

**PENGARUH *LEVERAGE*, LIKUIDITAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**

(Studi pada Perusahaan Sektor Teknologi yang Terdaftar di BEI Periode 2020-
2024)



SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Menempuh Ujian Sidang Sarjana
Pendidikan pada Program Studi Pendidikan Akuntansi

Oleh:

DICKY TARUNAJAYA

NIM. 2108569

**PROGRAM STUDI PENDIDIKAN AKUNTANSI
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA**

2025

**PENGARUH *LEVERAGE*, LIKUIDITAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**

(Studi pada Perusahaan Sektor Teknologi yang Terdaftar di BEI Periode 2020-
2024)

Oleh:
Dicky Tarunajaya

Sebuah skripsi yang diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar
Sarjana Pendidikan pada Program Studi Pendidikan Akuntansi

© Dicky Tarunajaya 2025
Universitas Pendidikan Indonesia
September 2025

Hak Cipta dilindungi undang-undang.
Skripsi ini tidak boleh diperbanyak seluruhnya atau sebagian,
dengan dicetak ulang, difoto kopi, atau cara lainnya tanpa ijin dari penulis.

**LEMBAR PENGESAHAN DAN PERSETUJUAN UNTUK MENGIKUTI
UJIAN SIDANG**

**PENGARUH *LEVERAGE*, LIKUIDITAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**

(Studi pada Perusahaan Sektor Teknologi yang terdaftar di BEI Periode 2020-
2024)

Oleh:

Dicky Tarunajaya

NIM. 2108569

Telah disetujui oleh:

Pembimbing I,



Drs. H. Ajang Mulvadi, M.M.

NIP. 196411021986031002

Pembimbing II,

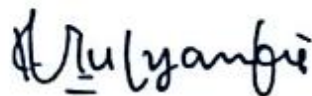


Raden Dian Hardiana, S.Pd., M.Si.

NIP. 198605022019031016

Mengetahui,

Ketua Program Studi Pendidikan Akuntansi



Dr. Heni Mulyani, M.Pd., CFP, ChFI, DipVET, DipTDD

NIP. 197707272001122001

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI DAN BEBAS PLAGIARISME

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Dicky Tarunajaya

NIM : 2108569

Program Studi : Pendidikan Akuntansi

Fakultas : Pendidikan Ekonomi dan Bisnis (FPEB)

Menyatakan dengan sebenarnya, bahwa skripsi yang berjudul:

PENGARUH *LEVERAGE*, LIKUIDITAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN

(Studi pada Perusahaan Sektor Teknologi yang Terdaftar di BEI Periode 2020-
2024)

adalah hasil karya saya sendiri.

Saya menyatakan pula bahwa saya tidak melakukan pengutipan sebagian atau seluruh gagasan, pemikiran, atau tulisan orang lain dengan cara-cara yang melanggar hukum dan etika penulisan karya ilmiah. Sebagian atau seluruh gagasan, pemikiran, atau tulisan orang lain yang saya kutip dalam skripsi ini telah saya cantumkan sumbernya dalam naskah skripsi dan daftar pustaka.

Atas pernyataan ini saya bersedia menerima sanksi apapun jika di kemudian hari ditemukan adanya bukti pelanggaran terhadap etika keilmuan dalam skripsi ini atau jika ada klaim dari pihak lain terhadap keaslian skripsi ini.

Bandung, Agustus 2025
Yang membuat pernyataan

Dicky Tarunajaya

PENGARUH *LEVERAGE*, LIKUIDITAS, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN

(Studi pada Perusahaan Sektor Teknologi yang Terdaftar di BEI Periode 2020-2024)

Dicky Tarunajaya

Pembimbing:

1. Drs. H. Ajang Mulyadi, M.M.

2. Raden Dian Hardiana, S.Pd., M.Si.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *leverage*, likuiditas, dan ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan sektor teknologi yang terdaftar di BEI periode 2020-2024. Variabel bebas yang digunakan dalam penelitian ini *leverage*, likuiditas, dan ukuran perusahaan. *Leverage* diukur dengan menggunakan *Debt to Equity Ratio* (DER), likuiditas diukur dengan menggunakan *Current Ratio* (CR), dan ukuran perusahaan diukur dengan menggunakan Ln Total Aset. Sedangkan variabel terikat dalam penelitian ini adalah nilai perusahaan yang diukur dengan menggunakan *Price Book to Value* (PBV). Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode deskriptif dan verifikatif. Teknik pengumpulan data yang digunakan yaitu teknik dokumentasi melalui jenis data sekunder yang berasal dari laman resmi Bursa Efek Indonesia (BEI) dan laman resmi perusahaan yang bersangkutan berupa laporan keuangan tahunan perusahaan selama tahun 2020-2024. Teknik pengambilan sampel dengan metode *purposive sampling* dengan sampel penelitian berjumlah 24 perusahaan selama 5 tahun pengamatan dari tahun 2020-2024 sehingga data observasi berjumlah 120. Teknik analisis data dengan menggunakan analisis regresi linier multipel data panel menggunakan program *Eviews 13*. Teknik estimasi regresi linier multipel data panel menggunakan model *Random Effect Model* (REM). Berdasarkan hasil pengujian keberartian regresi menunjukkan bahwa model regresi dapat digunakan untuk mengambil kesimpulan. Hasil pengujian hipotesis menunjukkan bahwa *leverage* berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan, likuiditas tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan, dan ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

Kata Kunci: nilai perusahaan, *leverage*, likuiditas, ukuran perusahaan.

THE INFLUENCE OF LEVERAGE, LIQUIDITY, AND FIRM SIZE ON FIRM VALUE

(A Study on Technology Sector Companies Listed on the IDX Period 2020-2024)

Dicky Tarunajaya

Advisors:

1. Drs. H. Ajang Mulyadi, M.M.

2. Raden Dian Hardiana, S.Pd., M.Si.

ABSTRACT

This study aims to determine the influence of leverage, liquidity, and firm size on the firm value of technology sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2020-2024. The independent variables used in this study are leverage, liquidity, and firm size. Leverage is measured using the Debt to Equity Ratio (DER), liquidity is measured using the Current Ratio (CR), and firm size is measured using the Ln Total Assets. The dependent variable in this study is firm value, measured using Price to Book Value (PBV). The research method used in this research is descriptive and verification methods. The data collection technique used is a documentation technique using secondary data types originating from the official website of the Indonesia Stock Exchange (IDX) and the official website of the company concerned in the form of the company's annual financial report for 2020-2024. The sampling technique uses the purposive sampling method with a research sample of 24 companies for 5 years of observation from 2020-2024 so that the observation data amounts to 120. The data analysis technique uses multiple linear regression analysis of panel data using the Eviews 13 program. The estimation technique uses multiple panel data linear regression Random Effect Model (REM) model. Based on the results of regression significance testing, it shows that the regression model can be used to draw conclusions. The results of hypothesis testing show that leverage has a negative on firm value, liquidity has no effect on firm value, and firm size has no effect on firm value.

Keywords: *firm value, leverage, liquidity, firm size.*

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh *Leverage*, Likuiditas, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan (Studi pada Perusahaan Sektor Teknologi yang Terdaftar di BEI Periode 2020-2024)”. Penyusunan skripsi ini ditujukan untuk memenuhi salah satu syarat mengikuti ujian sidang sarjana pendidikan pada Program Studi Pendidikan Akuntansi, Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pendidikan Indonesia.

Penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah berkontribusi memberikan doa, dorongan, bimbingan, semangat, dan bantuan yang telah diberikan selama penyusunan skripsi ini karena berkat itu semua penulis mampu mengatasi berbagai kendala selama proses penyusunan skripsi ini. Semoga semua kebaikan tersebut dapat menjadi amal ibadah dan dibalas dengan pahala yang berlipat ganda dari Tuhan Yang Maha Esa.

Penulis menyadari bahwa dalam skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan. Maka dari itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun agar dapat menjadi perbaikan untuk kedepannya.

Bandung, Agustus 2025

Dicky Tarunajaya

UCAPAN TERIMA KASIH

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini. Pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan dan dukungan, terutama kepada:

1. Prof. Dr. Didi Sukyadi, M.A. Rektor Universitas Pendidikan Indonesia;
2. Prof. Dr. Hj. Ratih Hurriyati, M.P., Dekan Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis;
3. Prof. Dr. Heni Mulyani, M.Pd., CFP, ChFI, DipVET, DipTDD., Ketua Program Studi Pendidikan Akuntansi Universitas Pendidikan Indonesia;
4. Drs. H. Ajang Mulyadi, M.M. Dosen pembimbing satu yang telah meluangkan waktunya untuk membimbing, mengarahkan, memberi masukan, memotivasi, dan memberikan kritik yang bersifat membangun dengan penuh ketulusan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Terima kasih atas kesediaan waktu yang telah diberikan selama proses bimbingan;
5. Raden Dian Hardiana, S.Pd., M.Si. Dosen pembimbing dua yang telah meluangkan waktunya untuk membimbing, mengarahkan, memberi masukan, memotivasi, dan memberikan kritik yang bersifat membangun dengan penuh ketulusan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Terima kasih atas kesediaan waktu yang telah diberikan selama proses bimbingan;
6. Rika Mardiani, S.E., M.Ak. Dosen pembimbing akademik yang senantiasa memberi dukungan penuh kepada penulis dari awal perkuliahan hingga penulis berhasil menyelesaikan skripsi;
7. Seluruh Dosen dan Staf Program Studi Pendidikan Akuntansi, Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pendidikan Indonesia yang telah memberikan banyak ilmu dalam proses pembelajaran dan layanan terbaik dalam bidang administrasi selama masa perkuliahan;

8. Untuk dua perempuan hebat Nanan Rahayuningsih, S.H. dan Inggit Sugiharti, penulis ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Mamah dan Omah yang senantiasa menjadi sumber doa, semangat, dan kasih sayang yang tiada henti. Terima kasih atas segala pengorbanan, perhatian, serta dukungan baik secara moral maupun materi yang telah diberikan selama ini. Doa dan kasih sayang Mamah dan Omah adalah kekuatan terbesar bagi penulis dalam menempuh setiap langkah hingga terselesaikannya skripsi ini;
9. Untuk keluarga penulis yakni Onik, Acep, Bobby, Andra, dan Rafa yang senantiasa menemani penulis memberikan kasih sayang, do'a, materi, dan dukungan tiada hentinya;
10. Sahabat pejuang skripsi yakni Bunga Amalia Zakie dan new Hood. Terima kasih sudah selalu menemani dan membantu penulis dalam proses penulisan skripsi hingga selesai, mendengarkan keluhan, dan keresahan penulis;
11. Teman-teman se-prodi Pendidikan Akuntansi angkatan 2021 yang tidak dapat saya sebutkan namanya satu per satu. Terima kasih telah memberikan banyak warna selama masa perkuliahan;
12. Seluruh pihak yang telah berkontribusi dalam penyusunan skripsi ini dan tidak bisa penulis sebutkan satu per satu, terima kasih atas bimbingan, arahan, serta dukungan bagi penulis di kampus maupun di luar kampus. Terima kasih atas ilmu serta pengalaman yang berharga selama penulis menempuh perkuliahan ini.

Bandung, Agustus 2025

Dicky Tarunajaya

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	i
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI DAN BEBAS PLAGIARISME.....	ii
ABSTRAK	iii
<i>ABSTRACT</i>	iv
PRAKATA.....	v
UCAPAN TERIMA KASIH	vi
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Identifikasi Masalah.....	7
C. Rumusan Masalah Penelitian.....	12
C. Tujuan Penelitian	12
D. Manfaat Penelitian	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	14
A. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	14
B. <i>Pecking Order Theory</i>	16
C. Nilai Perusahaan	18
1. Pengertian Nilai Perusahaan.....	18
2. Tujuan Memaksimumkan Nilai Perusahaan.....	19
3. Konsep Nilai Perusahaan.....	20
4. Indikator Nilai Perusahaan	21
D. <i>Leverage</i>	23
1. Pengertian <i>Leverage</i>	23
2. Tujuan <i>Leverage</i>	24

3. Indikator <i>Leverage</i>	25
E. Likuiditas	29
1. Pengertian Likuiditas.....	29
2. Tujuan Likuiditas.....	29
3. Indikator Likuiditas	30
F. Ukuran Perusahaan	32
1. Pengertian Ukuran Perusahaan.....	32
2. Klasifikasi Ukuran Perusahaan.....	33
3. Indikator Ukuran Perusahaan	34
G. Penelitian Terdahulu	35
H. Kerangka Pemikiran.....	41
I. Hipotesis Penelitian	47
BAB III METODE PENELITIAN.....	49
A. Desain Penelitian	49
B. Operasional Variabel.....	49
1. Variabel Independen (Bebas).....	50
2. Variabel Dependen (Terikat).....	51
C. Populasi dan Sampel.....	51
1. Populasi	51
2. Sampel	52
D. Teknik Pengumpulan Data.....	54
E. Analisis Data dan Pengujian Hipotesis	55
1. Analisis Deskriptif.....	55
2. Analisis Inferensial.....	57
3. Pengujian Hipotesis.....	63

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	67
A. Gambaran Objek Penelitian	67
B. Deskripsi Hasil Penelitian.....	73
C. Hasil Penelitian Inferensial	98
D. Pengujian Hipotesis	107
E. Pembahasan Hasil Penelitian	110
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	119
A. Kesimpulan	119
B. Saran	120
DAFTAR PUSTAKA	122
LAMPIRAN	130

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Data Nilai Perusahaan Seluruh Sektor di Indonesia yang Terdaftar di BEI Periode 2021-2024	4
Tabel 1. 2 Data Nilai Perusahaan Sektor Teknologi di Indonesia, Hongkong dan China, dan Amerika Serikat yang Terdaftar Pada Periode 2020-2024.....	5
Tabel 2. 1 Kriteria Ukuran Perusahaan	34
Tabel 2. 2 Hasil Penelitian Terdahulu	35
Tabel 3. 1 Operasionalisasi Variabel	51
Tabel 3. 2 Seleksi Sampel	53
Tabel 3. 3 Sampel Penelitian.....	53
Tabel 4. 1 Perkembangan Rata-Rata <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Sektor Teknologi 2020-2024	75
Tabel 4. 2 Perkembangan Rata-Rata <i>Current Ratio</i> (CR) Sektor Teknologi 2020-2024.....	82
Tabel 4. 3 Perkembangan Rata-Rata Ukuran Perusahaan (<i>Size</i>) Sektor Teknologi 2020-2024	88
Tabel 4. 4 Perkembangan Rata-Rata <i>Price Book Value</i> (PBV) Sektor Teknologi 2020-2024	92
Tabel 4. 5 Uji Linieritas	99
Tabel 4. 6 Uji Multikolinieritas.....	100
Tabel 4. 7 Uji Heteroskedastisitas.....	100
Tabel 4. 8 Uji Autokorelasi	101
Tabel 4. 9 Hasil <i>Common Effect Model</i> (CEM)	102
Tabel 4. 10 Hasil <i>Fixed Effect Model</i> (FEM).....	102
Tabel 4. 11 Hasil <i>Random Effect Model</i> (REM)	103
Tabel 4. 12 Hasil Uji Chow.....	104
Tabel 4. 13 Hasil Uji Hausman	104
Tabel 4. 14 Hasil Uji Lagrange Multiplier	105
Tabel 4. 15 Analisis Regresi Linier Multipel Data Panel dengan REM.....	106
Tabel 4. 16 Uji Keberartian Regresi (Uji F).....	107

Tabel 4. 17 Uji Keberartian Regresi (Uji t).....	108
Tabel 4. 18 Hasil Penelitian	109
Tabel 4. 19 Analisis Regresi Linier Multipel Data Panel dengan REM Model Penyesuaian.....	110

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Rata-Rata Nilai Perusahaan (PBV) Sektor Sektor Teknologi di Indonesia, Hongkong Dan China, Dan Amerika Serikat yang Terdaftar Pada Periode 2020-2024	6
Gambar 2. 1 Model Hubungan Antar Variabel Penelitian.....	47
Gambar 4. 1 Gambar Grafik Perkembangan Rata-Rata <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Sektor Teknologi 2020-2024.....	76
Gambar 4. 2 Grafik Perkembangan Rata-Rata <i>Current Ratio</i> (CR) Sektor Teknologi Tahun 2020-2024	83
Gambar 4. 3 Grafik Perkembangan Rata-Rata Ukuran Perusahaan (<i>Size</i>) Sektor Teknologi Tahun 2020-2024	89
Gambar 4. 4 Grafik Perkembangan Rata-Rata <i>Price Book Ratio</i> (PBV) Sektor Teknologi Tahun 2020-2024	93

DAFTAR PUSTAKA

- Adhitya. (2024). “Empat Sektor Alami Kontraksi Dalam Tahun Berjalan, IDXTECHNO Paling Tertekan.” Diambil dari [https://www.indopremier.com/ipotnews/newsDetail.php?jdl=Empat Sektor Alami Kontraksi Dalam Tahun Berjalan, IDXTECHNO Paling Tertekan&news_id=186241&group_news=IPOTNEWS&news_date=&tagin_g_subtype=&name=&search=&q=&halaman=](https://www.indopremier.com/ipotnews/newsDetail.php?jdl=Empat+Sektor+Alami+Kontraksi+Dalam+Tahun+Berjalan,+IDXTECHNO+Paling+Tertekan&news_id=186241&group_news=IPOTNEWS&news_date=&tagin_g_subtype=&name=&search=&q=&halaman=)
- Ajija, S. R., Sari, D. W., Setianto, R. H., & Primanti, M. R. (2023). *Cara Cerdas Menguasai EViews*. Jakarta Selatan: Salemba Empat.
- Alamsyah, A. R. (2023). *Mengoptimalkan Nilai Perusahaan*. PT. Literasi Nusantara Abadi Group. Malang: PT. Literasi Nusantara Abadi Group.
- Amaliyah, F., & Herwiyanti, E. (2020). Pengaruh Keputusan Investasi, Ukuran Perusahaan, Keputusan Pendanaan dan Kebijakan Deviden Terhadap Nilai Perusahaan Sektor Pertambangan. *Jurnal Penelitian Ekonomi dan Bisnis*, 5(1), 39–51. <https://doi.org/10.33633/jpeb.v5i1.2783>
- Anggraeni, U., & Suwitho. (2019). Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Property and Real Estate di BEI. *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen*, 8(1).
- Arifin, A. (2011). *Membaca Saham*. Yogyakarta: Andi.
- Bagaskara, R. S., Titisari, K. H., & Dewi, R. R. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan dan Kepemilikan Manajerial terhadap Nilai Perusahaan. *Forum Ekonomi*, 23(1), 29–38.
- Baltagi, B. H. (2005). *Econometric Analysis of Panel Data*. John Wiley & Sons Ltd (3rd ed., Vol. 111). Chichester: John Wiley & Sons Ltd.
- Bon, S. F., & Hartoko, S. (2022). The Effect of Dividend Policy, Investment Decision, Leverage, Profitability, and Firm Size on Firm Value. *European Journal of Business and Management Research*, 7(3), 7–13. <https://doi.org/10.24018/ejbmr.2022.7.3.1405>
- Brigham, Eugen F., & Ehrhardt, M. C. (2020). *Financial Management: Theory and Practice* (16th ed.). Boston: Cengage Learning.
- Brigham, Eugene F., & Houston, J. F. (2019). *Fundamentals of Financial Management* (15th ed.). Boston: Cengage Learning.
- Bui, T. N., Nguyen, X. H., & Pham, K. T. (2023). The Effect of Capital Structure on Firm Value: A Study of Companies Listed on the Vietnamese Stock Market. *International Journal of Financial Studies*, 11(3). <https://doi.org/10.3390/ijfs11030100>
- Bursa Efek Indonesia. (2024a). Daftar Saham. Diambil dari <https://www.idx.co.id/id/data-pasar/data-saham/daftar-saham>
- Bursa Efek Indonesia. (2024b). Laporan Keuangan dan Tahunan. Diambil dari <https://www.idx.co.id/id/perusahaan-tercatat/laporan-keuangan-dan-tahunan/>
- Bursa Efek Indonesia. (2024c). Laporan Stastistik. Diambil dari <https://www.idx.co.id/id/data-pasar/laporan-statistik/statistik>
- Ceunfin, Y. M., Zuhroh, D., & Sihwahjoeni. (2024). Analysis of the Effect of Leverage, Company Size and Liquidity on Firm Value with Return On Asset

- as an Intervening Variable in Healthcare Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2019-2022 Period. *International Journal of Research in Social Science and Humanities*, 05(07), 182–196. <https://doi.org/10.47505/ijrss.2024.7.16>
- Christiawan, Y. J., & Tarigan, J. (2007). Kepemilikan Manajerial: Kebijakan Hutang, Kinerja, dan Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 9(1), 1–8.
- Chynthiawati, L., & Jonnardi, J. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Pertumbuhan Perusahaan, Dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 4(4), 1589–1599. <https://doi.org/10.24912/jpa.v4i4.21390>
- Clarissa, S. K., & Simbolon, R. (2022). Pengaruh Reputasi Auditor, Komite Audit Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kualitas Audit Pada Perusahaan Sektor Transportasi Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2018-2021. *Journal Transformation of Mandalika*, 2(3), 99–108.
- Creswell, J. W., & Creswell, J. D. (2023). *Research Design: Qualitative, Quantitative and Mixed Methods Approaches* (6th ed.). Los Angeles: Sage Publications.
- Damodaran, A. (2001). *The Dark Side of Valuation: Valuing Old Tech, New Tech, and New Economy Companies*. New Jersey: Prentice Hall.
- Darma, S. S. (2019). Pengaruh Related Party Transaction dan Thin Capitalization terhadap Strategi Penghindaran Pajak. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Universitas Pamulang*, 7(1), 36–51. <https://doi.org/10.36352/raj.v2i1.423>
- Darmadji, T., & Fakhruddin. (2012). *Pasar Modal di Indonesia* (3rd ed.). Jakarta: Salempat Empat.
- Dewi, V. S., & Ekadjaja, A. (2020). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi Tarumanegara*, 2(1), 118–126. <https://doi.org/10.24912/jpa.v3i1.11409>
- Djashan, I. A., & Agustinus, Y. (2020). The Effect of Firm Size, Profitability, Audit Committee, and Other Factors to Firm Value. *GATR Journal*, 5(1), 22–27. [https://doi.org/10.35609/afr.2020.5.1\(3\)](https://doi.org/10.35609/afr.2020.5.1(3))
- Fahmi, I. (2017). *Analisis Kinerja Keuangan: Panduan Akademisi, Manajer, dan Investor untuk Menilai dan Menganalisis Bisnis dari Aspek Keuangan*. Bandung: Alfabeta.
- Fakhruddin, H. M. (2008). *Istilah Pasar Modal A – Z*. Jakarta: PT Elex Media Komputindo.
- Fatrin, T. N., Ardana, Y., & Wulandari. (2018). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Holding Period Saham. *Jurnal Manajemen dan Bisnis*, 3(1), 89–97.
- Fitria, G. (2018). Pengaruh Kepemilikan Institusional, Komisaris Independen, Karakter Eksekutif dan Size terhadap Tax Avoidance (Study Empiris Pada Emiten Sektor Perdagangan yang Terdaftar di BEI Tahun 2014-2017). *Jurnal Profita*, 11(3), 438–451. <https://doi.org/10.22441/profita.2018.v11.03.006>
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2015). *Principles of Managerial Finance 14th Edition*. Pearson Education Limited. Boston: Pearson Education Limited.
- Gujarati, D. N., & Porter, D. C. (2009). *Basic Econometrics. Introductory Econometrics: A Practical Approach* (5th ed.). New York: McGraw-Hill

Education.

- Gunawan, I. M. A., Pituringsih, E., & Widyastuti, E. (2018). The Effect of Capital Structure, Dividend Policy, Company Size, Profitability, and Liquidity on Company Value (Study At Manufacturing Companies Listed on Indonesia Stock Exchange 2014-2016). *International Journal of Economics, Commerce and Management United Kingdom*, VI(6), 107–117.
- Hair, J. F., Page, M., & Brunsveld, N. (2019). Business Research for the Twenty-First Century. In *Essentials of Business Research Methods* (4th ed., hal. 3–29). Ney Work: Routledge. <https://doi.org/10.4324/9780429203374-1>
- Halim, A. (2015). *Manajemen Keuangan Bisnis: Konsep dan Aplikasinya*. Jakarta: Mitra Wacana Media.
- Harahap, S. S. (2013). *Analisis Kritis atas Laporan Keuangan* (11 ed.). Jakarta: Rajawali Persada.
- Harasheh, M., & De Vincenzo, F. (2023). Leverage-Value Nexus In Italian Small-Medium Enterprises: Further Evidence Using Dose-Response Function. *EuroMed Journal of Business*, 18(2), 165–183. <https://doi.org/10.1108/EMJB-11-2021-0166>
- Harjito, A., & Martono. (2012). *Manajemen Keuangan* (2nd ed.). Yogyakarta: Ekonisia.
- Harmono. (2016). *Manajemen Keuangan Berbasis Balanced Scorecard Pendekatan Teori Kasus dan Riset Bisnis* (1st ed.). Jakarta: Bumi Aksara.
- Haswandy, A. F., Hizazi, A., & Friyan, R. (2024). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Solvabilitas, Struktur Modal, dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan dengan Corporate Social Responsibility sebagai Variabel Moderasi. *Jambi Accounting Review*, 5(3), 43–60. <https://doi.org/10.22437/jar.v5i3.42038>
- Hidayat, I., & Khotimah, K. (2022). Pengaruh Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan Sub Sektor Kimia yang Terdaftar di Bursa Efek Periode 2018-2020. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Kesatuan*, 10(1), 1–8. <https://doi.org/10.37641/jiakes.v10i1.1175>
- Hidayat, M. (2018). Faktor yang Mempengaruhi Price To Book Value. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*, 20(2), 101–106. <https://doi.org/10.34208/jba.v20i2.414>
- Husnan, S., & Pudjiastuti, E. (2015). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan* (7 ed.). Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Ibrahim, U. A. (2020). Effect of Financial Leverage on Firm Value: Evidence From Selected Firms Quoted on the Nigerian Stock Exchange. *European Journal of Business and Management*, 124–135. <https://doi.org/10.7176/ejbm/12-3-16>
- Ifegha, Ogonoye, D., & Jovwo, A. (2023). Liquidity, Firm Size, Financial Leverage on Firm Value Moderated by the Profitability of Maritime Firms in Nigeria. *European Journal of Accounting, Finance and Investment*, 9(2), 17–25.
- Indonesia. (2008). Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 20 Tahun 2008. Jakarta. Diambil dari <https://peraturan.bpk.go.id/Details/39653/uu-no-20-tahun-2008>
- Indrarini, S. (2019). *Nilai Perusahaan Melalui Kualitas Laba (Good Governance dan Kebijakan Perusahaan)*. Surabaya: Scopindo Media Pustaka.
- Inne, A., Ubud, S., & Kusuma, R. (2021). The Effect of Profitability, Firm Size,

- Liquidity, Sales Growth on Firm Value Mediated Capital Structure. *International Journal of Business, Economics and Law*, 24(4), 15–22.
- Investing. (2024a). Indeks HSTECH. Diambil dari <https://www.investing.com/indices/hang-seng-tech>
- Investing. (2024b). Indeks NDXT. Diambil dari <https://www.investing.com/indices/nq-100-technology-sector-components>
- Irawati, S. (2006). *Manajemen Keuangan*. Jakarta: Pustaka Utama Grafiti.
- Jullia, M., & Finatariyani, E. (2024). Pengaruh Pertumbuhan Perusahaan, Kepemilikan Manajerial dan Kepemilikan Institusional Terhadap Nilai Perusahaan. *AKADEMIK: Jurnal Mahasiswa Humanis*, 4(3), 913–923. <https://doi.org/10.37481/jmh.v4i3.1024>
- Kajola, S. O. (2008). Corporate Governance and Performance of Nigerian Listed Firms: Further Evidence. *European Journal of Economics, Finance and Administrative Sciences*, (14), 354–371. <https://doi.org/10.22495/cocv6i2c3p3>
- Kartikasari, E., Karyatun, S., & Digidowiseiso, K. (2023). The Effect of Return on Assets, Current Ratio, and Debt to Equity Ratio on The Firm Value of Property and Real Estate Companies Listed on IDX for 2016-2020 Period. *Jurnal Syntax Admiration*, 4(5), 787–798. <https://doi.org/10.46799/jsa.v4i5.889>
- Kasmir. (2008). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Raja Grafindo Persada.
- Korteweg, A. (2010). The Net Benefits to Leverage. *The Journal of Finance*, 65(6), 2137–2170. <https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.2010.01612.x>
- Kurniawan, M., Rahadjeng, E. R., & Irawati, S. (2021). Effect of Profitability and Operating Leverage on Capital Structure in Property, Real Estate, and Building Construction Companies. *Jamanika (Jurnal Manajemen Bisnis dan Kewirausahaan)*, 1(4). <https://doi.org/10.22219/jamanika.v1i4.19447>
- Lamba, A. B., & Atahau, A. D. R. (2022). Pengaruh Leverage Terhadap Nilai Perusahaan yang Dimediasi Profitabilitas. *Reviu Akuntansi dan Bisnis Indonesia*, 6(1), 16–31. <https://doi.org/10.18196/rabin.v6i1.12698>
- Leon, F. M. (2020). *Mudah Memahami Manajemen Keuangan*. Jakarta: Salempat Empat.
- Lorenza, D., Kadir, M. A., & Sjahrudin, H. (2020). Pengaruh Struktur Modal Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Otomotif Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ekonomi Manajemen*, 6(1), 13–20. <https://doi.org/10.37058/jem.v6i1.1544>
- Mahanani, H. T., & Kartika, A. (2022). Pengaruh Struktur Modal, Likuiditas, Ukuran Perusahaan, dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan. *Fair Value: Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Keuangan*, 5(1), 360–372. <https://doi.org/10.32670/fairvalue.v5i1.2280>
- Mahendra, A., Sri artini, L. gede, & Suarjaya, A. G. (2012). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen, Strategi Bisnis, dan Kewirausahaan*, 6(2), 130–138.
- Margono, F. P., & Gantino, R. (2021). Influence of Firm Size, Leverage, Profitability, and Dividend Policy on Firm Value of Companies in Indonesia Stock Exchange. *Copernican Journal of Finance & Accounting*, 10(2), 45–61. <https://doi.org/10.12775/cjfa.2021.007>
- Masdiantini, P. R., & Warasniasih, N. M. S. (2020). Laporan Keuangan dan Prediksi

- Kebangkrutan Perusahaan. *Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 5(1), 196. <https://doi.org/10.23887/jia.v5i1.25119>
- McFaul, C., & Engelke, P. (2025). Navigating the US-PRC Tech Competition in the Global South. Atlantic Council. Diambil dari <https://www.atlanticcouncil.org/in-depth-research-reports/report/navigating-the-us-prc-tech-competition-in-the-global-south/>
- Mendur, D. R., & Martono, S. (2025). Pengaruh Tingkat Suku Bunga Dan Nilai Tukar Idr/Usd Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Teknologi Tahun 2020-2023 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *JURNAL ILMIAH MANAJEMEN BISNIS DAN INOVASI UNIVERSITAS SAM RATULANGI (JMBI UNSRAT)*, 12(2), 508–524. Diambil dari <https://ejournal.unsrat.ac.id/v3/index.php/jmbi/article/view/60915>
- Myers, S. C. (1984). The Capital Structure Puzzle. *The Journal of Finance*, 39(3), 574–592. <https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1984.tb03646.x>
- Natalia. (2024). IDX Techno Terbang 20%, Rotasi Sektor Menuju Teknologi Dimulai? Diambil dari <https://www.mikirduit.com/idx-techno-terbang-20-rotasi-sektor-menuju-teknologi-dimulai/>
- Nugraha, N. M., Susanti, N., & Rhamadan Setiawan, M. (2021). Pengaruh Struktur Modal, Perputaran Modal Kerja, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Owner*, 5(1), 208–218. <https://doi.org/10.33395/owner.v5i1.383>
- Nurwulandari, A. (2021). Effect of Liquidity, Profitability, Firm Size on Firm Value with Capital Structure as Intervening Variable. *ATESTASI: Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 4(2), 257–271. <https://doi.org/10.33096/atestasi.v4i2.835>
- Ohlson, J. A. (1995). Earnings, Book Values, and Dividends in Equity Valuation*. *Contemporary Accounting Research*, 11(2), 661–687. <https://doi.org/10.1111/j.1911-3846.1995.tb00461.x>
- Panjawa, J. L., & Sugiharti, R. R. (2021). *Pengantar Ekonometrika Dasar Teori dan Aplikasi Praktis untuk Sosial-Ekonomi*. Magelang: Pustaka Rumah C1nta.
- Pasaribu, D. (2018). Pengujian Teori Pecking Model dan Trade Off dalam Analisis Struktur Modal pada Perusahaan Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Methodist*, 2(1), 14–28.
- Perangin-angin, N., & Ginting, E. S. (2021). Analysis of The Influence Of Firm Size, Liquidity, Leverage And Profitability On Firm Value Consumer Goods Industry On Stock Exchange Indoonesia (IDX). *Journal of Management Science (JMAS)*, 4(4), 101–105. <https://doi.org/10.35335/jmas.v4i4.113>
- Prasetyo, D. W., & Hermawan, A. (2023). Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ekonomi & Ekonomi Syariah*, 6(1), 545–559. <https://doi.org/10.36778/jesya.v6i1.969>
- Purwanti, T. (2020). The Effect of Profitability, Capital Structure, Company Size, and Dividend Policy on Company Value on the Indonesia Stock Exchange. *International Journal of Seocology*, 141(1), 060–066. <https://doi.org/10.29040/seocology.v1i02.9>
- Radja, F. L., & Artini, L. G. S. (2020). The Effect Of Firm Size, Profitability and Leverage on Firm Value (Study on Manufacturing Companies Sector Consumer Goods Industry Listed in Indonesian Stock Exchange Period 2017-2019). *SSRG International Journal of Economics and Management Studies*,

- 7(11), 18–24. <https://doi.org/10.2991/aebmr.k.200415.028>
- Ramadani, N. K. R., Astiti, N. P. Y., & Mentari, N. M. I. (2025). Pengaruh Struktur Modal, Ukuran Perusahaan, Dan Keputusan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan Sektor Teknologi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2023. *EMAS*, 6(5), 1157–1172. <https://doi.org/10.36733/emas.v6i5.10049>
- Reschiwati, R., Syahdina, A., & Handayani, S. (2020). Effect of Liquidity, Profitability, and Size of Companies on Firm Value. *Utopia y Praxis Latinoamericana*, 25(6), 325–332. <https://doi.org/10.5281/zenodo.3987632>
- Sahir, S. H. (2021). *Metodologi Penelitian*. Medan: Penerbit KBM Indonesia.
- Salomo, G. (2025). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Likuiditas, Solvabilitas, dan Leverage Terhadap Nilai Perusahaan (Pada Perusahaan Teknologi Yang Terdaftar Di BEI Periode 2019-2023). *Jurnal Akuntansi*, 4(1), 1–9. Diambil dari <https://jurnal.buddhidharma.ac.id/index.php/ga/article/view/3761>
- Santoso, S. (2019). *Mahir Statistik Parametrik*. Jakarta: PT Elex Media Komputindo.
- Saputra, F. S. (2009). Analisis Model Prediksi Kebangkrutan Pada Perusahaan Perbankan Yang Go-Public Di Bursa Efek Indonesia (Pt. Bei). *Jurnal Ekonomi Pembangunan*, 7(1), 63. <https://doi.org/10.22219/jep.v7i1.3584>
- Savitri, D. A. M., Kurniasari, D., & Mbiliyora, A. (2021). Pengaruh Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan dengan Struktur Modal sebagai Variabel Intervening (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2019). *Jurnal Akuntansi dan Pajak*, 21(02), 500–507. <https://doi.org/10.29040/jap.v21i02.1825>
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2016). *Research Methods for Business: A Skill-Building Approach* (7th ed.). Chichester: Wiley. <https://doi.org/10.1108/lodj-06-2013-0079>
- Septyanto, D., & Nugraha, I. M. (2021). The Influence of Enterprise Risk Management, Leverage, Firm Size, and Profitability on Firm Value in Property and Real Estate Companies Listed on the Indonesian Stock Exchange in 2016-2018. *KnE Social Sciences*, 2021, 663–680. <https://doi.org/10.18502/kss.v5i5.8850>
- Setiabudhi, H. (2022). Pengaruh Profitabilitas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Harga Saham Sebagai Variabel Mediasi. *AmaNU: Jurnal Manajemen dan Ekonomi*, 5(1), 1–11. <https://doi.org/https://doi.org/10.52802/amn.v5i1.316>
- Sobel, J. (2012). Signaling Games. In *Computational Complexity* (hal. 2830–2844). New York, NY: Springer New York. https://doi.org/10.1007/978-1-4614-1800-9_174
- Sudana, I. M. (2011). *Manajemen Keuangan Perusahaan Teori dan Praktik*. Jakarta: Erlangga.
- Sugandhi, G. V., Gisella, V., & Dara, S. R. (2023). Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, dan Aktivitas terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Intervening. *Streaming*, 1(2), 63–76. <https://doi.org/10.53008/streaming.v1i2.1466>
- Sujoko, S. (2018). Pengaruh Struktur Kepemilikan Saham, Leverage, Faktor Intern

- Dan Faktor Ekstern Terhadap Nilai Perusahaan (Studi empirik pada perusahaan manufaktur dan non manufaktur di Bursa Efek Jakarta). *EKUITAS (Jurnal Ekonomi dan Keuangan)*, 11(2), 236–254. <https://doi.org/10.24034/j25485024.y2007.v11.i2.317>
- Sulviani, A., Maulana, R., & Fuadah, L. S. (2024). Pengaruh Likuiditas, Leverage, Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Sebelum Dan Selama Pandemi COVID-19. *J-AKSI: Jurnal Akuntansi dan Sistem Informasi*, 5(3), 414–426. Diambil dari <https://www.ejournal.unma.ac.id/index.php/jaksi/article/download/11555/5528>
- Suripto. (2015). *Manajemen Keuangan; Strategi Penciptaan Nilai Perusahaan Melalui Pendekatan Economic Value Added*. Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Syamsuddin, L. (2009). *Manajemen Keuangan Perusahaan: Konsep Aplikasi dalam Perencanaan, Pengawasan, dan Pengambilan Keputusan*. Jakarta: Raja Grafindo Persada.
- Thian, A. (2022). *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta: Andi.
- Tim Riset IDX Channel. (2025). Prospek Sektor Teknologi di 2025 di Tengah Kebangkitan Infrastruktur Fintech. Diambil dari https://www.idxchannel.com/amp/market-news/prospek-sektor-teknologi-di-2025-di-tengah-kebangkitan-infrastruktur-fintech?utm_source=mirae
- Tobin, J. (1969). A General Equilibrium Approach To Monetary Theory. *Journal of Money, Credit and Banking*, 1(1), 15. <https://doi.org/10.2307/1991374>
- Van Horne, J. C., & Wachowicz, J. M. (1992). *Fundamentals of Financial Management* (8th ed.). New Jersey: Prentice-Hal, Inc.
- Vina, Toni, N., Ariesa, Y., & Hutagalung, G. (2022). The Effect of Leverage and Liquidity on Company Value With Company Size As A Moderating Variable on Property And Real Estate Companies Listed On The Indonesia Stock Exchange in 2015-2020. *International Journal of Applied Finance and Business Studies*, 10(1), 1–6. <https://doi.org/https://doi.org/10.35335/ijafibs.v10i1.48>
- Widasari, E., & Furwanti, M. (2020). Pengaruh Kinerja Keuangan Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Lq45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Studia Akuntansi dan Bisnis (The Indonesian Journal of Management & Accounting)*, 8(2), 133. <https://doi.org/10.55171/jsab.v8i2.592>
- Wirdayanti, W., Reniati, R., & Saputra, D. (2022). The Effect Of Leverage, Company Size, Inflation Rate, And Cash Holding On Company Value (In Hotel, Restaurant, and Tourism Sub-Sector Companies Listed on the IDX for the 2017-2020 period). *International Journal of Business, Technology and Organizational Behavior (IJBTOb)*, 2(4), 367–380. <https://doi.org/10.52218/ijbtob.v2i4.212>
- Wulandari, T., Pratiwi, L. N., Ruhana, N., & Pakpahan, R. (2023). Pengaruh Profitabilitas , Struktur Modal , dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan : Komparasi Sebelum dan Selama Pandemi Covid-19. *Journal of Applied Islamic Economics and Finance*, 3(2), 425–435. Diambil dari <https://jurnal.polban.ac.id/jaief/article/view/3851/3222>

- Yofi. (2021). Pengaruh Debt To Equity Ratio (DER), Return on Equity (ROE) Terhadap Current Ratio Pada Perusahaan Real Estate Investment Yang Terdaftar Di Bursa Efek Singapura Periode 2015-2019. *Jurnal Ilimah Swara MaNajemen*, 1(2), 137–149. <https://doi.org/10.32493/jism.v1i2.25707>
- Yuniningsih. (2018). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Sidoarjo: Indomedia Pustaka.