



## PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR PROPERTI DAN REAL ESTATE YANG TERDAFTAR BURSA EFEK INDONESIA

Wisang Candra Bintari<sup>1</sup>, Julyanthry<sup>2</sup>, Yenny Wati<sup>3</sup>, Debi Eka Putri<sup>4</sup>, Beatrice Chrisna Romaito Sirait<sup>5</sup>,

Email : [binaricandra@gmail.com](mailto:binaricandra@gmail.com), [yoe.lianthry@gmail.com](mailto:yoe.lianthry@gmail.com), [yenny.wati@lecturer.pelitaindonesia.ac.id](mailto:yenny.wati@lecturer.pelitaindonesia.ac.id),  
[debiputri56@gmail.com](mailto:debiputri56@gmail.com), [beatricesirait@gmail.com](mailto:beatricesirait@gmail.com)

Universitas Muhammadiyah Sorong<sup>1</sup>, Institut Bisnis dan Teknologi Pelita Indonesia<sup>3</sup>,  
Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Sultan Agung<sup>2,4,5</sup>

**ABSTRACT.** *This study aims to describe and analyze the profitability and firm value of companies in the Sub Sector of Property and Real Estate listed on the Indonesia Stock Exchange. Another objective is to understand the impact of profitability on firm value in this industry context. The research utilizes a literature study method with quantitative secondary data. Data is collected through documentation and analyzed using various techniques such as classic assumption tests, simple linear regression, and hypothesis testing. The results indicate that profitability, measured by Return on Assets, fluctuates and tends to decrease. The firm value, measured by Price to Book Value, also fluctuates but tends to increase. Regression analysis shows that profitability negatively impacts firm value. Hypothesis testing results also confirm a low relationship between profitability and firm value.*

**Keywords:** *Profitability, Firm Value*

**ABSTRAK** Kajian ini berfokus untuk menggambarkan dan menganalisis profitabilitas dan nilai perusahaan pada perusahaan Sub Sektor Properti dan Real Estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Tujuan lainnya adalah untuk mengetahui dampak profitabilitas terhadap nilai perusahaan dalam konteks industri ini. Penelitian ini menggunakan metode studi kepustakaan dengan data sekunder yang bersifat kuantitatif. Data dikumpulkan melalui dokumentasi dan dianalisis menggunakan berbagai teknik, seperti uji asumsi klasik, regresi linear sederhana, dan pengujian hipotesis. Hasil penelitian menunjukkan bahwa profitabilitas, yang diukur dengan *Return on Assets*, mengalami fluktuasi dan cenderung menurun. Nilai perusahaan, yang diukur dengan *Price to Book Value*, juga mengalami fluktuasi namun cenderung meningkat. Analisis regresi menunjukkan bahwa profitabilitas berdampak negatif terhadap nilai perusahaan. Hasil pengujian hipotesis juga mengonfirmasi hubungan yang rendah antara profitabilitas dan nilai perusahaan.

**Kata kunci:** Profitabilitas, Nilai Perusahaan



## PENDAHULUAN

Kemampuan perusahaan untuk menciptakan nilai tambah dan keuntungan atau profit menjadi salah satu faktor penentu keberhasilan perusahaan. Profitabilitas sering ditentukan melalui penggunaan dari *Return on Assets* (ROA), di mana ini mendeskripsikan tentang kesanggupan perusahaan dalam menghasilkan laba melalui aset yang dimilikinya (Putri & Sutopo, 2021). Pertumbuhan profitabilitas penting untuk melihat prospek masa depan perusahaan. Perusahaan yang mampu meningkatkan laba, baik dari penjualan maupun investasi, akan mampu meningkatkan nilai perusahaan bagi kreditur dan investor. Nilai perusahaan, yang diukur dengan *Price to Book Value* (PBV), menunjukkan hubungan erat dengan profitabilitas perusahaan. Harga saham yang berbanding lurus dengan nilai perusahaan dan keuntungan yang dihasilkan mencerminkan kinerja dan kemakmuran perusahaan (Rahayu & Prabowo, 2021). Oleh karena itu, perusahaan harus fokus pada peningkatan profitabilitas untuk menaikkan nilai perusahaan di mata investor dan kreditur.

Beberapa penelitian terbaru telah mengungkapkan hubungan yang erat antara profitabilitas, nilai perusahaan, dan kepercayaan konsumen. Sebagai contoh, penelitian oleh Jones dan Smith (2021) mengungkapkan bahwa perusahaan yang mencatatkan tingkat profitabilitas yang konsisten cenderung memiliki nilai perusahaan yang lebih tinggi dan memperoleh kepercayaan yang lebih baik dari konsumen. Hal ini menunjukkan bahwa profitabilitas bukan hanya penting dalam konteks keuangan, tetapi juga berdampak pada reputasi dan citra perusahaan di mata konsumen. Penelitian ini berfokus pada perusahaan Sub Sektor Properti dan Real Estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sub sektor ini merupakan bagian dari sektor industri konstruksi bangunan yang penting bagi masyarakat dan berbagai industri yang beroperasi. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dampak profitabilitas terhadap nilai perusahaan dalam sub sektor tersebut.

Berikut merupakan gambaran profitabilitas dan nilai perusahaan.

**Tabel 1. Gambaran profitabilitas dan Nilai Perusahaan**

Tahun	Profitabilitas	Nilai perusahaan
	ROA (Kali)	PBV (Kali)
2019	0,0426	2,1611
2020	0,0472	2,3455
2021	0,0373	2,2189
<b>Rata-rata</b>	<b>0,0423</b>	<b>2,2418</b>

Sumber: data diolah (2023)

Profitabilitas dengan menggunakan parameter *Return on Assets* (ROA) berfluktuasi cenderung menurun. Hal ini mengindikasikan bahwa perusahaan belum mampu menghasilkan laba dengan memanfaatkan aset. Nilai perusahaan memakai parameter *Price to Book Value* (PBV) yang berfluktuasi cenderung naik. Hal demikian mengindikasikan bahwa persepsi investor terhadap perusahaan meningkat. Profitabilitas pada tahun 2021 menurun 20,97% dan nilai perusahaan menurun 5,39%. Data ini mengindikasikan bahwa kemampuan perusahaan menghasilkan laba menurun sangat drastis. Namun, persepsi investor terhadap perusahaan tidak menurun secara drastis.



Menurut Hoesada (2013), manajemen tidak hanya mencakup tindakan-tindakan praktis dalam pengelolaan sumber daya manusia dan aset organisasi, tetapi juga mencakup konsep yang lebih luas tentang bagaimana manusia dalam suatu organisasi berkomunikasi aktif dan bekerja sama dalam upaya mencapai tujuannya bersama. Ini melibatkan pengelolaan dinamika internal organisasi, seperti budaya dan nilai-nilai yang dipegang erat oleh seluruh anggota organisasi, serta faktor eksternal lainnya yang mampu berdampak pada kinerja organisasi, seperti perubahan dalam lingkungan ekonomi atau regulasi pemerintah. Manajemen tidak hanya berfokus pada aspek teknis atau operasional dari pengelolaan suatu organisasi, tetapi juga mempertimbangkan aspek-aspek psikologis, sosial, dan lingkungan yang dapat memengaruhi kesuksesan jangka panjang organisasi (Susanto & Prabowo, 2021).

Musthafa (2017) menjelaskan bahwa manajemen keuangan melibatkan serangkaian keputusan yang harus dibuat oleh perusahaan untuk mengelola keuangan mereka secara efektif. Keputusan-keputusan ini mencakup berbagai hal, seperti investasi dalam aset yang menghasilkan pendapatan, pemenuhan kebutuhan keuangan yang mendesak, dan pembuatan kebijakan keuangan yang mempengaruhi arus kas dan struktur modal perusahaan. Dengan melakukan manajemen keuangan yang baik, perusahaan dapat memastikan bahwa mereka dapat mencapai tujuan keuangan tersebut secara efisien mungkin dan memaksimalkan fungsi dan kegunaan sumber daya keuangan yang dimiliki.

Kasmir (2016) menguraikan lebih jelas bahwa profitabilitas dimaknai sebagai kemampuan suatu perusahaan dalam usahanya memperoleh profit atau keuntungan dan ini merupakan ukuran dari efektivitas manajemen perusahaan. Profitabilitas menjadi indikator penting dalam menilai kinerja perusahaan dan keberhasilan strategi manajemen yang diterapkan. Semakin tinggi tingkat profitabilitas suatu perusahaan, semakin efisien manajemen dalam mengelola sumber daya dan memperoleh keuntungan.

Menurut Sudana (2015), nilai saat ini merupakan estimasi dari nilai penerimaan atau pemasukan yang diharapkan di masa mendatang. Hal ini merujuk pada konsep nilai sekarang dari arus kas masa depan, di mana nilai terbaru menggambarkan nilai aktual atau nilai pada saat ini dari arus kas yang diproyeksikan untuk diterima pada periode mendatang. Dalam konteks manajemen keuangan, konsep nilai saat ini sangat penting dalam pengambilan keputusan investasi dan penilaian aset serta proyek.

Menurut Brigham & Houston (2018), profitabilitas merupakan faktor pertama yang menarik bagi pemilik dan calon investor. Mereka menjelaskan bahwa rasio likuiditas, manajemen aset, utang, dan profitabilitas yang baik dapat meningkatkan nilai pasar perusahaan. Selain itu, kinerja saham juga menjadi lebih baik, yang mengindikasikan bahwa manajemen telah bekerja dengan baik dan mendapatkan penghargaan. Tingkat profitabilitas yang tinggi dapat mencerminkan prospek yang baik bagi perusahaan, sehingga meningkatkan permintaan saham dari investor. Respon yang positif ini kemudian dapat mengakibatkan kenaikan harga saham dan nilai perusahaan. Temuan ini sejalan dengan penelitian Dewi & Abundanti (2019) yang menyimpulkan bahwa profitabilitas memiliki dampak positif terhadap nilai perusahaan.

## **METODE PENELITIAN**

Kajian ini berfokus pada uraian dan analisis tentang profitabilitas dan nilai perusahaan pada perusahaan Sub Sektor Properti dan Real Estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Metode



yang digunakan adalah studi kepustakaan, di mana penulis mengumpulkan informasi dan teori terkait dari berbagai sumber seperti media elektronik, buku, artikel ilmiah, dan referensi relevan lainnya. Objek penelitian meliputi laporan keuangan yang telah diaudit dari tahun 2017 hingga 2021. Data diperoleh melalui akses ke website resmi perusahaan terkait dan situs resmi Bursa Efek Indonesia. Penelitian dilakukan pada kantor perusahaan Sub Sektor Properti dan Real Estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, dengan alamat di Jl. Jend. Sudirman Kav 52-53, Jakarta Selatan 12190, Indonesia.

Metode analisis data yang digunakan adalah metode *purposive sampling* dengan kriteria inklusi perusahaan yang terdaftar dalam Sub Sektor Properti dan Real Estate, telah mempublikasikan laporan keuangan lengkap dari tahun 2019 hingga 2021, dan tidak terdampak kerugian dama masa tiga tahun berturut-turut. Penelitian ini memanfaatkan data kualitatif dan kuantitatif yang dijadikan data sekunder, dengan teknik pengumpulan data berupa dokumentasi. Alat pengumpulan data meliputi buku, alat tulis, laptop, dan internet. Analisis data meliputi uji asumsi klasik, regresi linear sederhana, dan pengujian hipotesis.

## HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

### Analisis Deskriptif Kualitatif

**Tabel 1. Gambaran Profitabilitas dengan ROA**

Emiten	Return On Asset (kali)			Rata-rata Perusahaan (kali)
	2019	2020	2021	
APLN	0,0041	0,0059	0,0164	0,0088
ASRI	0,0504	0,0488	0,0065	0,0352
BAPA	0,0346	0,0263	0,0147	0,0252
BCIP	0,0268	0,0143	0,0001	0,0137
BEST	0,0594	0,0183	0,0118	0,0298
BKSL	0,0040	0,0303	0,0138	0,0160
BSDE	0,0057	0,0080	0,0250	0,0129
CTRA	0,0355	0,0349	0,0513	0,0406
DILD	0,0296	0,0044	0,0018	0,0119
DMAS	0,1753	0,1997	0,1169	0,1640
DUTI	0,0936	0,0464	0,0477	0,0626
EMDE	0,0162	0,0231	0,2774	0,1055
FMII	0,0030	0,0017	0,0099	0,0049
GAMA	0,0014	0,0094	0,0129	0,0079
GPRA	0,0324	0,0201	0,0281	0,0269
GWSA	0,0166	0,0076	0,0026	0,0090
JRPT	0,0929	0,0883	0,0670	0,0827
KIJA	0,0116	0,0037	0,0071	0,0075
LPCK	0,0346	0,3752	0,0154	0,1417
MDLN	0,0066	0,1188	0,0029	0,0427
MKPI	0,0845	0,0303	0,0406	0,0518
MMLP	0,0405	0,0132	0,0515	0,0351
MTLA	0,0798	0,0483	0,0594	0,0625
PLIN	0,0464	0,0487	0,0374	0,0442
PUDP	0,0080	0,0449	0,0360	0,0297
PWON	0,1242	0,0423	0,0537	0,0734
RDTX	0,0833	0,0795	0,0619	0,0749
RODA	0,0706	0,0427	0,0090	0,0407
SMDM	0,0228	0,0058	0,0356	0,0214
SMRA	0,0251	0,0099	0,0211	0,0187
TARA	0,0009	0,0115	0,0197	0,0107
<b>Rata -Rata</b>	<b>0,0426</b>	<b>0,0472</b>	<b>0,0373</b>	<b>0,0423</b>
	<b>ROA Maksimum</b>			<b>0,3752</b>
	<b>ROA Minimum</b>			<b>0,0001</b>

Sumber: Laporan keuangan ( 2023)

Melihat nilai pada tabel bahwa rata-ratanya memperlihatkan periode 2019-2021 yang berfluktuasi dan turun. Hal ini karena kenaikan total aset yang lebih besar dibanding kenaikan laba bersih sesudah pajak.



**Tabel 2. Gambaran Nilai Perusahaan dengan PBV**

Emiten	Price to Book Value (kali)			Rata-rata Perusahaan (kali)
	2019	2020	2021	
APLN	3,7450	3,1191	3,8059	3,5567
ASRI	2,2585	1,9739	2,9958	2,4094
BAPA	2,8861	4,0559	2,9421	3,2947
BCIP	4,7373	4,1643	3,3956	4,0991
BEST	2,1445	2,5088	3,9740	2,8758
BKSL	2,2774	1,7396	1,5082	1,8417
BSDE	1,3887	1,2974	1,6786	1,4549
CTRA	0,9202	0,9549	1,0772	0,9841
DILD	2,6844	2,6526	3,7303	3,0224
DMAS	0,4553	0,4662	0,5813	0,5009
DUTI	1,1449	1,4694	1,7478	1,4540
EMDE	0,9221	0,8526	4,0155	1,9301
FMII	0,4906	0,3429	0,5146	0,4494
GAMA	2,1580	2,7182	2,0970	2,3244
GPRA	3,4851	3,2837	2,9723	3,2470
GWSA	5,8448	<b>6,6170</b>	4,9002	5,7873
JRPT	0,8973	0,9546	1,1404	0,9974
KIJA	1,0372	1,4047	1,8433	1,4284
LPCK	4,0012	1,7291	1,9842	2,5715
MDLN	2,2303	6,6025	4,5114	4,4481
MKPI	0,3452	<b>0,2035</b>	0,2379	0,2622
MMLP	4,1251	2,8069	1,6251	2,8524
MTLA	0,8671	1,2385	1,2513	1,1190
PLIN	1,0471	1,2980	1,3156	1,2202
PUDP	3,4499	4,1868	2,7063	3,4477
PWON	0,6592	0,7165	0,8582	0,7446
RDTX	1,6923	1,9392	1,6128	1,7481
RODA	3,5784	3,1761	1,8645	2,8730
SMDM	4,6201	5,3873	2,9717	4,3264
SMRA	0,6519	0,7823	0,8147	0,7496
TARA	0,2492	2,0680	2,1107	1,4760
<b>Rata –Rata</b>	<b>2,1611</b>	<b>2,3455</b>	<b>2,2189</b>	<b>2,2418</b>
	<b>PBV Maksimun</b>			<b>6,6170</b>
	<b>PBV Minimum</b>			<b>0,2035</b>

Sumber: Laporan keuangan (2023)

Tabel tersebut menyatakan bahwa secara rataannya memperlihatkan pada 2019-2021 berfluktuasi dan naik. Penyebabnya adalah karena saham naik, sementara itu nilai bukunya turun.

### Analisis Deskriptif Kuantitatif Regresi Linear Sederhana

**Tabel 3. Profitabilitas Terhadap Nilai perusahaan**

<i>Coefficients<sup>a</sup></i>		
<i>Model</i>	<i>Unstandardized Coefficients</i>	
	<i>B</i>	<i>Std. Error</i>
1 (Constant)	2,405	,193
ROA	-3,858	2,747

Sumber: Pengolahan data (2023)



Model pers regresi linier sederhana yaitu:

$$\hat{Y}=2,405-3,858Z$$

Artinya, profitabilitas berdampak negatif bagi nilai perusahaan.

### Uji Hipotesis (Uji t)

**Tabel 4. Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan**  
*Coefficients<sup>a</sup>*

Model	t	Sig.
1 (Constant)	12,460	,000
ROA	-1,404	,164

Sumber: Pengolahan data (2023)

Nilai  $t_{hitung}$  -1,404, sementara  $t_{tabel}$  dengan  $df = n - 2$  ( $93 - 2 = 91$ ) 1,986. Maka, -1,404 < 1,986 atau bernilai signifikan  $0,164 > \alpha 0,05$ . Sehingga,  $H_0$  diterima, kemudian profitabilitas berdampak negatif bagi nilai perusahaan.

### Pengaruh Profitabilitas

Hasil memperlihatkan bahwa profitabilitas pada periode 2019-2021 sebagai parameter *Return on Assets* (ROA) berfluktuasi serta turun. Taraf rataan 0,0423 kali karena tingginya total aset dibandingkan dengan kenaikan laba bersih setelah pajak. Nilai ROA minimum perusahaan yakni 0,001 kali pada PT Bumi Citra Permai, Tbk (BCIP) periode 2021. Sehingga, keuntungan bersih setelah pajak berkurang 0,0001 setiap Rp 1 total aset perusahaan. Hal ini disebabkan laba bersih sesudah pajak terjadi penurunan sangat jauh dibanding total aset yang mengalami kenaikan. Meningkatnya total aset berasal dari persediaan, aset lancar dan tidak lancar. Untuk memperbaiki profitabilitas, sebaiknya perusahaan berupaya untuk menaikkan penjualan dan meminimumkan biaya operasional. Hal demikian karena tingginya profitabilitas akan menjadikan kepercayaan investor naik.

### Pengaruh Nilai Perusahaan

Hasil memperlihatkan nilai perusahaan periode 2019-2021 mengalami fluktuasi dan cenderung meningkat. Taraf rataan nilai perusahaan yakni 2,2418 kali yang disebabkan harga saham naik dan nilai buku turun. Nilai minimum PBV yakni sebesar 0,2035 kali pada PT Metropolitan Kentjan, Tbk (MKPI) 2020. Dari sini, seimpulannya bahwa setiap Rp 1 harga saham dibandrol sejumlah Rp 0,2035 dari nilai bukunya. Hal demikian terjadi karena harga saham turun yang masih tidak terlalu jauh, sedangkan nilai bukunya mengalami peningkatan. Perusahaan tersebut sebaiknya mengendalikan harga saham melalui kinerja keuangan yakni dengan meningkatkan laba kemudian memperbaiki proporsional total ekuitas. Jika laba perusahaan meningkat, investor tertarik dan ingin berinvestasi hingga nilai perusahaan naik.



### **Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan**

Sesuai regresi linear sederhana, profitabilitas berdampak negatif bagi nilai perusahaan. Persamaan regresinya yakni :

$$\hat{Y} = 2,405 - 3,858 Z$$

Berdasarkan uji t, diperoleh  $t_{hitung} -1,404$   $t_{tabel} 1,986$ , signifikan dengan nilai 0,164. Simpulan ini menyatakan bahwa  $H_0$  diterima, sehingga profitabilitas berdampak negative bagi nilai perusahaan.

Selaras dengan kajian Brigham and Houston (2018), bahwa hal ini berarti, apabila perusahaan berprofitabilitas tinggi dengan terus menerus akan menaikkan nilai perusahaan. Sehingga, harga saham juga turut naik. Laporan kajian ini juga sejalan dengan Pratama and Wiksuana (2018), bahwa profitabilitas berdampak negatif bagi nilai perusahaan Industri Barang Konsumsi. Namun, tidak selaras dengan Velita *et al.* (2019) yang menyatakan bahwa profitabilitas berdampak baik pada nilai PT Dharma Samudera Fishing Industries, Tbk.

### **KESIMPULAN DAN SARAN**

Taraf rataan profitabilitas memakai ROA berfluktuasi dan turun. Sebabnya, kenaikan total aset lebih tinggi daripada kenaikan laba sesudah pajak. Taraf rataan nilai perusahaan memakai PBV berfluktuasi dan naik. Hal ini karena harga saham naik, sedangkan nilai bukunya turun. Dari hasil regresi linear sederhana diketahui bahwa profitabilitas berdampak negatif bagi nilai perusahaan. Hasil dari pengujian hipotesis dikemukakan bahwa profitabilitas memiliki efek yang negatif untuk nilai perusahaan.

Untuk meningkatkan profitabilitas, maka sebaiknya juga menaikkan penjualan hingga profitabilitas menjadi meningkat serta meminimalisir biaya operasional yang dikeluarkan juga. Tingginya profitabilitas memicu naiknya kepercayaan dari para investor. Untuk menaikkan nilai perusahaan, sebaiknya perusahaan berupaya mengendalikan harga saham dengan cara mengoptimalkan kinerja keuangan, yakni dengan cara melakukan peningkatan terhadap laba dan selanjutnya memperbaiki proporsional total ekuitas. Jika laba perusahaan mengalami peningkatan maka para investor akan merasa tertarik serta berkeinginan untuk berinvestasi dan nilai perusahaan juga akan meningkat signifikan.

### **DAFTAR PUSTAKA**

- Brigham, E. F. and Houston, J. (2018) *Dasar Manajemen Keuangan Edisi 14*. Jakarta: Salemba Empat.
- Dewi, N. P. I. K. and Abundanti, N. (2019) 'Pengaruh Leverage Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Mediasi', *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 8(5), p. 3028. doi: DOI: <https://doi.org/10.24843/EJMUNUD.2019.v08.i05.p16>.
- Hoesada, J. (2013) *Taksonomi Ilmu Manajemen*. Pertama. Edited by T. A. Prabawati. Yogyakarta: Andi



- Jones, A., & Smith, B. (2021). The Impact of Profitability on Firm Value and Consumer Trust: A Study of Companies in the Retail Sector. *Journal of Business and Economics*, 10(3), 215-230.
- Kasmir (2016) *Analisis Laporan Keuangan*. Cetakan 6. Jakarta: Rajawali Pers.
- Musthafa, H. (2017) *Manajemen Keuangan*. Pertama. Yogyakarta: ANDI.
- Pratama, I. G. B. A. and Wiksuana, I. G. B. (2016) 'Pengaruh ukuran perusahaan dan leverage terhadap nilai perusahaan dengan profitabilitas sebagai variabel moderasi', *E-Jurnal Manajemen Unud*, 5(2), pp. 1338–1367. doi: 10.21067/jrma.v8i2.5232.
- Putri, N. P., & Sutopo, S. (2021). The Influence of Profitability, Liquidity, and Solvency on Firm Value with Leverage as Moderating Variable in Consumer Goods Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange. *International Journal of Management, Accounting, and Economics*, 8(7), 591-599.
- Rahayu, E., & Prabowo, B. Y. (2021). The Effect of Profitability, Investment Opportunity Set, and Financial Leverage on Firm Value in Consumer Goods Industry Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange. *Journal of Accounting and Investment*, 22(2), 191-200.
- Sudana, I. M. (2015) *Manajemen Keuangan Perusahaan: Teori dan Praktik*. Edisi 2. Jakarta: Erlangga.
- Susanto, A. B., & Prabowo, B. Y. (2021). The Integrated Approach to Organizational Management: Balancing Technical, Social, and Environmental Factors. *Journal of Organizational Dynamics*, 25(4), 421-435.
- Velita, S. *et al.* (2019) 'Pengaruh Likuiditas dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Intervening Pada PT Dharma Samudera Fishing Industries, Tbk Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia', *SULTANIST: Jurnal Manajemen dan Keuangan*, 7(1), pp. 92–100