

**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS DAN RISIKO
KREDIT TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN
UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL
MODERATOR
(Studi Pada Sub Sektor Perbankan Periode 2009 – 2018)**

TESIS

Diajukan untuk Memenuhi Sebagai Syarat untuk Memperoleh Gelar
Magister Manajemen pada Program Studi Magister Manajemen



**Oleh:
KUSNANDAR
NIM 1802595**

**SEKOLAH PASCASARJANA
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA
2021**

**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS DAN RISIKO
KREDIT TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN
UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL
MODERATOR
(Studi Pada Sub Sektor Perbankan Periode 2009 – 2018)**

Oleh:

Kusnandar

Sebuah Tesis yang Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Memperoleh
Gelar Magister Manajemen pada Sekolah Pascasarjana

Universitas Pendidikan Indonesia

Agustus 2021

Hak cipta dilindungi Undang-Undang

Tesis ini tidak boleh diperbanyak seluruhnya atau sebagian
dengan dicetak ulang, atau di *photo copy*, atau cara lainnya tanpa izin dari penulis

ii

Kusnandar, 2021

**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS DAN RISIKO KREDIT TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
DENGAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERATOR**

Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

LEMBAR PENGESAHAN

**Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas Dan Risiko Kredit Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderator
(Studi Pada Sub Sektor Perbankan Periode 2009 – 2018)**

Bandung, Juli 2021

Tesis ini telah disetujui dan disahkan oleh:

Pembimbing I



Prof. Dr. H. Nugraha, S.E., M.Si., Akt., CA, CPA
NIP. 196612261990011002

Pembimbing II



Dr. Maya Sari, S.E., MM.
NIP. 197107052002122007

Mengetahui,
Ketua Program Studi Manajemen PAW
Sekolah Pascasarjana
Universitas Pendidikan Indonesia



Dr. Maya Sari, S.E., MM.
NIP. 197107052002122007

LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa Tesis dengan judul:

Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas Dan Risiko Kredit Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderator (Studi Pada Sub Sektor Perbankan Periode 2009 – 2018)

Beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya saya sendiri. Saya tidak melakukan penjiplakan atau pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika ilmu yang berlaku dalam masyarakat keilmuan.

Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi apabila dikemudian hari ditemukan adanya pelanggaran etika keilmuan atau ada klaim dari pihak lain terhadap keaslian karya saya ini.

Demikian surat pernyataan ini dibuat dengan sebenar-benarnya.

Bandung, Agustus 2021

Kusnandar

ABSTRAK

Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas Dan Risiko Kredit Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderator (Studi Pada Sub Sektor Perbankan Periode 2009 – 2018)

Oleh:

Kusnandar
1802595

Tesis ini dibimbing oleh:
Prof. Dr. H. Nugraha, S.E., M.Si., Ak., CA.
dan
Dr. Maya Sari, S.E., MM.

Tujuan utama perusahaan adalah meningkatkan kesejahteraan pemilik atau pemegang saham melalui peningkatan nilai perusahaan. Nilai perusahaan sangat penting karena mencerminkan kinerja perusahaan yang dapat mempengaruhi persepsi investor terhadap perusahaan. Harga saham menjadi salah satu faktor yang dapat mencerminkan nilai perusahaan selama periode 2009 - 2018 mengalami fluktuasi. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui gambaran profitabilitas, likuiditas, risiko kredit, ukuran perusahaan dan nilai perusahaan serta efek moderasi ukuran perusahaan terhadap hubungan profitabilitas, likuiditas, risiko kredit dan nilai perusahaan sub sektor perbankan. Metode yang digunakan adalah deskriptif verifikatif yang bertujuan untuk mengecek kembali kebenaran dari hasil penelitian sebelumnya. Teknik analisis data menggunakan teknik data panel dengan *cross-section* 25 bank dan *time series* selama 10 tahun dengan metode fixed effect. Hasil penelitian menunjukkan adanya kesesuaian model yang dipilih dengan menunjukkan hasil profitabilitas memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, likuiditas memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, ukuran perusahaan dan risiko kredit tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Sedangkan efek moderasi ukuran perusahaan mampu menjadi moderator dari profitabilitas dan likuiditas terhadap hubungannya dengan nilai perusahaan, namun belum mampu memoderasi hubungan risiko kredit terhadap nilai perusahaan.

Kata Kunci : Nilai Perusahaan, Profitabilitas, Likuiditas, Risiko Kredit, Ukuran Perusahaan.

ABSTRACT

Effect of Profitability, Liquidity and Credit Risk on Firm Value With Company Size as Moderator Variable (Study on Banking Sub-Sector for the Period 2009 – 2018)

By:

Kusnandar
1802595

This thesis is guided by:

*Prof. Dr. H. Nugraha, SE, M.Sc., Ak., CA.
and
Dr. Maya Sari, SE, MM.*

The main goal of the company is to increase the welfare of the owners or shareholders through increasing the value of the company. Firm value is very important because it reflects the company's performance which can affect investors' perceptions of the company. The stock price is one of the factors that can reflect the value of the company during the 2009 - 2018 periods, which fluctuated. The purpose of this study was to determine the description of profitability, liquidity, credit risk, firm size and firm value and the moderating effect of firm size on the relationship between profitability, liquidity, credit risk and firm value of the banking sub-sector. The method used is descriptive verification which aims to re-check the truth of the results of previous studies. The data analysis technique used panel data technique with a cross - section of 25 banks and a time series for 10 years with the fixed effect method. The results showed that there was a suitability of the chosen model by showing that profitability had a negative and significant effect on firm value, liquidity had a positive and significant effect on firm value, firm size and credit risk had no effect on firm value. While the moderating effect of firm size is able to be a moderator of profitability and liquidity in relation to firm value, but has not been able to moderate the relationship of credit risk to firm value.

Keywords: Firm Value, Profitability, Liquidity, Credit Risk, Company Size.

KATA PENGANTAR

Bismillaahirrahmaanirrahiim. Puji serta syukur kita panjatkan kepada Allah SWT atas berkat dan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian yang berjudul “Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas dan Risiko Kredit Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderator (Studi Pada Sub Sektor Perbankan Periode 2009 – 2018)”.

Tak lupa shalawat beserta salam senantiasa dicurahkan kepada Nabi yang diutus untuk menyempurnakan akhlak manusia, yaitu Nabi Muhammad Shallallaahu ‘Alaihi Wasallam, kepada keluarganya, para sahabatnya, dan kepada para ummatnya hingga akhir zaman.

Alhamdulillah, dalam penyusunan skripsi ini penulis mendapat banyak bantuan, motivasi dan bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih banyak kepada:

1. Bapak Prof. Dr. M. Solehuddin, M.Pd., MA selaku Rektor Universitas Pendidikan Indonesia.
2. Bapak Dr. H. Edi Suryadi, M.Si. selaku Wakil Rektor II Universitas Pendidikan Indonesia.
3. Bapak Prof. Dr. Syihabuddin, M.Pd selaku Direktur Sekolah Pascasarjana Universitas Pendidikan Indonesia.
4. Ibu Dr. Maya Sari, S.E., MM selaku Ketua Prodi Manajemen PAW Sekolah Pascasarjana Universitas Pendidikan Indonesia.
5. Prof. Dr. H. Nugraha, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Dosen Pembimbing I Tesis.
6. Ibu Dr. Maya Sari, S.E., MM selaku Dosen Pembimbing Akademik dan Dosen Pembimbing II Tesis.
7. Seluruh Bapak dan Ibu dosen serta seluruh staff pendidikan pada Program Studi Manajemen Pascasarjana Universitas Pendidikan Indonesia yang selalu memberikan ilmu-ilmu yang bermanfaat bagi penulis guna bekal dalam menggapai kesuksesan di masa yang akan datang dan untuk para

staff pendidikan Sekolah Pascasarjana Universitas Pendidikan Indonesia yang selalu memudahkan penulis dalam administrasi perkuliahan selama menjadi mahasiswa Sekolah Pascasarjana Universitas Pendidikan Indonesia.

8. Kepada Ibu Sumarni, Bapak Sukirman dan Ibu Maemunah selaku orangtua, dan ayah/ibu mertua penulis, terima kasih atas dukungan moril dan materil yang terus diberikan tiada henti kepada penulis.
9. Kepada Leni Kania Syarifah dan M. Zhillan Rasyiqul Kayyis selaku istri dan anak penulis yang selalu memberikan dukungan moril agar penulisan tesis ini berlangsung dengan baik.
10. Rekan-rekan Mahasiswa Program Studi Manajemen Pascasarjana Universitas Pendidikan Indonesia angkatan 2018 yang telah bersama – sama menimba ilmu dan saling membantu untuk memahami ilmu selama ini.

Akhir kata penulis mengucapkan terima kasih kepada seluruh pendukung penulis. Penulis menyadari bahwa masih adanya kekurangan penulis dalam menjabarkan masalah ini. Maka dari itu penulis mengharapkan adanya masukan berupa kritik dan saran agar kesalahan yang sama tidak terulang kembali, serta sebagai bahan koreksi bagi penulis dalam penyusunan tesis.

Bandung, Juli 2021

Penulis

DAFTAR ISI

LEMBAR HAK CIPTA.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iv
LEMBAR PERNYATAAN.....	iv
ABSTRAK.....	v
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Identifikasi Masalah	8
1.3 Rumusan Masalah	9
1.4 Tujuan Penelitian.....	10
1.5 Kegunaan Penelitian.....	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS ..	11
2.1 Kajian Pustaka	11
2.1.1 Pasar Efisien.....	11
2.1.2 Asymetic Information	12
2.1.3 Teori Sinyal.....	13
2.1.4 Nilai Perusahaan	15
2.1.5 Determinan Nilai Perusahaan.....	17
2.1.5.1 Profitabilitas.....	18
2.1.5.2 Likuiditas	20
2.1.5.3 Risiko Kredit.....	23
2.1.6 Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas dan Risiko Kredit Terhadap Nilai Perusahaan.....	25
2.1.7 Efek Moderasi Ukuran Perusahaan.....	26
2.2 Hasil Penelitian Terdahulu	27
2.2.1 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan.....	28

2.2.2	Pengaruh Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan	28
2.2.3	Pengaruh Risiko Kredit Terhadap Nilai Perusahaan.....	29
2.2.4	Efek Moderasi Ukuran Perusahaan.....	30
2.3	Kerangka Pemikiran	32
2.4	Hipotesis	35
BAB III METODE PENELITIAN		36
3.1	Objek dan Subjek Penelitian	36
3.2	Metode Penelitian.....	36
3.3	Populasi dan Sampel.....	37
3.3.1	Populasi.....	37
3.3.2	Sampel.....	37
3.4	Operasional Variabel	37
3.5	Data Penelitian.....	39
3.5.1	Jenis data	39
3.5.2	Teknik Pengumpulan Data.....	39
3.6	Analisis Data dan Pengujian Hipotesis.....	40
3.6.1	Analisis Deskriptif	40
3.6.2	Uji Asumsi Klasik	40
3.6.2.1	Uji Multikolinearitas	40
3.6.2.2	Uji Heteroskedastisitas.....	41
3.6.3	Analisis Verifikatif.....	42
3.6.3.1	Analisis Regresi Data Panel	42
3.6.3.2	Metode Pemilihan Model.....	44
3.7	Uji Kelayakan (<i>Goodness of Fit</i>) Model Regresi Data Panel.....	45
3.7.1	Uji-F	46
3.7.2	Uji-t	46
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		47
4.1	Hasil Penelitian.....	47
4.1.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	47
4.1.2	Analisis Statistik Deskriptif	49
4.1.3	Uji Asumsi Klasik.....	52

4.1.3.1 Uji Multikolinearitas	52
4.1.3.2 Uji Heteroskedastisitas.....	53
4.1.4 Analisis Regresi Data Panel.....	54
4.1.4.1 Uji Chow	54
4.1.4.2 Uji Hausman	55
4.1.5 Analisis Regresi Data Panel.....	56
4.1.6 Uji <i>Goodness of Fit</i> (Uji F)	58
4.1.7 Uji Signifikansi Variabel Bebas (Uji t).....	58
4.2 Pembahasan	62
4.2.1 Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Risiko Kredit dan Ukuran Perusaahaan Terhadap Nilai Perusahaan.....	62
4.2.2 Efek moderasi ukuran perusahaan terhadap hubungan profitabilitas, likuiditas, risiko kredit dan nilai perusahaan sub sektor perbankan.	66
BAB V PENUTUP	69
5.1 Kesimpulan.....	69
5.2 Rekomendasi	69
DAFTAR PUSTAKA	71

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Harga Saham Sektoral Terdaftar di BEI Periode 2014-2018	2
Tabel 1.2	Pertumbuhan harga saham sektoral BEI Periode 2014-2018	3
Tabel 1.3	Harga Saham Rata-Rata Sub Sektor Perbankan 2009–2018	4
Tabel 2.1	Hasil Penelitian Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan	28
Tabel 2.2	Hasil Penelitian Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan	28
Tabel 2.3	Hasil Penelitian Risiko Kredit Terhadap Nilai Perusahaan	30
Tabel 2.4	Hasil Penelitian Ukuran Perusahaan Sebagai Moderator	30
Tabel 3.1	Operasional Variabel	38
Tabel 4.1	Deskripsi Objek Penelitian	48
Tabel 4.2	Hasil Analisis Statistik Deskriptif	49
Tabel 4.3	Hasil Regresi Uji Multikolineritas	52
Tabel 4.4	Hasil Uji Heteroskedastisitas	53
Tabel 4.5	Hasil Uji Chow	54
Tabel 4.6	Hasil Uji Hausman	55
Tabel 4.7	Hasil Uji <i>Fixed Effect</i> Model	56
Tabel 4.8	Hasil Uji F Penelitian	58
Tabel 4.9	Hasil Uji t Penelitian	59

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Paradigma Kerangka Berfikir	35
------------	-----------------------------------	----

DAFTAR PUSTAKA

- Aditya, K., & Isnurhadi, I. (2013). Analisis Pengaruh Rasio Lancar, Rasio Perputaran Total Aktiva, Debt to Equity Ratio, Return on Equity, dan Earning per Share Terhadap Return Saham Perusahaan Sektor Infrastruktur, Utilitas, dan Transportasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2011. *Jurnal Manajemen Dan Bisnis Sriwijaya*, 11(4), 287-300.
- Aditya, O., & Naomi, P. (2017). Penerapan Manajemen Risiko Perusahaan Dan Nilai Perusahaan Di Sektor Konstruksi Dan Properti. *Esensi: Jurnal Bisnis dan Manajemen*, 7(2), 167-180.
- Afriyani, A., & Jumria, J. (2020). Pengaruh Likuiditas Terhadap Profitabilitas Dan Nilai Perusahaan Pada Industri Perbankan Di Indonesia Stock Exchange. *Economix*, 8(1).
- Afzal. (2012). Pengaruh Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Vol 1, Nomor 2, Hal 09*.
- Aji, A. W., & Atun, F. F. (2019). Pengaruh Tax Planning, Profitabilitas, dan Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan dengan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Moderasi (Studi Kasus Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018). *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Humanika*, 9(3), 222-234.
- Akerlof, George A. (1970). The Market for Lemons : Quality Uncertainly and the Market Mechanism, *Quarterly Journal of Economic*, Vol. 84 No. 3, pp. 488-500.
- Alamsyah, R. N., & Latief, A. (2019). Pengaruh Profitabilitas dan Size terhadap Nilai Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Borneo Student Research (BSR)*, 1(1), 593-599.
- Almila, Luciana Spica dan Winny Herdiningtyas. (2005). Analisis Rasio CAMEL terhadap Prediksi Kondisi Bermasalah pada Lembaga Perbankan Periodae 2000 - 2002. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, Vol 7, No. 2, Nopember.
- AlNajjar, F., & Riahi-Belkaoui, A. (2001). Growth opportunities and earnings management. *Managerial Finance*.
- Amanza, Arya Hagaganta. (2012). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Praktik Peataan Laba (*Income Smoothing*). Skripsi Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro Semarang.

- Andianto, A. (2014). Analisis Pengaruh Kebijakan Dividen, Kebijakan Hutang, Profitabilitas dan Keputusan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur di BEI Periode 2009-2012. *Skripsi, Fakultas Ekonomi & Bisnis*.
- Apriada, K. dan Suardikha, M.S. (2016). Pengaruh Struktur Kepemilikan Saham, Struktur Modal, Profitabilitas Pada Nilai Perusahaan. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana : Bali.
- Ardimas, W., & Wardoyo, W. (2015). Pengaruh Kinerja Keuangan Dan Corporate Social Responsibility Terhadap Nilai Perusahaan Pada Bank Go Public Yang Terdaftar Di BEI. *Benefit: Jurnal Manajemen dan Bisnis*, 18(1), 57-66.
- Ayu Dwi Lestari, D., & Dudy Setyawan, M. (2019). Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Akuntansi Unesa*, 7(1).
- Buallay, A., & Hamdan, A. (2019). The relationship between corporate governance and intellectual capital: the moderating role of firm size. *International Journal of Law and Management*.
- Basuki Agus Tri & Prawoto, Nano. (2017). *Analisis Regresi Dalam Penelitian Ekonomi & Bisnis: Dilengkapi Aplikasi SPSS & EVIEWS*. Depok: PT Rajagrafindo Persada
- Batten, J., & Vo, X. V. (2019). Liquidity and firm value in an emerging market. *The Singapore Economic Review*, 64(02), 365-376.
- Bauer, R., Guenster, N., & Otten, R. (2004). Empirical evidence on corporate governance in Europe: The effect on stock returns, firm value and performance. *Journal of Asset management*, 5(2), 91-104.
- Besley, S., & Brigham, E. F. (2008). *Essentials of managerial finance*. Thomson South-Western.
- Brealey, et. Al. (2007). *Dasar - dasar manajemen keuangan*. Jakarta: Penerbit. Erlangga.
- Brigham and Houston. (2006). *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Edisi Kesepuluh. Jakarta: Salemba Empat.
- Chen, L. J., & Chen, S. Y. (2011). The influence of profitability on firm value with capital structure as the mediator and firm size and industry as moderators. *Investment Management and Financial Innovations*, (8, Iss. 3), 121-129.
- Chen, R. R., Yang, T. H., & Yeh, S. K. (2017). The liquidity impact on firm values: The evidence of Taiwan's banking industry. *Journal of Banking & Finance*, 82, 191-202.

- Cheung, W. M., Chung, R., & Fung, S. (2015). The effects of stock liquidity on firm value and corporate governance: Endogeneity and the REIT experiment. *Journal of Corporate Finance*, 35, 211-231.
- Dahlan, Ahmad. (2014). Pengertian dan Jenis- Jenis Variabel Penelitian. <https://www.eurekapedidikan.com/2014/10/pengertian-dan-jenis-jenis-variable-penelitian.html> Diakses 11 Februari 2020 pukul 10:28
- Damodaran, A. (2001). *The dark side of valuation: valuing old tech, new tech, and new economy companies*. FT Press.
- Das, A., & Ghosh, S. (2005). Size, non-performing loan, capital and productivity change: evidence from Indian state-owned banks. *Journal of Quantitative Economics*, 3(2), 48-66.
- Dewi, D.A.I.Y.M dan Sudiarta, G.M. (2017). Pengaruh profitabilitas, ukuran perusahaan, dan Pertumbuhan aset terhadap struktur modal dan nilai Perusahaan. *E-Jurnal Manajemen Unud*, Vol. 6, No. 4, 2017: 2222-2252 ISSN : 2302-8912
- Dewi, I. A. P. T., & Sujana, I. K. (2019). Pengaruh Likuiditas, Pertumbuhan Penjualan, dan Risiko Bisnis terhadap Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Akuntansi*, 26(1), 85-110.
- Dewi, N. M. L., & Suputra, I. D. G. D. (2019). Pengaruh Profitabilitas dan Leverage pada Nilai Perusahaan dengan Corporate Social Responsibility Sebagai Variabel Pemoderasi. *E-Jurnal Akuntansi*, 26-54.
- Dewi, V. S., & Ekadjaja, A. (2020). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur. *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 2(1), 118-126.
- Du, J., Wu, F., & Liang, X. (2016). Corporate liquidity and firm value: evidence from China's listed firms. In *SHS Web of Conferences* (Vol. 24, p. 01013). EDP Sciences.
- Ebaid, I. E. S. (2009). The impact of capital-structure choice on firm performance: empirical evidence from Egypt. *The journal of risk Finance*.
- Ebenezer, O. O., Islam, M. A., Junoh, M. Z. M., & Yusoff, W. S. (2019). Loan Growth, Bank Solvency and Firm Value: A Comparative Study of Nigerian and Malaysian Commercial Banks. *Journal of Reviews on Global Economics*, 8, 373-386.
- Ebenezer, O. O., Islam, M. A., Yusoff, W. S., & Rahman, S. (2019). The Effects of Liquidity Risk and Interest-Rate Risk on Profitability and Firm Value among Banks in ASEAN-5 Countries. *Journal of Reviews on Global Economics*, 8, 337-349.

- Efendi, I. A., & Setiawati, E. (2016). *Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Perusahaan perbankan yang Terdaftar di BEI Periode 2010-2014)* (Doctoral dissertation, Universitas Muhammadiyah Surakarta).
- El Ayyubi, S., Anggraeni, L., & Mahiswari, A. D. (2017). Pengaruh bank syariah terhadap pertumbuhan ekonomi di Indonesia. *Al-Muzara'ah*, 5(2), 88-106.
- Fakhrudin dan Sopian Hadiano. (2001). *Perangkat dan Model Analisis Investasi di Pasar Modal*. Buku satu. Elex Media Komputindo. Jakarta.
- Fama, F.E. (1970). Efficient Capital Markets: A Review of Theory and Empirical Work. *Journal Finance*, 383-417.
- Fanani, Z., & Alvaribi, M. N. Q. (2016). Faktor–Faktor Penentu Risiko Kredit. *Iqtishadia: Jurnal Kajian Ekonomi dan Bisnis Islam STAIN Kudus*, 6(2), 293-317.
- Fang, V. W., Noe, T. H., & Tice, S. (2009). Stock market liquidity and firm value. *Journal of financial Economics*, 94(1), 150-169.
- Fenandar, G. I., & Raharja, S. (2012). *Pengaruh keputusan investasi, keputusan pendanaan, dan kebijakan dividen terhadap nilai perusahaan* (Doctoral dissertation, Fakultas Ekonomika dan Bisnis).
- Ghozali, Imam. (2006). *Aplikasi Analisis Multivarite dengan SPSS*. Cetakan Keempat. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Grüne, L., Semmler, W., & Bernard, L. (2007). Firm value, diversified capital assets, and credit risk: towards a theory of default correlation. *Journal of Credit Risk*, 3(4), 08.
- Gujarati, D. N. (2013). *Dasar-dasar Ekonometrika, Edisi Kelima*. Mangunsong, R. C. penerjemah. Jakarta: Salemba Empat.
- Halimah, S. N., & Komariah, E. (2017). Pengaruh ROA, CAR, NPL, LDR, BOPO terhadap Nilai Perusahaan Bank Umum. *Jurnal Akuntansi, Ekonomi dan Manajemen Bisnis* | e-ISSN: 2548-9836, 5(1), 14-25.
- Hanafi, Mamduh M. dan Halim, Abdul. (2009). *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi Keempat. Yogyakarta: UPP STIM YKPN
- Hardika, N. S., Mahayana, I. D. M., & Marhaeni, K. E. (2018). Analisis Faktor yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Bisnis dan Kewirausahaan*, 14(3), 152-159.
- Harrison, C. (2020). Pengaruh Mekanisme Good Corporate Governance, Loan To Deposit Ratio (LDR), Non Performing Loan (NPL) Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Pada Bursa Efek

- Indonesia Tahun 2015–2017. *Jurnal Ekonomi Perusahaan*, 27(1).
- Hariyanto, L. (2014). Pengaruh Family Control, Firm Risk, Firm Size Dan Firm Age Terhadap Profitabilitas Dan Nilai Perusahaan Pada Sektor Keuangan. *Business accounting review*, 2(1), 141-150.
- Haryanto, S., Rahadian, N., Mbapa, M. F. I., Rahayu, E. N., & Febriyanti, K. V. (2018). Kebijakan Hutang, Ukuran Perusahaan dan Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan: Industri Perbankan di Indonesia. *Financial Review*, 1(2).
- Hermuningsih, S., & Wardani, D. K. (2009). Faktor-faktor yang mempengaruhi nilai perusahaan pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Malaysia dan Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Fakultas Hukum UII*, 13(2).
- Hermuningsih, S. (2019). Does Growth Opportunities Moderate The Relationship Between Profitability And Liquidity Toward Firm Value?. *JBFEM*, 2(1), 1-8.)
- Hidayah, N. E. F., & Rahmawati, R. (2019). The Effect of Capital Structure, Profitability, Institutional Ownership, and Liquidity on Firm Value. *Indonesian Journal of Contemporary Management Research*, 1(1), 55-64.
- Husnan, S., dan Pudjiastuti, E. (2006). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Edisi Kelima. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Indrajaya, G., & Setiadi, R. (2011). Pengaruh Struktur Aktiva, Ukuran Perusahaan, Tingkat Pertumbuhan, Profitabilitas dan Risiko Bisnis Terhadap Struktur Modal: Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Listing di Bursa Efek Indonesia Periode 2004-2007. *Akurat Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 2(06).
- Jensen, M. C and Meckling, W.H. (1976). Theory of the Firm : Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, Oktober, 1976, V. 3, No. 4, pp. 305-360.
- Julianty, A., & Affandi, H. D. A. (2018). *Pengaruh Kesehatan Bank Terhadap Nilai Perusahaan Dan Ukuran Bank Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris Pada Perusahaan Sub Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2017)* (Doctoral dissertation, Perpustakaan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Unpas Bandung).
- Jogiyanto. (2000). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. BPFE: Yogyakarta
- Kalsum, U. (2018). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Likuiditas, Kinerja Keuangan Dan Kebijakan Hutang Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Perbankan Di Bursa Efek Indonesia BEI. *Jurnal Akuntansi Bisnis dan Publik*, 8(1), 130-137.

- Kamath, G. Bharathi. (2015). Impact of Intellectual Capital on Financial Performance and Market Valuation of Firms in India. *International Letters of Social and Humanistic Sciences*. ISSN:2300-2697, Vol.48,pp 107-122.
- Kang, M. Y., & Park, B. (2018). Sustainable corporate social media marketing based on message structural features: Firm size plays a significant role as a moderator. *Sustainability*, 10(4), 1167.
- Kannadhasan, M. (2009). Firm size as a moderator of the relationship between business strategy and performance in Indian automotive industry. *Sruti Management Review*, 2(2), 4-15.
- Karolina, K. (2020). Pengaruh Profitabilitas, Kecukupan Modal, Risiko Kredit Terhadap Dana pihak ketiga serta Implikasinya Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal SEKURITAS (Saham, Ekonomi, Keuangan dan Investasi)*, 4(1), 68-79.
- Kasmir. (2011). *Analisis Laporan Keuangan. Cetakan ke-4*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.
- Kasmir. (2002). *Manajemen Perbankan*. Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada
- Kodongo, O., Mokoaleli-Mokoteli, T., & Maina, L. N. (2015). Capital structure, profitability and firm value: panel evidence of listed firms in Kenya. *African Finance Journal*, 17(1), 1-20.
- Latumerissa, Julius R. (2014). *Manajemen Bank Umum*. 2014. Jakarta. Mitra Kencana Media, Jakarta
- Lawinataliani, W. P. (2016). Pengaruh Governace Good Corporate Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Risiko Kredit Sebagai variabel intervening (Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di BEI). *JMM UNRAM-UNRAM MANAGEMENT REVIEW*, 5(3).
- Lemiyana. (2015). *Analisis Laporan Keuangan Berbasis Komputer*. Palembang: NoerFikri Offset.
- Li, K., Niskanen, J., & Niskanen, M. (2019). Capital structure and firm performance in European SMEs: Does credit risk make a difference?. *Managerial Finance*.
- Liana, L. (2009). Penggunaan MRA dengan SPSS untuk menguji pengaruh variabel moderating terhadap hubungan antara variabel independen dan variabel dependen. *Dinamik*, 14(2).
- Lisa, O. (2016). Analysis of Effect of Capital Structure, Company Size and Distribution of Funds against Third Party Financing and Its Implication on Profitability. *International Journal of Finance and Accounting. STIE Widya Gama Lumajang, Indonesia*, 5(3), 158-164.

- Lubis, I. L., Sinaga, B. M., & Sasongko, H. (2017). Pengaruh Profitabilitas, Struktur Modal, Dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal aplikasi bisnis dan manajemen (JABM)*, 3(3), 458.
- Lisa, P. dan Jogi, C. 2013. Analisa Faktor yang Mempengaruhi Likuiditas Pada Industri Ritel yang Terdaftar pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2007-2012. *Business Accounting Review*. Vol 1. No.2.
- Maimunah, S., & Fahtiani, T. (2019). Pengaruh NPL, ROA, dan CAR Terhadap PBV Pada Bank BUMN. *Jurnal Informasi, Perpajakan, Akuntansi, Dan Keuangan Publik*, 14(1), 19-36.
- Malau, Y. N., Citra, H., Felicia, L., Janlie, Y., & Rosniar, R. (2020). Pengaruh Leverage, Working Capital Turnover, Kebijakan Dividen, Dan Price Earning Ratio Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Consumer Goods Industry Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Owner*, 4(1), 81-94.
- Manurung, Rahardja. (2004). *Pengantar Ilmu Ekonomi*. Edisi Keempat. Lembaga Penerbit Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia. Jakarta.
- Margaretha, Farah. (2014). *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Jakarta: PT Dian Rakyat
- Martono dan Agus Harjito. (2003). *Manajemen Keuangan*. Yogyakarta: Ekonisia.
- Masulis, R. W. (1983). The impact of capital structure change on firm value: Some estimates. *The journal of finance*, 38(1), 107-126.
- Megginson, William. L. (1997), Corporate Finance Theory, Addison Wesley, New York. Shanken, Jay dan Clifford W Smith (1996), "Implications of Capital Markets Research for Corporate Finance", *Financial Management*, 25 (1): 98-104.
- Meivinia, L. (2018). Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, Struktur Modal, dan Suku Bunga Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Muara Ilmu Ekonomi dan Bisnis*, 2(2), 377-390.
- Modugu, P. K., Erahbhe, E. and Ikhatua, O.J. (2012). Determinants of Audit Delay in Nigeria companies: Empirical evidence. *Research Journal of Finance and Accounting*, 3 (6), pp: 46-54
- Muasya, B. W. (2009). *The impact of non-performing loans on the performance of the banking sector in Kenya* (Doctoral dissertation, University of Nairobi).
- Mudjijah, S., Khalid, Z., & Astuti, D. A. S. (2019). Pengaruh Kinerja Keuangan Dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan Yang Dimoderasi Variabel Ukuran Perusahaan. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 8(1), 41-56
- Mulyadi. (2007). *Sistem Perencanaan dan Pengendalian Manajemen*. Jakarta:

Salembe Empat

- Murni, S., Sabijono, H., & Tulung, J. (2019). The Role of Financial Performance in Determining The Firm Value. In *5th Annual International Conference on Accounting Research (AICAR 2018)*. Atlantis Press.
- Naceur, S. B., & Goaid, M. (2002). The Relationship Between Dividend Policy, Financial Structure, Profitability And Firm Value. *Applied Financial Economics*, 12(12), 843-849.
- Nachrowi, Nachrowi D. dan Hardius Usman. (2006). *Pendekatan Populer dan Praktis Ekonometrika Untuk Analisis Ekonomi dan Keuangan*. Jakarta: Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.
- Nguyen, P., Rahman, N., Tong, A., & Zhao, R. (2016). Board size and firm value: evidence from Australia. *Journal of Management & Governance*, 20(4), 851-873.
- Nugroho, A. (2017). Pengaruh Kecukupan Modal, Risiko Kredit, Profitabilitas dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perbankan Yang Terdaftar Di BEI Periode 2012-2015. Skripsi. Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
- Nguyen, T., Duong, H. N., & Singh, H. (2016). Stock market liquidity and firm value: an empirical examination of the Australian market. *International Review of Finance*, 16(4), 639-646.
- Noor, I. N., & Bhakti, Y. F. (2019). Pengaruh Profitabilitas Dan Pengungkapan Corporate Social Responsibility Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Akuntansi Trisakti*, 5(1), 41-52.
- Nurhayati, N. (2019). *Analisis Rasio Solvabilitas dan Rasio Profitabilitas untuk Menilai Kinerja Keuangan PT. Sarana Agro Nusantara Medan* (Doctoral dissertation).
- Nurhayati, I., Poerwati, T., & Kartika, A. (2019). Dampak moderasi profitabilitas dan leverage terhadap pengaruh csr pada nilai perusahaan di indonesia.
- Pangulu, A. L., & Maski, G. (2014). Pengaruh Profitabilitas, Growth Opportunity, Dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di BEI Periode 2011-2013). *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB*, 3(1).
- Pasaribu, M. Y., & Sulasmiyati, S. (2016). Pengaruh Struktur Modal, Struktur Kepemilikan Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Industri Dasar Dan Kimia Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2011-2014. *Jurnal administrasi bisnis*, 35(1), 154-164.
- Pohan, H. T., Noor, I. N., & Bhakti, Y. F. (2018). Pengaruh Profitabilitas Dan Pengungkapan Corporate Social Responsibility Terhadap Nilai Perusahaan

- Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Akuntansi Trisakti*, 5(1).
- Pratiwi, W. (2018). *Analisis Metode Pengukuran Aset Biologis Berbasis Nilai wajar, Volatilitas Laba Dan Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan Pada Entitas Agrikultur Yang Terdaftar Pada Bursa Asean* (Doctoral dissertation).
- Prommin, P., Jumreornvong, S., Jiraporn, P., & Tong, S. (2016). Liquidity, ownership concentration, corporate governance, and firm value: Evidence from Thailand. *Global Finance Journal*, 31, 73-87.
- Qiu, S. C., Jiang, J., Liu, X., Chen, M. H., & Yuan, X. (2021). Can corporate social responsibility protect firm value during the COVID-19 pandemic?. *International Journal of Hospitality Management*, 93, 102759.
- Repi, S., Murni, S., & Adare, D. (2016). Faktor-faktor yang mempengaruhi nilai perusahaan subsektor perbankan pada BEI dalam menghadapi MEA. *Jurnal EMBA: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis dan Akuntansi*, 4(1).
- Riahi-Belkaoui, A. (1999). Productivity, profitability, and firm value. *Journal of International Financial Management & Accounting*, 10(3), 188-201.
- Rice, R. (2016). Analisa Faktor-faktor yang mempengaruhi pertumbuhan laba dengan ukuran perusahaan sebagai variabel moderating pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Wira Ekonomi Mikroskil: JWEM*, 6(1), 85-101.
- Riyanto, Bambang. (2008). *Dasar-dasar Pembelian Perusahaan*. Yogyakarta: GPFE
- Rizqia, D. A., & Sumiati, S. A. (2013). Effect of Managerial Ownership, Financial Leverage, Profitability, Firm Size, and Investment Opportunity on Dividend Policy and Firm Value. *Research Journal of Finance and Accounting*, 4(11), 120-130.
- Ross, S. A. (1977). The Determination of Financial Structure: The Incentive Signaling Approach. *Bell Journal of Economics and Management Science*, Vol. 8 (1): 23-40.
- Saeed, M. B., Murtaza, Z., & Sohail, I. (2013). Corporate governance and firm performance: a study on moderating effects of firm size and leverage on the relationship between corporate governance and firm performance in banking sector of Pakistan. *Jinnah Business Review*, 1(2), 40-46.
- Santosa, T.E.C. (2007). Analisis Hubungan Faktor-faktor Pembelajaran Dan Pengembangan Dengan Persepsi Job Content Plateauing. *Telaah Bisnis* 8 (2): 93-116

- Sari, P. Y., & Priantinah, D. (2018). Pengaruh Kinerja Keuangan dan Corporate Social Responsibility (CSR) Terhadap Nilai Perusahaan Pada Bank yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015. *Nominal, Barometer Riset Akuntansi dan Manajemen*, 7(1), 111-125.
- Sartono, Agus. (2012). *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*. Edisi 4. BPFE. Yogyakarta.
- Scott, William R. 2000. *Financial Accounting Theory* 3rd edition. Toronto: Prentice Hall.
- Sekaran, Uma. 2013. *Research Methods for Business*. Jakarta: Salemba Empat.
- Sekaran, Uma dan Roger Bougie, (2017), *Metode Penelitian untuk Bisnis: Pendekatan Pengembangan-Keahlian*, Edisi 6, Buku 1, Cetakan Kedua, Salemba Empat, Jakarta Selatan 12610.
- Septia, A. W. (2015). Pengaruh profitabilitas, keputusan investasi, keputusan pendanaan, dan kebijakan dividen terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Universitas Negeri Yogyakarta, Skripsi*.
- Setiadharna, S., & Machali, M. (2017). The effect of asset structure and firm size on firm value with capital structure as intervening variable. *Journal of Business & Financial Affairs*, 6(4), 1-5.
- Setiawan, Heru. (2013). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Reputasi Auditor, Opini Audit, Profitabilitas, Dan Solvabilitas Terhadap Audit Delay. *Skripsi*. Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah
- Setiawati, L. W., & Lim, M. (2015). Analisis Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Leverage, Dan Pengungkapan Sosial Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode. 12(1), 29–57.
- Siahaan, F. O. (2014). The effect of good corporate governance mechanism, leverage, and firm size on firm value. *GSTF Journal on Business Review (GBR)*, 2(4).
- Siyyah, Y. A. (2019). *Pengaruh DER, NPL, LDR dan BOPO Terhadap Nilai Perusahaan Perbankan di Indonesia dan Filipina* (Doctoral dissertation, STIE Perbanas Surabaya)
- Smith, Clifford, W. (1990), "The Theory of Corporate Finance: A Historical Overview", Dalam Smith, C.W. (Ed). *The Modern Theory of Corporate Finance*. North Holland Publishing Company, New York, hal. 3-27.
- Sofia, D. M., & Farida, L. (2017). *Pengaruh Kebijakan Dividen, Kebijakan Hutang, dan Keputusan Investasi terhadap Nilai Perusahaan pada Sub*

Sektor Perdagangan Besar yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2014 (Doctoral dissertation, Riau University).

- Solimun, 2011. Analisis Variabel moderasi dan Mediasi. Program Studi Statistika FMIPA Universitas Brawijaya. Malang.
- Spence, Michael. 1973. Job Market Signaling. *The Quarterly Journal of Economics*, Vol. 87, No. 3. (Aug., 1973), pp. 355-374.
- Sucuahi, W., & Cambarihan, J. M. (2016). Influence of profitability to the firm value of diversified companies in the Philippines. *Accounting and Finance Research*, 5(2), 149-153.
- Sudiani, N. K. A., & Darmayanti, P. (2016). The effect of profitability, liquidity, growth, and investment opportunity set on firm value (translated from Indonesian). *E-Jurnal Manajemen Unud*, 5(7), 4545-4574.
- Sudirman, I Wayan. (2000). *Manajemen Perbankan: Suatu Aplikasi Dasar*. Edisi Pertama. Denpasar: PT. BP Denpasar
- Suharno. (2003). *Analisis Kredit*. Jakarta : Djambatan
- Sukirni, D. (2012). Managerial Ownership, Institutional Ownership, Dividend Policy and Debt Policy Analysis of Company Values. *Accounting Analysis Journal* 1 (2), 1-12.
- Suryanti, S., Suryani, A., & Surono, Y. (2021). Pengaruh Likuiditas, Kebijakan Hutang, Pertumbuhan Perusahaan dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Intervening pada Perusahaan Sub Sektor Farmasi Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014–2019. *J-MAS (Jurnal Manajemen dan Sains)*, 6(1), 68-77.
- Suteja, J., & Abas, M. R. (2018). Factor Influence Analysis of Corporate Value with Firm Size As Moderator Variable in Indonesia Stock Exchange. *Ekulilibrium: Jurnal Ilmiah Bidang Ilmu Ekonomi*, 13(1), 57-66.
- Suwito, Edi dan Herawaty Arleen (2005), Analisis Pengaruh Karakteristik Perusahaan terhadap Tindakan Perataan Laba yang Dilakukan oleh perusahaan yang Terdaftar di BEJ: *Simposium Nasional Akuntansi VIII*.
- Tampubolon, Robert. (2004). *Manajemen Risiko: Pendekatan Kualitatif Untuk Bank Komersial*. Jakarta: PT. Elex Media Komputindo.
- Tika, Pabundu. (2012), *Budaya Organisasi dan Peningkatan Kinerja Perusahaan*. Jakarta: Bumi Aksara.
- Undang - Undang No. 10 tahun 1998 (Perubahan Undang - undang Nomor 7 Tahun 1992 tentang Perbankan).

- Uli, R., Ichwanudin, W., & Suryani, E. (2020). Pengaruh Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Struktur Modal Dan Profitabilitas. *Tirtayasa Ekonomika*, 15(2), 321-332.
- Ulum, Ihyaul. (2009). Intellectual Capital. Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Ustianti, N. (2015). 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). *Journal Of Accounting*, 1(1).
- Varaiya, N., Kerin, R. A., & Weeks, D. (1987). The relationship between growth, profitability, and firm value. *Strategic Management Journal*, 8(5), 487-497.
- Winarto, Sigit dan Ismaya, Sujana. (2003). *Kamus Besar Ekonomi*. Bandung: Pustaka Grafika.
- Widarjono, Agus (2007). *Ekonometrika Pengantar dan Aplikasinya*. Yogyakarta : UPP STIM YPKN
- Wolk et al. (2000). Accounting Theory: A Conceptual Institutional Aproach Fifth Edition. South Western College Publishing.
- Yuliati, E., & Zakaria, Z. (2016). Analisis Risk, Earnings Dan Capital Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2014. *Future: Jurnal Manajemen dan Akuntansi*, 3(2), 108-124.
- Zribi dan Boujelbene. (2011). “The Factors Influencing Bank Credit Risk: The Case of Tunisia”