh Profitabilitas (ROE) Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Sub Sektor Perbankan yang Terdaftar di BEI

Berdasarkan hasil pengujian statistik yang telah dilakukan menyatakan bahwa hipotesis pertama (H1) ditolak. Hal ini dapat dilihat dari uji parsial (t) yang merupakan uji untuk melihat ada atau tidak pengaruh. Hasil uji parsial (t) menunjukkan nilai signifikansi yaitu

0,056 > 0,05 dan nilai t hitung  $1,928 < 1,976$ .<sup>28</sup> Dengan kata lain, perusahaan sedang mengalami kesulitan dalam menghasilkan laba atau profit Hal ini dikarenakan beberapa perusahaan pada sampel mengalami penurunan laba disetiap tahunnya. Dengan demikian investor akan berpikir dua kali jika ingin menanamkan modal pada perusahaan sehingga dampak yang diperoleh perusahaan adalah menurunnya nilai perusahaan yang dianggap tidak mampu menjalankan perusahaannya dengan baik.

Pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan<sup>33</sup> sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Ustiani (2013) yang menunjukkan bahwa profitabilitas tidak ada pengaruh terhadap nilai perusahaan. Penelitian sejenis juga dilakukan oleh Sari dkk. (2022) dan diperoleh hasil<sup>1</sup> bahwa profitabilitas tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

#### Pengaruh Keputusan Pendanaan (DER) Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Sub Sektor Perbankan yang Terdaftar di BEI

Berdasarkan hasil pengujian statistik yang telah dilakukan menyatakan bahwa hipotesis kedua (H2) ditolak. Hal ini dapat dilihat dari uji parsial (t) yang merupakan uji untuk melihat ada atau tidak pengaruh. Hasil uji parsial (t) menunjukkan nilai signifikansi yaitu  $0,001 < 0,05$  dan nilai t hitung  $-3,367 > 1,976$ . Dengan kata lain, keputusan pendanaan<sup>24</sup> (DER) yang tinggi dapat memiliki efek negatif atau berlawanan arah pada nilai perusahaan.

Adanya pengaruh negatif yang diberikan<sup>38</sup> keputusan pendanaan terhadap nilai perusahaan menunjukkan bahwa keputusan pendanaan yang dibuat oleh perusahaan lebih banyak menggunakan utang daripada ekuitas, maka peningkatan nilai perusahaan terjadi akibat efek tax deductible, yaitu perusahaan yang memiliki utang harus membayar bunga atas pinjaman mereka, yang dapat menguntungkan pemegang saham dengan mengurangi laba kena pajak mereka.

Pengaruh negatif<sup>23</sup> keputusan pendanaan terhadap nilai perusahaan ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Sari dkk. (2022) yang menunjukkan bahwa keputusan pendanaan berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan. Penelitian sejenis juga dilakukan oleh Sulistyawati (2016) dan diperoleh hasil<sup>1</sup> bahwa profitabilitas tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan.



## Pengaruh Keputusan Investasi (TAG) Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Sub Sektor Perbankan yang Terdaftar di BEI

Berdasarkan hasil pengujian statistik yang telah dilakukan menyatakan bahwa hipotesis ketiga (H3) diterima. Hal ini dapat dilihat dari uji parsial (t) yang merupakan uji untuk melihat ada atau tidak pengaruh. Hasil uji parsial (t) menunjukkan nilai signifikansi yaitu  $0,047 < 0,05$  dan nilai t hitung  $2,004 > 1,976$ . Dengan kata lain, keputusan investasi (TAG) yang tinggi dapat memiliki efek positif pada nilai perusahaan. Ini karena pertumbuhan aset yang kuat <sup>24</sup> dapat mengindikasikan bahwa perusahaan berhasil meningkatkan nilai aset bersih dan memperbaiki nilai perusahaan.

<sup>6</sup> Pengaruh keputusan investasi terhadap nilai perusahaan sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Nugroho & Sapari (2020) yang menunjukkan bahwa keputusan investasi berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Penelitian sejenis juga dilakukan oleh Suryandari dkk. (2021) dan diperoleh hasil bahwa <sup>29</sup> keputusan investasi berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan.

## KESIMPULAN DAN SARAN

### Kesimpulan

1. Profitabilitas (ROE) <sup>1</sup> tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sub sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2018-2022.
2. Keputusan Investasi (TAG) <sup>2</sup> berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sub sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2018-2022.
- <sup>1</sup> 3. Keputusan Pendanaan (DER) berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sub sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2018-2022.

### Saran

1. Penelitian selanjutnya diharapkan menambah periode penelitian agar memperoleh lebih banyak informasi yang dapat menggambarkan kondisi perusahaan sub sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

2. Penelitian selanjutnya dapat menambah sampel penelitian dengan menggabungkan sektor perusahaan keuangan, tidak hanya berfokus pada sub sektor perusahaan perbankan.

#### Daftar Pustaka

Brigham, Eugene F. dan Houston, Joel F. 2011. Dasar-dasar Manajemen Keuangan Terjemahan. Edisi 10. 10 Jakarta: Salemba Empat.

Ghozali, I. 2021. Aplikasi Analisis Multivariete Dengan Program IBM SPSS 26. Edisi 10. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

Hartono, J. 2014. Teori Portofolio dan Analisis Investasi. Edisi Kesembilan. BPFE UGM. Yogyakarta.

Husnan, S. 2018. Dasar-Dasar Manajemen Keuangan. Edisi Ketujuh. STIM. YKPN. Pekanbaru.

Kasmir. 2018. Analisis Laporan Keuangan. Depok: PT Raja Grafindo Persada.

Nugroho, M. M. P., & Sapari. (2020). Pengaruh Keputusan Investasi, Pendanaan, Likuiditas 1 Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 9(7), 1–18. <http://rei.or.id>

Sari, A. R., Hermuningsih, S., & Maulida, A. (2022). Pengaruh keputusan investasi, keputusan pendanaan, profitabilitas, dan tingkat suku bunga (bi rate) terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur di bei tahun 2016-2020. *Forum Ekonomi*, 24(1), 1–12. <https://doi.org/10.30872/jfor.v24i1.10475>

Setiono, D. 34 B., Susetyo, B., & Mubarak, A. (2017). Pengaruh Profitabilitas, Keputusan Investasi, Kebijakan Dividen dan Kebijakan 1 Hutang Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015). *Permana*, 3(2), 46–52.

Sugiyono. 2018. 35 Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif, dan R&D. Cetakan 11. Bandung: Alfabeta.

Sukamulja, Sukmawati. 2022. Analisis Laporan Keuangan Sebagai Dasar Pengambilan

Keputusan Investasi. Yogyakarta: ANDI

Sulistyawati, C. dan. (2016). <sup>1</sup> Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan Dan Kebijakan Dividen Sebagai Determinan Nilai Perusahaan. Jurnal Akuntansi Universitas Muhammadiyah Metro, 4(1), 64–75.

Suryandari, N. N. A., Susandya, A. A. P. G. B. A., & Wijaya, I. G. W. E. (2021). Faktor Profitabilitas, Kebijakan Hutang, <sup>2</sup> Kebijakan Dividen, Keputusan Investasi Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Perbankan. Jurnal AKSES, 13(2085), 102–117.  
<http://www.ojs.unr.ac.id/index.php/akses/article/view/778>

Ustiani, Nila. 2013. Pengaruh Struktur Modal, Kepemilikan Manajerial, Keputusan Investasi, Kebijakan Dividen, Keputusan Pendanaan dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Keuangan dan Perbankan di BEI Tahun 2009-2013), Jurnal Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Pandanaran Semarang.

## Sources

1	<a href="http://cdudu/18068/Png_ruh_K_putu_n_Pnd_n_n_Kbj_k_n_Dvd_n_D_n_Proftblt_Trhdp_NI_Pruh_n">http://cdudu/18068/Png_ruh_K_putu_n_Pnd_n_n_Kbj_k_n_Dvd_n_D_n_Proftblt_Trhdp_NI_Pruh_n</a> INTERNET 4%
2	<a href="http://r_rchg_t_n_t/publcton/8180064_Th_Effct_f_vrg_Proftblty_nd_Dvdnd_Polcy_n_Fr_Vlu">http://r_rchg_t_n_t/publcton/8180064_Th_Effct_f_vrg_Proftblty_nd_Dvdnd_Polcy_n_Fr_Vlu</a> INTERNET 2%
	<a href="http://dunfntchco/prc-to-book-vlu-png_rtn-d-n-ruu-nghtungny/">http://dunfntchco/prc-to-book-vlu-png_rtn-d-n-ruu-nghtungny/</a> INTERNET 1%
4	<a href="http://prntupjcd/d/prnt/288/11/10BBIII.pdf">http://prntupjcd/d/prnt/288/11/10BBIII.pdf</a> INTERNET 1%
	<a href="http://lpdkdkbudgo/pluginflphp/88/od_foldr/contnt/0/PERTEMUN_UJlUTKRESl.pdf#:~:xtPng_rtnUj_utokorUj_utokorIb_rtuju_nuntukng_t_hu_yngbrurutn_pnjngktub_rk_tntu_l_n">http://lpdkdkbudgo/pluginflphp/88/od_foldr/contnt/0/PERTEMUN_UJlUTKRESl.pdf#:~:xtPng_rtnUj_utokorUj_utokorIb_rtuju_nuntukng_t_hu_yngbrurutn_pnjngktub_rk_tntu_l_n</a> INTERNET 1%
6	<a href="http://corcuk/donlod/pdf/26822.pdf">http://corcuk/donlod/pdf/26822.pdf</a> INTERNET 1%
	<a href="http://prntukcd/126/2/BBII.pdf">http://prntukcd/126/2/BBII.pdf</a> INTERNET <1%
8	<a href="http://rpotoryucd/fl/krp/B21/201/B2111008/B2111008-06-BB-III-201021040.pdf">http://rpotoryucd/fl/krp/B21/201/B2111008/B2111008-06-BB-III-201021040.pdf</a> INTERNET <1%
	<a href="http://r_rchg_t_n_t/publcton/221446_K_putu_n_Pnd_n_n_Kputu_n_Inv_t_d_n_Kputu_n_Dvd_n_Srt_Png_ruhny_Trhdp_NI_Pruh_n">http://r_rchg_t_n_t/publcton/221446_K_putu_n_Pnd_n_n_Kputu_n_Inv_t_d_n_Kputu_n_Dvd_n_Srt_Png_ruhny_Trhdp_NI_Pruh_n</a> INTERNET <1%
10	<a href="http://ccountngbnucd/2021/08/06/h-uj-ultkolnrt-dl--odl-rgr/">http://ccountngbnucd/2021/08/06/h-uj-ultkolnrt-dl--odl-rgr/</a> INTERNET <1%
11	<a href="http://rupd/proftblt-png_rtn-tujun-nf-t-c-jn-r-oruu/">http://rupd/proftblt-png_rtn-tujun-nf-t-c-jn-r-oruu/</a> INTERNET <1%
12	<a href="http://kolhttco/tutorl-uj-ultkolnrt-dn-cr-bc-ultkolnrt/">http://kolhttco/tutorl-uj-ultkolnrt-dn-cr-bc-ultkolnrt/</a> INTERNET <1%
1	<a href="http://bloghbco d/h /png_ruh-proftblt-trhdphrg-h /#:~:xtProftbltyngtnggdptnngtknprntnknhnknnyb_bknhrgh_pruh_njd_nngkt">http://bloghbco d/h /png_ruh-proftblt-trhdphrg-h /#:~:xtProftbltyngtnggdptnngtknprntnknhnknnyb_bknhrgh_pruh_njd_nngkt</a> INTERNET <1%

14	<a href="http://prntprbn.c.d/402/8/RTIKEIMI.pdf">http://prntprbn.c.d/402/8/RTIKEIMI.pdf</a> INTERNET <1%
1	<a href="http://jfbub.c.d/ndxphp/jfb/rtcl/do.nlo.d/41/641">http://jfbub.c.d/ndxphp/jfb/rtcl/do.nlo.d/41/641</a> INTERNET <1%
16	<a href="http://dnltco.d/public.ton/40-ID-png.ruh-kp.lkn-nttu.on.l-p.rtu.buh.n-t-d.n-profit.bl-t.rh.d.p.pdf">http://dnltco.d/public.ton/40-ID-png.ruh-kp.lkn-nttu.on.l-p.rtu.buh.n-t-d.n-profit.bl-t.rh.d.p.pdf</a> INTERNET <1%
1	<a href="http://journalundp.c.d/ndxphp/o/rtcl/do.nlo.d/846/210">http://journalundp.c.d/ndxphp/o/rtcl/do.nlo.d/846/210</a> INTERNET <1%
18	<a href="http://journaltrunojoyo.c.d/jk/rtcl/do.nlo.d/1482/640">http://journaltrunojoyo.c.d/jk/rtcl/do.nlo.d/1482/640</a> INTERNET <1%
1	<a href="http://thun.lng.c.d/212/1120100_B_b_.pdf">http://thun.lng.c.d/212/1120100_B_b_.pdf</a> INTERNET <1%
20	<a href="http://dglbun.c.d/dokun/do.nlo.d/8460/NTg4NTMy/Png.ruh-Rko-Kr.d.t-Sz-D.v.r.fk.-P.nd.p.t-n.T.ngk.t-P.r.od.l.n-d.n-v.rh.d-o.t-T.rh.d.p-Prof.t.bl.t.-P.r.b.nk.n-d-Indon.-Ko.p.t.-d.n-Sh.do.-B.nk.ng-S.b.g.-V.r.b.l-Mod.r.-B.B-III.pdf">http://dglbun.c.d/dokun/do.nlo.d/8460/NTg4NTMy/Png.ruh-Rko-Kr.d.t-Sz-D.v.r.fk.-P.nd.p.t-n.T.ngk.t-P.r.od.l.n-d.n-v.rh.d-o.t-T.rh.d.p-Prof.t.bl.t.-P.r.b.nk.n-d-Indon.-Ko.p.t.-d.n-Sh.do.-B.nk.ng-S.b.g.-V.r.b.l-Mod.r.-B.B-III.pdf</a> INTERNET <1%
21	<a href="http://ccountngbnu.c.d/2021/08/12/h-nl-rgr-ln-r-b.rg.nd/">http://ccountngbnu.c.d/2021/08/12/h-nl-rgr-ln-r-b.rg.nd/</a> INTERNET <1%
22	<a href="http://ccountngbnu.c.d/2021/08/06/h-uj-utokorl-dl-od-l-r.gr/">http://ccountngbnu.c.d/2021/08/06/h-uj-utokorl-dl-od-l-r.gr/</a> INTERNET <1%
2	<a href="http://r.rchg.t.n.t/public.ton/6448_Png.ruh_K.putu.n.Inv.t._K.putu.n_P.nd.n_n.d.n_K.bj.k.n_D.v.d.n_T.rh.d.p.NI_P.r.u.h.n/full.t.xt/6db0664fc86068064/Png.ruh-K.putu.n-Inv.t._K.putu.n-P.nd.n_n-d.n-K.bj.k.n-D.v.d.n-T.rh.d.p-NI-P.r.u.h.n.pdf">http://r.rchg.t.n.t/public.ton/6448_Png.ruh_K.putu.n.Inv.t._K.putu.n_P.nd.n_n.d.n_K.bj.k.n_D.v.d.n_T.rh.d.p.NI_P.r.u.h.n/full.t.xt/6db0664fc86068064/Png.ruh-K.putu.n-Inv.t._K.putu.n-P.nd.n_n-d.n-K.bj.k.n-D.v.d.n-T.rh.d.p-NI-P.r.u.h.n.pdf</a> INTERNET <1%
24	<a href="http://conv.t.co/bljr/d.r-d.n-d.r-untuk-nl-k.ht.n-k.u.ng.n-p.ru.h.n#:~:xt.D.R.foku.p.d.t.nt.r.DER.foku.p.d.long.tr.d.bt.t.u.ut.ng.j.ngk.p.nj.ng.p.ru.h.n">http://conv.t.co/bljr/d.r-d.n-d.r-untuk-nl-k.ht.n-k.u.ng.n-p.ru.h.n#:~:xt.D.R.foku.p.d.t.nt.r.DER.foku.p.d.long.tr.d.bt.t.u.ut.ng.j.ngk.p.nj.ng.p.ru.h.n</a> INTERNET <1%
2	<a href="http://t.bhpnt.rco/uj-ult.koln.r.t/">http://t.bhpnt.rco/uj-ult.koln.r.t/</a> INTERNET <1%
26	<a href="http://fqr.luco/2022/0/cr-nl-rgr-ln-r-b.rg.nd.ht.l">http://fqr.luco/2022/0/cr-nl-rgr-ln-r-b.rg.nd.ht.l</a> INTERNET <1%
2	<a href="http://prntu.c.d/8102/11/N.SK.PUB.IK.SI.FIX.pdf">http://prntu.c.d/8102/11/N.SK.PUB.IK.SI.FIX.pdf</a> INTERNET <1%

28

http://... r rchg t n t/profl /Rr- lvt -  
N r r/publ c ton/ 2 218 \_ n l \_fn nc l\_d tr \_untuk\_ pr dk \_r ko\_k b ngkrut n\_ t r tur  
\_r v /lnk /61c 46 8 bcb1b 20 d8 8 4/ n l -fn nc l-d tr -untuk- pr dk -r ko-  
k b ngkrut n- t r tur -r v pdf  
INTERNET  
<1%

2

http:// d n l t co / d /publ c ton /24 468-p ng ruh-k putu n-nv t -k putu n-p- 4 bc01 pdf  
INTERNET  
<1%

0

http:// prnt uny c d/8 8 /2/B B 1-064081410 0 pdf  
INTERNET  
<1%

1

http://r po toryu y c d/b t tr /h ndl /12 4 6 8 /118 0/ b b v pdf? qu nc  
INTERNET  
<1%

2

http://d p c u c d/b t tr /h ndl /12 4 6 8 /1 462/0 4 b b 4 pdf? qu nc 12  
INTERNET  
<1%

http://r po toryb c d/r po/fl / 16 /do nlo d/ K W TI-Vol-1-no-4-Jul -202 -h l-11 -1 2 pdf  
INTERNET  
<1%

4

http://jurn l ulb c d/nd x php/ cob / rt cl /v /1 0  
INTERNET  
<1%

http:// c d du/44 020 8/Prof\_dr\_ug yono\_ tod \_p n l t n\_ku nt t t f\_ku l t t f\_d n\_r\_ nd\_d\_n  
tro\_PDFDr v \_1\_  
INTERNET  
<1%

6

http://jurn l un tr c d/nd x php/r fr n / rt cl /do nlo d/16 /pdf  
INTERNET  
<1%

http://oj unud c d/nd x php/EEB/ rt cl /do nlo d/10116 / 1 /  
INTERNET  
<1%

8

http:// d n l t co / d /publ c ton /2 2208-p ng ruh-k putu n-nv t -d n-k putu -bd 41f pdf  
INTERNET  
<1%

EXCLUDE CUSTOM MATCHES OFF

EXCLUDE QUOTES ON

EXCLUDE BIBLIOGRAPHY ON