

**PENGARUH STUKTUR MODAL DAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB
SEKTOR PANGAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2017-2021**

SKRIPSI



DISUSUN OLEH:

ERNI NOPIA WARDANI

12170209

PROGRAM STUDI AKUNTANSI FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2023

HALAMAN PENGAJUAN SKRIPSI

Diajukan Kepada Fakultas Bisnis Program Studi Akuntansi

Universitas Kristen Duta Wacana untuk memenuhi

sebagian syarat-syarat guna memperoleh

Gelar Sarjana Akuntansi

Disusun Oleh:

ERNI NOPIA WARDANI

12170209

FAKULTAS BISNIS PROGRAM STUDI AKUNTANSI

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2023

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
SKRIPSI/TESIS/DISERTASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika Universitas Kristen Duta Wacana, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Erni Nopia Wardani
NIM : 12170209
Program studi : Akuntansi
Fakultas : Bisnis
Jenis Karya : Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Kristen Duta Wacana **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*None-exclusive Royalty Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

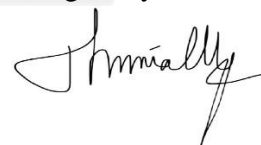
“PENGARUH STUKTUR MODAL DAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR PANGAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2021”

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti/Noneksklusif ini Universitas Kristen Duta Wacana berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama kami sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Yogyakarta
Pada Tanggal : 29 Agustus 2023

Yang menyatakan



(Erni Nopia Wardani)

12170209

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

“PENGARUH STUKTUR MODAL DAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR PANGAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2021”

telah diajukan dan dipertahankan oleh:

ERNI NOPIA WARDANI

12170209

dalam Ujian Skripsi Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis

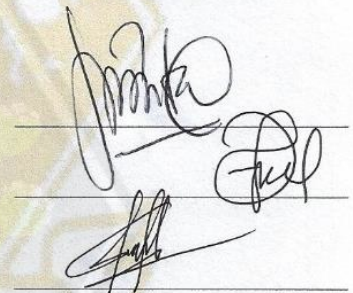
Universitas Kristen Duta Wacana

dan dinyatakan DITERIMA untuk menerima salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada tanggal (15 AGUSTUS 2023)

Nama Dosen

Tanda Tangan

1. Christine Novita Dewi, SE, MAcc, Ak, CA. CMA.,CPA
(Ketua Tim Penguji)
2. Servatia Mayang Setyowati, S.Pd., M.Sc.
(Dosen Penguji)
3. Dielanova Wynni Yunita, S.E, M.Sc, BKP
(Dosen Pembimbing)



Yogyakarta, 22 AUG 2023

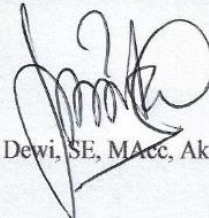
Disahkan Oleh

Dekan Fakultas Bisnis

Ketua Program Studi Akuntansi



Dr. Perminas Pangeran, SE., M. Si.



Christine Novita Dewi, SE, MAcc, Ak, CA. CMA.,CPA.

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan bahwa sesungguhnya skripsi dengan judul :

PENGARUH STUKTUR MODAL DAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR PANGAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2021

Yang saya kerjakan untuk melengkapi sebagian syarat untuk menjadi Sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta adalah bukan hasil tiruan atau duplikasi dari karya pihak lain di perguruan Tinggi atau instansi manapun, kecuali bagian yang sumber informasinya sudah dicantumkan sebagaimana mestinya.

Jika dikemudian hari didapati hasil skripsi ini adalah hasil plagiasi atau tiruan dari karya pihak lain, maka saya bersedia dikenai sanksi yakni pencabutan gelar saya.

Yogyakarta, 07 Agustus 2023



Erni Nopia Wardani
(Erni Nopia Wardani)

12170209

DUTA WACANA

HALAMAN MOTTO

"TUHAN menetapkan langkah-langkah orang yang hidupnya berkenan kepada-Nya; apabila ia jatuh, tidaklah sampai tergeletak, sebab TUHAN menopang tangannya"

(Mazmur 37:23-24)

"Sebab TUHAN, dia sendiri akan berjalan didepanmu, dia sendiri akan menyertai engkau, dia tidak akan membiarkan engkau dan tidak akan meninggalkan engkau;"

(Ulangan 31:8b)

"Karena masa depan sungguh ada, dan harapanmu tidak akan hilang"

(Amsal 23:18)

"Serahkanlah perbuatanmu kepada Tuhan, maka terlaksanalah segala rencanamu"

(Amsal 16:3)

DUTA WACANA

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini penulis persembahkan dengan bangga dan penuh dengan rasa syukur kepada:

1. Tuhan Yesus Kristus atas berkat, karunia dan penyertaannya yang tidak pernah henti, sehingga proses penyusunan Tugas akhir ini berjalan dengan baik.
2. Kedua orang tua penulis yaitu Bapak Heru Supandri S.Pd dan Ibu Hana Sutarmi.
3. Dosen pembimbing penulis, ibu Dielanova Wynni Yunita, S.E, M.Sc, BKP.
4. Kepada patner penulis Ignatius Ardianto.
5. Kepada Fizkarint Tumimomor, Lia Margaritha, Krisnantami Linkan, dan Manuel Tobing teman-teman seperjuangan selama perkuliahan.
6. Kepada saudara dan keluarga besar penulis
7. Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana yang telah memfasilitasi penulis dan membantu penulis dalam persiapan dan penyelesaian Tugas Akhir sehingga dapat terselesaikan dengan baik.

KATA PENGANTAR

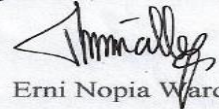
Puji syukur saya panjatkan kepada Tuhan yang Maha Esa, karena atas berkat dan rahmat-Nya, saya dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Jurusan Akuntansi pada Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta. Saya menyadari bahwa, tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, saya mengucapkan terimakasih kepada :

1. Kedua orang tua penulis yaitu Bapak Heru Supandri S.Pd dan Ibu Hana Sutarmi yang selalu memberi dukungan doa, semangat dan motivasi untuk kesuksesan penulis agar mampu melakukan yang terbaik dalam berbagai keadaan.
2. Dielanova Wynni Yunita, S.E, M.Sc, BKP, selaku dosen pembimbing yang dengan tulus ikhlas meluangkan waktu untuk menuntun dan mengarahkan penulis serta telah membaerikan pembelajaran dan pengalaman yang berharga sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini dengan baik.
3. Seluruh Dosen Program Studi Akuntansi Universitas Kristen Duta Wacana yang telah memberi ilmunya selama saya menimba ilmu dikampus Universitas Kristen Duta Wacana.

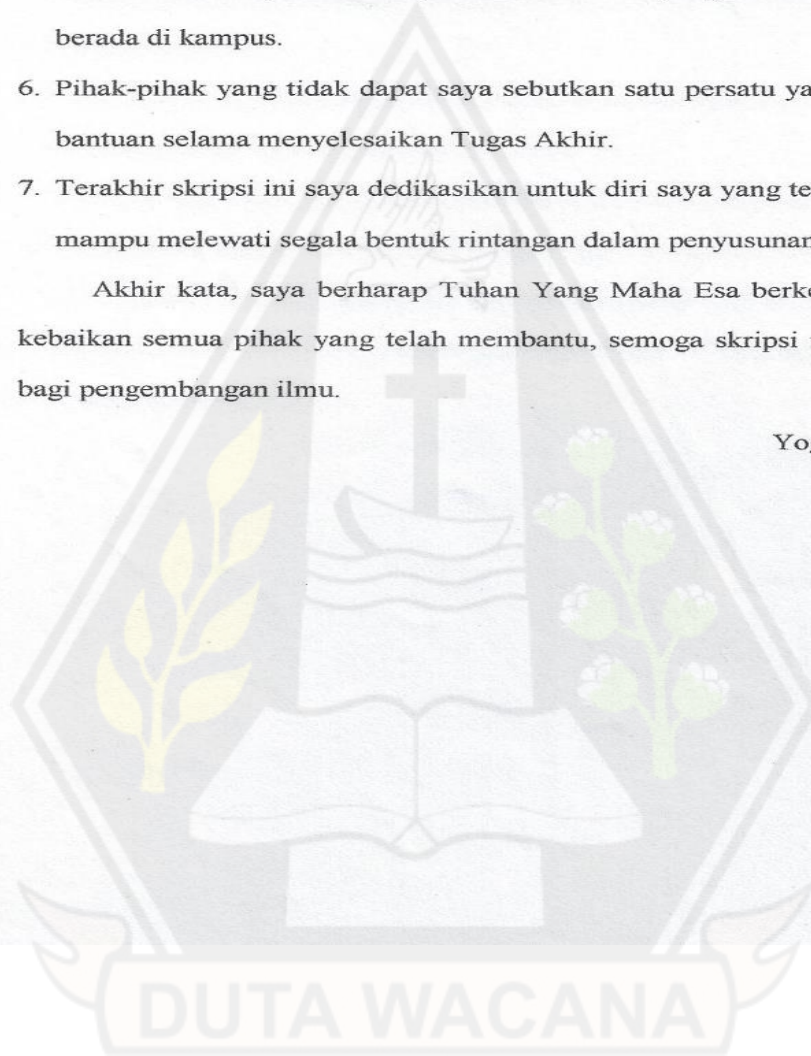
4. Patner saya terkasih Ignatius Ardianto yang selalu mendukung, memberi motivasi, dan menemani saya selama menyusun dan menulis Tugas Akhir ini.
5. Teman-teman saya Fizkarint, Linkan dan Lia yang telah menemani saya selama berada di kampus.
6. Pihak-pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu yang sudah memberikan bantuan selama menyelesaikan Tugas Akhir.
7. Terakhir skripsi ini saya dedikasikan untuk diri saya yang telah membuktikan saya mampu melewati segala bentuk rintangan dalam penyusunan Tugas Akhir ini.

Akhir kata, saya berharap Tuhan Yang Maha Esa berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu, semoga skripsi ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu.

Yogyakarta, 07 Juni 2023



Erni Nopia Wardani



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGAJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK.....	xv
ABSTRACT	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	5
1.5 Batasan Masalah	5
BAB II LANDASAN TEORI.....	6

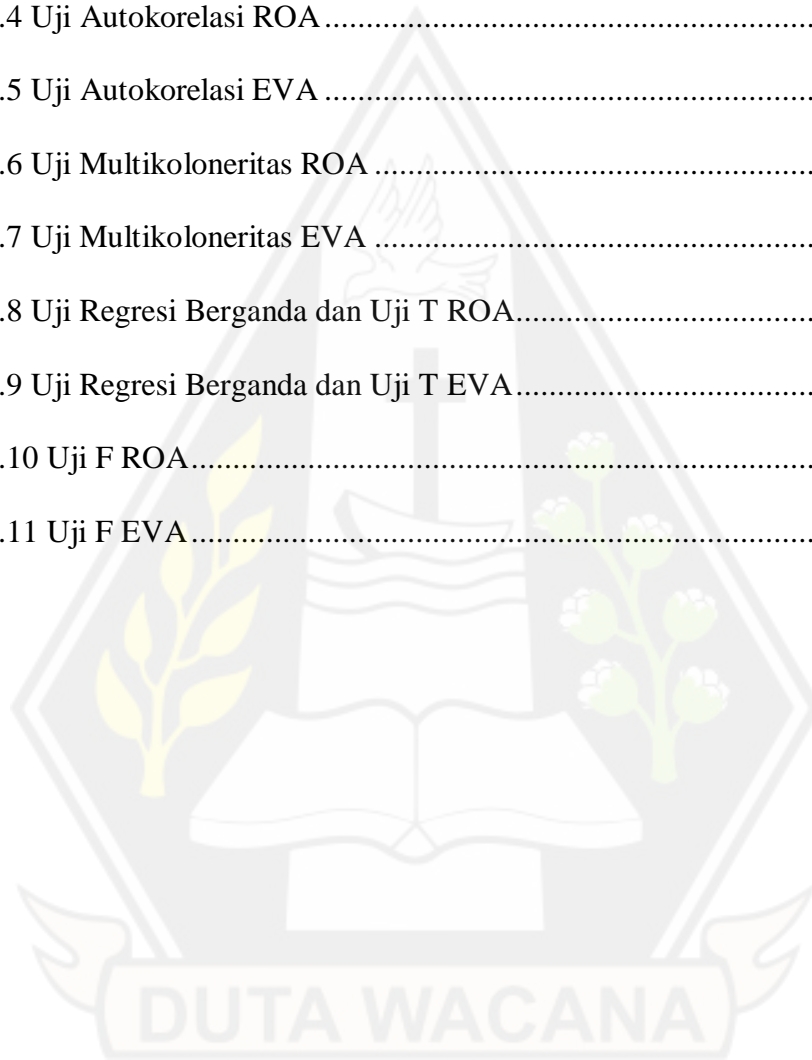
2.1	Landasan Teori	6
2.1.1	Teori Sinyal	6
2.1.2	Nilai Perusahaan	7
2.1.3	Stuktur Modal	8
2.1.4	Kinerja Keuangan	8
2.2	Kerangka Penelitian	10
2.3	Penelitian Terdahulu	10
BAB III METODE PENELITIAN		15
3.1	Objek Penelitian.....	15
3.2	Populasi dan Sampel	15
3.3	Teknik Pengumpulan Data	15
3.4	Variabel dan Definisi	16
3.5	Metode Analisis data.....	18
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....		21
4.1	Statistik Deskriptif	21
4.2	Uji Asumsi Klasik.....	23
4.3	Uji Statistik F.....	28
4.4	Uji parsial (Uji T)	29
4.5	Pembahasan	31
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		34
5.1.	Kesimpulan.....	34

5.2. Keterbatasan Penelitian.....	34
5.3. Saran.....	35
DAFTAR PUSTAKA.....	36
DAFTAR LAMPIRAN.....	43



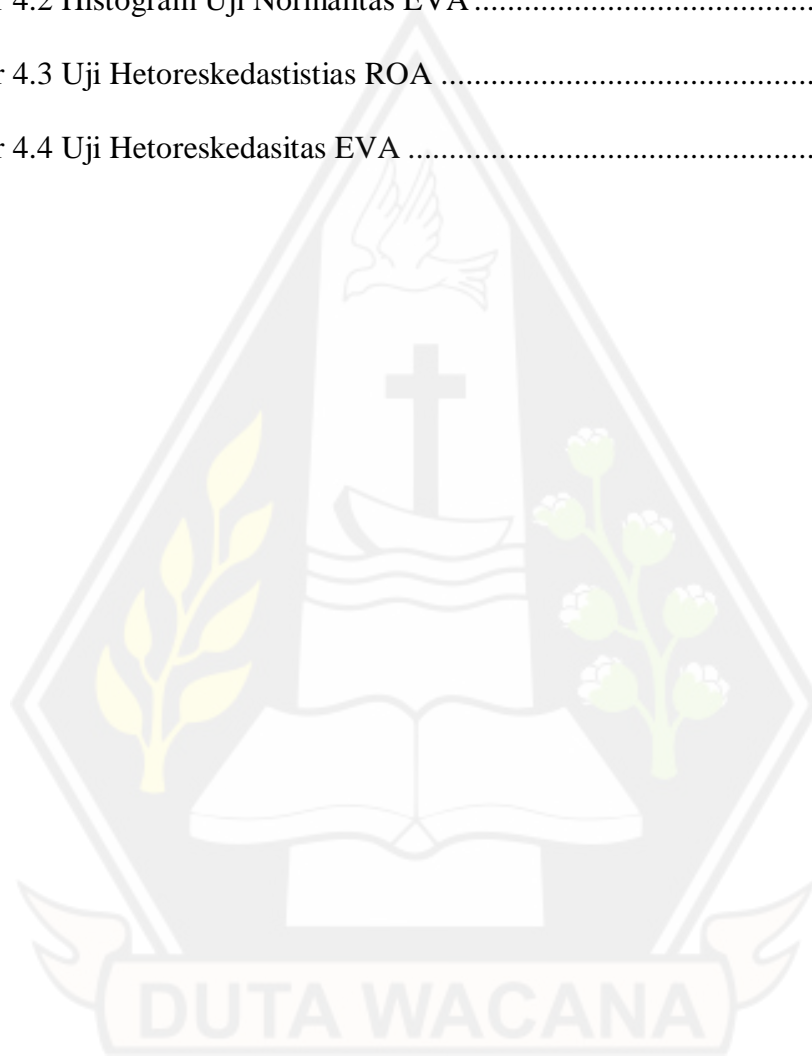
DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Descriptive Statistics	19
Tabel 4.2 Uji Normalitas ROA.....	21
Tabel 4.3 Uji Normalitas EVA.....	23
Tabel 4.4 Uji Autokorelasi ROA.....	23
Tabel 4.5 Uji Autokorelasi EVA.....	24
Tabel 4.6 Uji Multikoloneritas ROA.....	24
Tabel 4.7 Uji Multikoloneritas EVA.....	25
Tabel 4.8 Uji Regresi Berganda dan Uji T ROA.....	27
Tabel 4.9 Uji Regresi Berganda dan Uji T EVA.....	28
Tabel 4.10 Uji F ROA.....	30
Tabel 4.11 Uji F EVA.....	30



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Penelitian.....	8
Gambar 4.1 Histogram Uji Normalitas ROA.....	21
Gambar 4.2 Histogram Uji Normalitas EVA.....	22
Gambar 4.3 Uji Heteroskedastisitas ROA.....	26
Gambar 4.4 Uji Heteroskedastisitas EVA.....	26



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	44
Lampiran 2	45
Lampiran 3	47
Lampiran 4	48
Lampiran 5	48
Lampiran 6	49
Lampiran 7	49
Lampiran 8	50
Lampiran 9	50
Lampiran 10	51
Lampiran 11	51
Lampiran 12	51
Lampiran 13	52
Lampiran 14	52
Lampiran 15	53
Lampiran 16	53
Lampiran 17	53
Lampiran 18	54
Lampiran 19.....	55
Lampiran 20.....	57
Lampiran 21.....	58
Lampiran 22.....	59

**PENGARUH STRUKTUR MODAL DAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB
SEKTOR PANGAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2017-2021**

ERNI NOPIA WARDANI

ID: 12170209

**FAKULTAS BISNIS PROGRAM STUDI AKUNTANSI
UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA**

Erninopiaa@gmail.com

ABSTRAK

Tujuan dalam penelitian ini mengetahui pengaruh dari struktur modal dan kinerja keuangan terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Pangan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021 dengan menggunakan *signalling theory*. Teknik pengambilan sampel dengan *purposive sampling* dengan kriteria tertentu diperoleh sampel sebanyak 75 sampel yang diambil dari 15 perusahaan dari tahun 2017-2021. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif menggunakan data sekunder berupa laporan tahunan perusahaan. Hasil penelitian didapati bahwa struktur modal (DER), kinerja keuangan dengan proksi ROA dan EVA tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan, dan juga variabel kontrol yaitu ukuran perusahaan berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan.

Keyword : Struktur Modal, *Return On Asset*, *Economic Value Added*, Nilai Perusahaan

***THE EFFECT OF CAPITAL STRUCTURE AND FINANCIAL
PERFORMANCE ON COMPANY VALUE IN FOOD AND BEVERAGE SUB-
SECTOR MANUFACTURING COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA
STOCK EXCHANGE IN 2017-2021***

ERNI NOPIA WARDANI

ID: 12170209

FACULTY OF BUSINESS ACCOUNTING STUDY PROGRAM

DUTA WACANA CHRISTIAN UNIVERSITY

Erninopiaa@gmail.com

ABSTRACT

The purpose of this study is to determine the influence of capital structure and financial performance on company value in food and beverage sub-sector manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2017-2021 using signalling theory. The sampling technique with purposive sampling with certain criteria obtained a sample of 75 samples taken from 15 companies from 2017-2021. This research is a quantitative research using secondary data in the form of the company's annual report. The results of the study found that capital structure (DER), financial performance with ROA and EVA proxies had no effect on company value, and also control variables, namely company size negatively affected company value

Keyword: *Capital Structure, Return On Assets, Economic Value Added, Company Value*

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Adanya kasus pangan akibat bertambahnya populasi manusia secara terus menerus membuat sebagian industri pangan berlomba-lomba menghasilkan kreasi dan inovasi dalam penyediaan pangan. Industri manufaktur memiliki prospek yang menguntungkan mengingat krisis pangan di dunia yang belum lama ini jadi sorotan dunia. Bersama jumlah penduduk Indonesia yang mengalami peningkatan volume kebutuhan makanan serta minuman juga ikut bertambah (Syahirah, 2016). Dampaknya, banyak perusahaan sektor makanan serta minuman yang muncul dikarenakan kepercayaan bahwa sektor tersebut mempunyai prospek tinggi dalam mendatangkan keuntungan untuk masa saat ini ataupun mendatang (Azis, 2017).

Pada umumnya suatu perusahaan berkeinginan untuk dapat berkembang dan bertahan dalam jangka waktu panjang. Untuk dapat terus berkembang dan bertahan, perusahaan perlu bersaing memberikan inovasi-inovasi terbaru (Kellen dan Rozet, 2022). Untuk dapat terus melakukan inovasi dan tetap menjalankan operasional perusahaan, maka akitfitas pendanaan menjadi hal yang perlu diperhatikan. Pendanaan yang kuat dibutuhkan perusahaan guna menjalankan operasional perusahaan dan juga pengembangan laba. Perusahaan mengalami kesulitan dalam hal memperoleh dana internal yang menyebabkan mereka terpaksa menggunakan dana eksternal yang didapatkan lewat utang serta saham. Bila aset tetap yang tinggi dimiliki perusahaan dapat menjadi jaminan bagi perusahaan

dalam menambah hutangnya (Brigham dan Ehrhardt 2011). Ketika perusahaan menambah hutang akan mengakibatkan laba perusahaan turun dikarenakan mesti melakukan pembayaran bunga serta pinjaman. Demikian juga kinerja perusahaan yang dilihat pada pendapatan yang melemah sehingga mengakibatkan laba perusahaan menurun (Pratiwi dan Christian, 2021).

Hal ini berdampak pada solvabilitas dan probabilitas pada perusahaan. Depresi dalam kinerja keuangan tersebut mengharuskan perusahaan untuk membuat dengan optimal strategi manajemen keuangannya supaya depresi tidak bertambah parah (Aprillianto dan Wardhaningrum, 2021). Untuk meningkatkan nilai perusahaan mendapatkan pengaruh dari manajemen perusahaan yang mengelola dana. Sementara para pihak yang memegang saham diprioritaskan perusahaan. Semakin tingginya nilai perusahaan menjadikan pihak yang memegang saham kemakmurannya bertambah besar pula (Israel *et al.*, 2018). Penelitian ini menggunakan satu teori utama yaitu *signalling theory*. Pada *signalling theory* menurut Brigham dan Houston (2001) mengatakan bahwa pengirim informasi memberikan signal yakni data yang bisa menjadi cerminan keadaan perusahaan yang bisa memberikan manfaat bagi investor. Dengan begitu teori sinyal berkaitan dengan nilai perusahaan, jika dalam menginformasikan mengenai nilai perusahaan gagal maka akan bisa terjadi ketidaksesuaian nilai dengan kedudukannya artinya nilai perusahaan bisa di posisi atas maupun di bawah nilai yang sesungguhnya.

Penelitian ini mengembangkan penelitian milik Yunina dan Husna (2018). Yunina dan Husna (2018) belum mampu memberikan pengembangan di faktor

yang lainnya untuk membuat nilai suatu perusahaan meningkat. Maka peneliti mengembangkannya melalui adanya penambahan proksi *Economic Value Added* (EVA) pada kinerja keuangan sebagai faktor yang bisa memberikan pengaruh pada nilai perusahaan sektor pangan serta minuman agar di nilai lebih efisien dalam mengukur nilai perusahaan. Perbedaan dengan penelitian terdahulu yang terdapat mengenai proksi yang mencerminkan kinerja perusahaan, menambahkan variabel kontrol berupa ukuran perusahaan, menambahkan landasan, dan uji hipotesis serta metode dalam menganalisis datanya pun berbeda.

Maka, peneliti menggunakan variabel bebas berupa kinerja keuangan dan struktur modal. Kemudian variabel terikatnya yaitu nilai perusahaan. Penggunaan alat ukur *Debt to Equity Ratio* (DER) untuk mengukur struktur modal, lalu variabel sebagai cerminan kinerja perusahaan oleh *Economic Value Added* (EVA) dan *Return on Asset* (ROA). Penggunaan alat ukur *Price to Book Value* (PBV) untuk menilai perusahaan. Penelitian ini menggunakan semua perusahaan minuman serta makanan yang terdapat di Bursa Efek Indonesia (BEI) sebagai objek penelitian. Peneliti dalam menganalisis data dibantu SPSS dengan data dari www.idx.co.id.

1.1 Rumusan Masalah

Perumusan masalah dibuat sesuai latar belakang sebelumnya yaitu apakah struktur modal dan kinerja keuangan berpengaruh terhadap nilai perusahaan manufaktur sub sektor pangan dan minuman pada tahun 2017-2021.

1.2 Tujuan Penelitian

Tujuan dilaksanakan penelitian ini yakni untuk melakukan pengujian pengaruh struktur modal, dan kinerja keuangan terhadap nilai perusahaan pada

perusahaan manufaktur sub sektor pangan dan minuman yang terdaftar di BEI tahun 2017-2021.

1.3 Manfaat Penelitian

1. Akademik

Peneliti berharap bisa menjadi masukan serta menambah pengetahuan tentang kinerja keuangan atas nilai perusahaan.

2. Peneliti

Peneliti berharap bisa menjadi sarana dalam hal mengasah cara berpikir ilmiah bijaksana serta dapat menerapkan dalam data dari objek penelitian.

3. Perusahaan

Peneliti berharap dapat memberikan pandangan mengenai kinerja keuangan pada perusahaan serta bisa memberikan solusi untuk perusahaan supaya bisa melakukan peningkatan kinerja keuangan.

1.4 Batasan Masalah

Masalah yang diteliti dibatasi, yakni:

1. Sampel penelitian yang diambil dari tahun 2017-2021.
2. Sampel yang digunakan berupa perusahaan manufaktur pangan dan minuman yang tercantum dalam BEI.
3. Variabel independent yang diteliti yakni kinerja keuangan mencakup EVA dan ROA.

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan

Penelitian ini tujuannya guna mengetahui pengaruh struktur modal dan kinerja keuangan yang menggunakan proksi profabilitas dan penambahan nilai terhadap nilai perusahaan manufaktur pangan dan minuman yang terdaftar di BEI tahun 2017-2021, yang hasilnya membuktikan bahwa:

1. Struktur Modal yang diukur dengan DER tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan baik yang diuji menggunakan ROA dan EVA.
2. Kinerja keuangan yang diukur dengan ROA tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan .
3. Kinerja keuangan yang diukur dengan EVA tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

5.2. Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini mempunyai keterbatasan, di antaranya:

1. Sampel penelitian ini hanya perusahaan manufaktur sub sektor pangan dan minuman yang terdaftar di BEI tahun 2017-2021.
2. Penelitian ini hanya menggunakan dua variabel independen, yaitu struktur modal dan ROA dan EVA. Selain itu, ada juga variabel kontrol, yaitu SIZE.

5.3. Saran

Objek penelitian yang telah dilaksanakan ini hanya menggunakan perusahaan sektor industri makanan dan minuman yang terdaftar di BEI pada tahun 2017-2021. Diharapkan perusahaan ke depannya dapat mempertahankan serta memberikan peningkatan profitabilitas maka bisa menambah citra positif untuk calon investor dalam menilai perusahaan.

1. Penelitian berikutnya bisa menggunakan ukuran kinerja selain ROA dan EVA, seperti ROE, Tobin's Q dan beberapa indikator kinerja perusahaan lainnya dapat digunakan
2. Penelitian lebih lanjut dapat meningkatkan jangka waktu pengamatan, yang dapat mencapai lebih dari tiga tahun, untuk mengidentifikasi kecenderungan pelaporan jangka panjang.
3. Diharapkan bahwa temuan penelitian ini akan berfungsi sebagai dasar untuk penelitian lebih lanjut yang melibatkan subjek dan aspek yang berbeda. Ini akan memungkinkan peningkatan kualitas penelitian tentang perusahaan.
4. Penelitian berikutnya diharapkan dapat mencoba melakukan penelitian di bidang lain atau perusahaan supaya dapat melihat perbedaan dari hasil penelitian yang terdahulu.

DAFTAR PUSTAKA

- A.A. Ayu Kemara Dewi, I. B. (2017). PENGARUH PROFITABILITAS, AKTIVA TIDAK BERWUJUD, UKURAN PERUSAHAAN, DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN. *E-Jurnal Manajemen Unud*, Vol. 6, No. 4., 2161-2190.
- Ade Yoan Dwi Putra Rozet, L. H. (2022). ANALISIS POLA STRUKTUR MODAL PERUSAHAAN-PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA SELAMA MASA PANDEMI COVID-19. *JURNAL ILMIAH MANAJEMEN BISNIS DAN INOVASI UNIVERSITAS SAM RATULANGI(JMBI UNSRAT)VOL. 9 NO. 1* , 336-351.
- Ahmad Taufik, T. C. (2021). STRATEGI PEMERINTAH DALAM MENINGKATKAN KETAHANAN PANGAN PADA MASA PANDEMI DI KABUPATEN MAJENE. *YBERNOLOGY : Journal of Government Studies*, Vol 1, No 2.
- Aisyah, I. S. (2020). KETAHANAN PANGAN KELUARGA DI MASA PANDEMI COVID 19. *Jurnal Kesehatan komunitas Indonesia Vol 16 no 2 September 2020*.
- Alfiani, H. M. (2022). Analisis Dampak Pandemi Covid-19 Terhadap Struktur Aktiva Dan Struktur Modal Pada Perusahaan Bumn Yang Terdaftar. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*.
- Ani Susanti, M. R. (2022). Pengaruh Keputusan Investasi, Profitabilitas, Struktur Modal, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal EBISTEK (Ekonomi Bisnis dan Teknologi)Volume 3*.
- Annisa Juliartha Maharani, R. d. (2021). Pengaruh Return on Asset dan Debt to Equity Ratio terhadap Nilai Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Bisnis, Manajemen dan Ekonomi Vol 2, No 1*.
- Argeswara, D. R. (t.thn.). Economic Value Added, dan Market Value Added Sebagai Ukuran Kinerja Keuangan Perusahaan (Studi Pada Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar di BEI Periode 2016-2018).
- Azis, A. (2017). ngaruh Good Corporate Governance, Struktur Modal, Dan Leverage Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Pada Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2015. *Jurnal Ilmu Manajemen (JIM)*, 5(3).
- Baiq Rani Dewi Wulandani, W. A. (2020). FOOD ESTATE SEBAGAI KETAHANAN PANGAN DI TENGAH PANDEMI COVID-19 DI DESA WANASABA. *SELAPARANG. Jurnal Pengabdian Masyarakat Berkemajuan*.
- Baker, H. K. (2017). Financing preferences and practices of Indian SMEs. *Global Finance Journal*, 43(May), 1–16.

- Bambang Leo Handoko, S. M. (2021). Teori Sinyal dan Hubungannya dengan Pengambilan Keputusan Investor. *Accounting*.
- Bayu Aprillianto, O. A. (2021). PANDEMI COVID-19: LEBIH BAIK MENAMBAH UTANG ATAU EKUITAS? *Jurnal Akuntansi Universitas Jember Vol 19 No 1*.
- Bayu, D. J. (2021, Agustus 4). ANALISIS Daya Tahan Industri Makanan dan Minuman di Masa Pandemi Covid-19. (A. W. Yudhistira, Penyunt.) Diambil kembali dari <https://katadata.co.id/ariayudhistira/analisisdata/6108e72a74512/daya-tahan-industri-makanan-dan-minuman-di-masa-pandemi-covid-19>
- Bergh, D. D. (2014). Signalling theory and equilibrium in strategic management research: An assessment and a research agenda. *Journal of Management Studies*. Diambil kembali dari <https://doi.org/10.1111/joms.12097>
- Berlian Samudra, L. A. (2020). PENGARUH STRUKTUR MODAL, KINERJA KEUANGAN, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi : Volume 9 Nomor 5 Mei* .
- Brigham, E. F. (2001). *Manajemen Keuangan II. Edisi ke 8. Salemba Empat*. Jakarta.
- Brigham, E. F. (2006). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan. Edisi ke 10. Buku 1. Salemba Empat*. Jakarta.
- Brigham, E. F. (2011). *Financial Management : Theory and Practice*. South-Western Cengage Learning.
- Christianto, Y. (2016). PENGARUH ECONOMIC VALUE ADDED (EVA) TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DAN ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI EVA. *Skripsi*.
- Cut Sarah Syahirah, M. F. (2016). PENGARUH MARKET VALUE ADDED, ECONOMIC VALUE ADDED, KEBIJAKAN DIVIDEN DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2010-2014. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Akuntansi (JIMEKA) Vol. 1, No. 1, , 1-12*.
- Dewi Permatasari Anthonie, J. E. (2018). PENGARUH STRUKTUR MODAL TERHADAP KINERJA KEUANGAN PADA PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012-2016. *Jurnal EMBA Vol.6 No.2 April 2018, , 610 - 619*.
- Dewika, Y. R. (2017). Pengaruh Struktur Modal Terhadap Kinerja Keuangan pada perusahaan Telekomunikasi di Bursa Efek Indonesia. *Skripsi, Program Strata, 1*.

- Diah Manda Sari, E. G. (2016). PENGARUH STRUKTUR MODAL DAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA. *JURNAL ILMIAH EKONOMI GLOBAL MASA KINI VOLUME 7 No.03*.
- Dita, N. M. (2017). Pengaruh Economic Value Added, Net Profit Margin, Return on Equity, dan Return on Investment Terhadap Harga Saham. *Jurnal Akuntansi dan Bisnis*, 46(1), 140-146.
- Emil Salim, A. P. (2021). Pengaruh dar, eva, dan eps terhadap nilai perusahaan dengan pengungkapan corporate social responsibility sebagai variabel moderasi. *Jurnal Ilmu Manajemen Mulawarman Vol 6, No 1*.
- Fajar Halim, A. L. (2022). PENGARUH RETURN ON ASSET DAN CURENT RATIO TERHADAP NILAI PERUSAHAAN FARMASI YANG GO PUBLIC. *BORNEO STUDENT RESEARCH Vol 3, No 3*.
- Halimatus Sakdiah, A. H. (2022). Dampak Covid-19 terhadap Kinerja Keuangan dan Harga Saham pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI . *Borneo Student Research, Vol 3, No 3*.
- Irham, F. (2014). Manajemen Keuangan Perusahaan dan Pasar Modal.
- Irma Nurmalita Sobahi, E. E. (2019). PENGARUH ECONOMIC VALUE ADDED DAN MARKET VALUE ADDED TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (Suatu Studi pada Bank BCA yang terdaftar di BEI periode 2007-2017). *BUSINESS MANAGEMENT AND ENTERPRENEURSHIP JOURNAL, Volume 1 Nomor 2* .
- Kartika Rahayu Tanjung, S. H. (2022). PENGARUH RETURN ON ASSETS DAN RETURN ON EQUITY TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR OTOMOTIF DAN KOMPONENNYA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA. *JURNAL NERACA AGUNG Vol 12, No 1*.
- Kristianti, I. P. (2018). ANALISIS PENGARUH STRUKTUR MODAL TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN. *AKUNTANSI DEWANTARA VOL. 2 NO. 1 APRIL 2018*.
- Kumalasari, R. (2022, September 22). *Inspirasi majoo*. Diambil kembali dari Debt to Equity Ratio ; Definisi dan Rumus Menghitung.
- Kurniawan, R. (2019). PENGARUH FREE CASH FLOW, PROFITABILITAS, DAN KEBIJAKAN HUTANG TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN

SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSIDI BURSA EFEK INDONESIA. *Jurnal FinAcc Vol 3, No. 12,*.

- Kusniawati, H. S. (2021). Pengaruh struktur modal dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan padaperusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar dibursa efek indonesia 2013-2018. *FORUM EKONOMI*.
- Liando, J. s. (2021). ANALISIS PENGARUH STRUKTUR MODAL TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR PANGAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2019. *Jurnal Indonesia Sosial Teknologi, Vol 2, No 1*.
- Luh Pande Eka Setiawati, N. P. (2023). Pengaruh Kinerja Keuangan dan Ukuran terhadap Nilai Perusahaan. *Remik: Riset dan E-Jurnal Manajemen Informatika Komputer Volume 7, Nomor 1*.
- Maryam Veronica¹, T. A. (2022). Analisis Profitabilitas Perusahaan Makanan dan Minuman Periode Selama dan sebelum pandemi covid-19. *Journal of Sustainability Business Research Vol 3 No 2*.
- Melinda Septiyani, D. T. (2015). PENGARUH ECONOMIC VALUE ADDED (EVA) DAN MARKET VALUE ADDED (MVA) TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN MENGGUNAKAN METODE TOBIN'S Q (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN DALAM INDEKS LQ45 PERIODE TAHUN 2010-2013). *Jurnal Prosiding Manajemen Vol 1, No 2*.
- Michle. (2023). PENGARUH ECONOMIC VALUE ADDED DAN PROBABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN NILAI PERUSAHAANN SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA PERUSAHAAN SEKTOR CONSUMER NON CYCLICALS DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2020.
- Modigliani, F. a. (1963). Taxes And The Cost Of Capital: A Corretion. *The American Economic Review*: 433-443.
- Muhamad Umar Mai, L. N. (2021). Corporate Governance dan Keputusan Struktur Modal Pada Sektor Perbankan di Bursa Efek Indonesia. *JURNAL RISET AKUNTANSI DAN KEUANGAN, 9(1), 2021, 53-64*.
- Munarwati, F. (2018). PENGARUH STRUKTUR MODAL DAN KEPUTUSAN INVESTASI TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (Studi Kasus Perusahaan Manufaktur YangGo Publik di Bursa Efek Indonesia). *Skripsi*.

- N. Baihaqi, I. G. (2021). PENGARUH STRUKTUR MODAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA KONDISI KEDARURATAN PANDEMI COVID-19. *JURNAL AKUNIDA*.
- Nia Putri Febriani, S. d. (2017). PENGARUH STRUKTUR MODAL, PROFITABILITAS DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN INDUSTRI SEKTOR DASAR DAN KIMIA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2013-2015. *Simki-Economic Vol. 01 No. 09*.
- Permata Dian Pratiwi, A. R. (2021). Performa Keuangan Perusahaan Sub-Sektor terdampak Covid-19. *INOBISS: Jurnal Inovasi Bisnis dan Manajemen Indonesia*.
- Rahayu, T. H. (2021). DAMPAK PANDEMI COVID-19 TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR. *ESENSI: Jurnal Manajemen Bisnis, Vol. 24 No 1*.
- Rani Atika Marthalova, N. (2018). ANALISIS PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TERHADAP PRICE TO BOOK VALUE (PBV) DENGAN RETURN ON EQUITY (ROE) SEBAGAI VARIABEL INTERVENING (Studi Kasus pada Perusahaan Indeks LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2016).
- Revinka, S. (2021). PENGARUH PANDEMI COVID-19 TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA SEBELAS SEKTOR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI). *Jurnal Ilmiah Bidang Keuangan Negara dan Kebijakan Publik*.
- Ryando. (2022). PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN STRUKTUR MODAL SEBAGAI VARIABLE INTERVENING (PADAPERUSAHAAN TAMBANG PT. ADARO ENERGY PERIODE 2015 – 2019). *JURNAL ILMIAH M-PROGRESS VOL.12, NO. 2*.
- Salim, L. A. (2021). PENGARUH EVA, FIRM SIZE, DPR, DAN PBV TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi, Volume III No. 1/2021 Edisi Januari*, 129-136.
- Sugiharto, M. I. (2007). Kinerja Bank Devisa dan Bank Non Devisa dan Faktor Faktor Yang Mempengaruhinya. *Proceeding PESAT. 21-22 Agustus, Vol.,2. Fakultas Ekonomi, Universitas Gunardarma*.
- Sulistiono. (2010). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Struktur Modal dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia Tahun 2006 – 2008. *Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Malang*.

- Tasya Adhila Amalia, J. A. (2022). Strategi Ketahanan Pangan Dimasa Pandemi Covid-19: Penguatan Potensi Desa Melalui Sustainable Farming di Indonesia. *JURNAL SOSIAL EKONOMI PERTANIAN*.
- Tendian afriano, N. (2016). HUBUNGAN STRUKTUR MODAL, KINERJA PERUSAHAAN DAN HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PROPERTY DAN REAL ESTATE YANG LISTED DI BURSA EFEK INDONESIA. *JURNAL AKUNTANSI Vol 6 No 2, 2016*.
- Umi Amilatur Risqi, S. S. (2022). PENGARUH RETURN ON ASSET DAN RETURN ON EQUITY TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI. *Jurnal Ekonomi, Keuangan dan Bisnis Syariah, Vol 4, No 4*.
- Vintia Ayu Hayuningthias Maramis Suranto, G. B. (2017). ANALISIS PENGARUH STRUKTUR MODAL DAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA. *Jurnal EMBA, Vol.5 No.2* , 1031 - 1040.
- wahhab, a. (2022, february 2). *202 PT ICX Bangun Indonesia*. Diambil kembali dari LandX: <https://landx.id/blog/memulai-investasi-pahami-apa-itu-price-to-book-value-pbv-dalam-investasi-saham/>
- Wiagustini, N. I. (2010). Dasar – Dasar Manajemen Keuangan. *Udayana University Press*.
- Wildan Dzulhijar, L. N. (2021). PENGARUH CR, DER DAN ROA TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PT JASA MARGA Tbk Tahun 2010-2019. *Indonesian Journal of Economics and Management, Vol 1, No 2*.
- Wilsa Octaviany, R. P. (2021). Pengaruh Economic Value Added, Market Value Added, Likuiditas, dan Ukuran Perusahaan terhadap Harga Saham. *Jurnal Akuntansi, Perpajakan dan Auditing (JAPA) Vol. 2 No. 1*.
- Winarto, J. (t.thn.). PENILAIAN KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN DENGAN.
- Wiwik Indra Mariana, K. N. (2019). Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Nilai Perusahaan dengan Keputusan Investasi sebagai Variabel Mediasi (Studi pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Listing. *Jurnal Ekonomi*.
- YANDA, A. C. (2018). PENGARUH STRUKTUR MODAL, PERTUMBUHAN PERUSAHAAN, UKURAN PERUSAHAAN DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA.

Yunina, A. H. (2018, Februari 18). PENGARUH STRUKTUR MODAL DAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA. *JURNAL AKUNTANSI DAN KEUANGAN*, 6.

Zahra Ramdhonah, I. S. (2019). Pengaruh Struktur Modal, Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Perusahaan, Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2017). *JURNAL RISET AKUNTANSI DAN KEUANGAN*, 7 (1), 2019, 67-82.



