

# **PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, DAN SOLVABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA SUB-SEKTOR TELEKOMUNIKASI DI BEI (BURSA EFEK INDONESIA) TAHUN 2019-2021**

**Ahmad Nur Fajar Alvian<sup>1</sup>, Erwin Dyah Astawinetu<sup>2</sup>**

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya  
[fajar.alvian200@gmail.com](mailto:fajar.alvian200@gmail.com)<sup>1</sup>, [erwin@untag-sby.ac.id](mailto:erwin@untag-sby.ac.id)<sup>2</sup>

## **ABSTRACT**

*This study aims to examine the effect of profitability, liquidity, and solvency on company value in the telecommunications sub-sector on the IDX (Indonesian Stock Exchange) for 2019-2021. In this study, the population used was 21 telecommunications companies, and 10 sample companies were selected using a purposive sampling method. The type of research used is quantitative, with research locations and sources [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id), [www.indopremier.com](http://www.indopremier.com) and [www.sahamee.com](http://www.sahamee.com). The analysis technique used is multiple linear regression analysis. The results of this study indicate that the variables of profitability (X1), liquidity (X2), and solvency (X3) simultaneously affect firm value (Y). Partially the profitability (X1) and solvency (X3) variables have a significant effect on firm value, the liquidity variable (X2) has no effect and is not significant on firm value.*

**Keywords :** Profitability, Liquidity, Solvency and Company Value.

## **ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh profitabilitas, likuiditas, dan solvabilitas terhadap nilai perusahaan pada sub-sektor telekomunikasi di BEI (Bursa Efek Indonesia) tahun 2019-2021. Dalam penelitian ini populasi yang digunakan adalah 21 perusahaan telekomunikasi, dan 10 sampel perusahaan dipilih dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Jenis penelitian yang digunakan adalah kuantitatif, dengan lokasi dan sumber penelitian [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id), [www.indopremier.com](http://www.indopremier.com) dan [www.sahamee.com](http://www.sahamee.com). Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa variabel profitabilitas (X1), likuiditas (X2), dan solvabilitas (X3) secara simultan berpengaruh terhadap nilai perusahaan (Y). Secara parsial variabel profitabilitas (X1) dan solvabilitas (X3) berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan, variabel likuiditas (X2) tidak berpengaruh dan tidak signifikan terhadap nilai perusahaan.

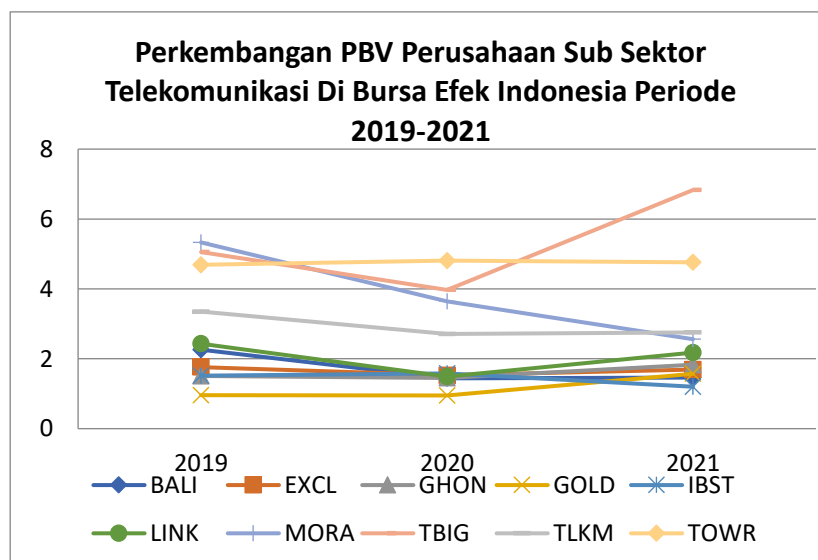
**Kata kunci :** Profitabilitas, Likuiditas, Solvabilitas dan Nilai Perusahaan.

## PENDAHULUAN

### Latar Belakang

Perusahaan didirikan bertujuan untuk memaksimalkan kemakmuran pemegang saham, setiap perusahaan harus mempunyai strategi bisnis yang baik untuk meningkatkan kinerja supaya tercapai tujuan perusahaan dan harus bisa melakukan tanggung jawabnya secara lebih efektif dan efisien dalam mengambil setiap keputusan agar dapat menjaga dan mempertahankan stabilitas perusahaan dalam persaingan bisnis.

Sektor telekomunikasi menjadi salah satu sektor yang masih memiliki daya tahan (*resilience*) di tengah pandemi *Covid-19*. Kebutuhan masyarakat akan gaya hidup digital dengan akses data internet selama pandemi *Covid-19* turut mengerek kinerja emiten telekomunikasi. Sementara itu, Telkomsel, anak usaha PT Telekomunikasi Indonesia Tbk (TLKM) juga mencatatkan kenaikan traffic data hingga 22,8% di tengah pandemi *Covid-19*. Penggunaan aplikasi berbasis pertemuan virtual dan layanan video streaming melonjak masing-masing 75% dan 13,8% (CNBC Indonesia, 2020).



**Gambar 1.1**  
**Perkembangan Nilai Perusahaan (PBV) Sub Sektor Telekomunikasi Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021**

Sumber : [www.indopremier.com](http://www.indopremier.com) (data diolah 2023)

Berdasarkan gambar grafik diatas terlihat bahwa perusahaan sub sektor telekomunikasi yang terdaftar di BEI pada periode 2019-2021 setiap periodenya mengalami perubahan. Perusahaan dengan kode BALI, EXCL, GHON, GOLD, IBST, LINK, TBIG, TLKM, TOWER mengalami fluktuasi kenaikan dan penurunan selama periode tahun 2019-2021. Pada perusahaan dengan kode MORA pada periode tahun 2019-2021 mengalami penurunan secara drastis. Hal tersebut menunjukkan adanya penurunan pada harga saham perusahaan sub sektor telekomunikasi. Terjadinya penurunan harga saham bisa saja disebabkan karena kurang diminatinya saham-saham sub sektor telekomunikasi oleh investor, dan apabila kondisi seperti ini dibiarkan maka perusahaan akan mengalami kesulitan

mendapatkan tambahan dari investor. Maka dari itu, sangat penting bagi perusahaan untuk meningkatkan nilai perusahaannya dengan mengamati sejumlah variabel yang dapat mempengaruhi nilai PBV (nilai perusahaan). Fenomena ini yang mendasari masalah dari penelitian karena jika perusahaan yang rendah akan berdampak negatif bagi perusahaan dan itu tidak sesuai dengan teori yang ada yaitu *signalling theory*. Dengan hal ini mendorong peneliti untuk membuat sebuah penelitian untuk menilai sejumlah variabel yang mempengaruhi nilai perusahaan (PBV).

*Price Book Value* adalah acuan investor dalam memilih harga saham, sebagian besar investor pasti ingin membeli saham dengan harga murah dan kualitas yang baik. Jika nilai PBV kurang dari 1, maka harga saham tersebut bisa dikatakan murah dan begitupun sebaliknya. Pengaruh *Price Book Value* terhadap harga saham memang besar, tetapi investor juga harus mengingat bahwa perusahaan yang memiliki PBV rendah tidak menjamin akan memberikan keuntungan maksimal. Begitupun bagi perusahaan dengan PBV tinggi, bisa jadi memiliki kualitas lebih baik.

Nilai perusahaan dapat dipengaruhi oleh besar kecilnya profitabilitas yang dihasilkan perusahaan. Peneliti sebelumnya menjelaskan bahwa profitabilitas berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan (Anggun Wimidhati, Iin Indarti, Wenny Ana Adnanty, 2021), namun pada penelitian Bagus Widiyanto, Triyonowati (2022) profitabilitas berpengaruh tidak signifikan terhadap nilai perusahaan, sedangkan pada penelitian Monica Fransisca, Rinintha Parameswari (2022) profitabilitas tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

Faktor lain yang mempengaruhi nilai perusahaan adalah likuiditas. Penelitian sebelumnya menjelaskan bahwa likuiditas berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan (Ni Made Esmi Damayanti, Ni Putu Ayu Damayanti, 2022), namun pada penelitian Eliandini Sitalaksana, Ely Kurniawati (2021) likuiditas berpengaruh negatif signifikan terhadap nilai perusahaan, sedangkan pada penelitian Muh. Jabir, Rusni, Muhammad Tafsir (2022) likuiditas berpengaruh positif namun tidak signifikan terhadap nilai perusahaan.

Faktor selanjutnya yang mempengaruhi nilai perusahaan adalah solvabilitas atau berapa besar modal yang dibiayai menggunakan hutang untuk operasional perusahaan. Peneliti sebelumnya menjelaskan bahwa solvabilitas berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan (Anggun Wimidhati, Iin Indrawati, Wenny Ana Adnanty, 2021), namun pada penelitian Eliandini Sitalaksana, Ely Kurniawati (2021) solvabilitas berpengaruh positif tidak signifikan terhadap nilai perusahaan, sedangkan pada penelitian Monica Fransisca, Rinintha Parameswari (2022) tidak ada pengaruh solvabilitas terhadap nilai perusahaan.

Dari penelitian sebelumnya masih terjadi perbedaan hasil (*research gap*) tentang pengaruh profitabilitas, likuiditas dan solvabilitas terhadap nilai perusahaan.

Berdasarkan uraian fenomena diatas, maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul “PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, DAN SOLVABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA SUB-SEKTOR TELEKOMUNIKASI DI BEI (BURSA EFEK INDONESIA) TAHUN 2019-2021”

## **Rumusan Masalah**

Berdasarkan latar belakang yang diuraikan diatas, maka rumusan masalah dalam penelitian ini sebagai berikut :

1. Apakah profitabilitas, likuiditas, solvabilitas secara simultan berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada sub sektor telekomunikasi di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2021?
2. Apakah profitabilitas berpengaruh secara signifikan terhadap nilai perusahaan pada sub sektor telekomunikasi di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2021?
3. Apakah likuiditas berpengaruh secara signifikan terhadap nilai perusahaan pada sub sektor telekomunikasi di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2021?
4. Apakah solvabilitas berpengaruh secara signifikan terhadap nilai perusahaan pada sub sektor telekomunikasi di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2021?

## **Tujuan Penelitian**

Berdasarkan latar belakang dan rumusan masalah yang telah diuraikan diatas, maka tujuan penelitian ini adalah :

1. Untuk mengetahui secara simultan pengaruh profitabilitas, likuiditas, dan solvabilitas terhadap nilai perusahaan pada sub sektor telekomunikasi di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2021.
2. Untuk mengetahui secara signifikan pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan pada sub sektor telekomunikasi di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2021.
3. Untuk mengetahui secara signifikan pengaruh likuiditas terhadap nilai perusahaan pada sub sektor telekomunikasi di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2021.
4. Untuk mengetahui secara signifikan pengaruh solvabilitas terhadap nilai perusahaan pada sub sektor telekomunikasi di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2021.

## **KAJIAN PUSTAKA**

### **Landasan Teori**

#### **Manajemen Keuangan**

Manajemen keuangan adalah manajemen terhadap fungsi-fungsi keuangan yaitu bagaimana mendapatkan dana (*rising of funds*) dan bagaimana menggunakan dana (*allocation of funds*), (Erwin Dyah dan Handini, 2020:2).

#### **Rasio Keuangan**

Menurut Hery (2016:18) rasio keuangan merupakan suatu perhitungan rasio dengan menggunakan laporan keuangan yang berfungsi sebagai alat ukur dalam menilai kondisi keuangan dan kinerja perusahaan.

## **Profitabilitas**

Menurut Kasmir (2018:196) rasio profitabilitas merupakan rasio yang digunakan untuk menilai kemampuan perusahaan dalam mencari keuntungan atau laba. Selain itu rasio profitabilitas juga digunakan untuk mengukur efektivitas dan efisiensi manajemen suatu perusahaan. Hal ini ditunjukkan oleh laba yang dihasilkan dari penjualan dan pendapatan investasi.

## **Likuiditas**

Menurut Kasmir (2018:130) rasio likuiditas atau sering disebut dengan rasio modal kerja merupakan rasio yang digunakan untuk mengukur seberapa likuidnya suatu perusahaan. Caranya adalah dengan membandingkan komponen yang ada di neraca, yaitu total aktiva lancar dengan total passiva lancar (utang jangka pendek). Penilaian dapat dilakukan untuk beberapa periode sehingga terlihat perkembangan likuiditasnya perusahaan dari waktu ke waktu.

## **Solvabilitas**

Menurut Kasmir (2018:151) rasio solvabilitas atau *leverage ratio*, merupakan rasio yang digunakan untuk mengukur sejauh mana aktiva perusahaan dibiayai dengan utang.

## **Nilai Perusahaan**

Nilai perusahaan merupakan kinerja perusahaan yang dicerminkan oleh harga saham yang dibentuk oleh permintaan dan penawaran di pasar modal yang merefleksikan penilaian masyarakat terhadap kinerja perusahaan (Harmono, 2017:233).

## **Hubungan Antar Variabel**

### **Profitabilitas, Likuiditas, dan Solvabilitas Dengan Nilai Perusahaan**

Menurut hasil penelitian Muh. Jabir, Rusni, Muhammad Tafsir (2022) menyatakan bahwa profitabilitas, likuiditas, dan solvabilitas berpengaruh secara simultan terhadap nilai perusahaan. Maka hal ini menunjukkan bahwa terdapat hubungan antara profitabilitas, likuiditas, dan solvabilitas dengan nilai perusahaan.

H1 : Secara simultan profitabilitas, likuiditas, dan solvabilitas berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

### **Profitabilitas Dengan Nilai Perusahaan**

Profitabilitas menunjukkan tingkat keuntungan yang mampu diarahkan oleh perusahaan saat menjalankan usahanya. Tingginya profitabilitas suatu perusahaan menunjukkan bahwa semakin besar kemampuan perusahaan menghasilkan keuntungan yang tinggi bagi pemegang saham. Semakin tinggi profitabilitas maka semakin tinggi nilai perusahaan.

Teori ini didukung oleh penelitian yang telah dilakukan oleh Eliandini Sutalaksana, Ely Kurniawati (2021) yang mengatakan bahwa secara parsial *Return On Equity* (ROE) berpengaruh

positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan (PBV). Selanjutnya penelitian oleh Anggun Wimidhati, Iin Indarti, Wenny Ana Adnanty (2021) yang mengatakan bahwa secara parsial *Return On Equity* (ROE) berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan (PBV).

H2 : Profitabilitas berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

### **Likuiditas Dengan Nilai Perusahaan**

Perusahaan yang mampu membayar hutang dan dividennya tepat waktu akan meyakinkan investor dan membuat tidak ragu untuk meminjamkan dananya ke perusahaan dan membuat nilai perusahaan baik di mata investor. Jika perusahaan tidak mampu membayar hutang dan dividennya tepat waktu akan mempengaruhi nilai perusahaan di mata investor menjadi kurang baik. Jadi, dengan melihat likuiditas perusahaan investor bisa melihat bagaimana baik buruk suatu perusahaan.

Teori ini didukung oleh penelitian yang dilakukan oleh Ni Made Esmi Damayanti, Ni Putu Ayu Darmayanti (2022) yang menyatakan bahwa secara parsial likuiditas yang diukur menggunakan *Currency Ratio* (CR) berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan (PBV). Selanjutnya penelitian oleh Bagus Widiyanto, Triyonowati (2022) yang menyatakan bahwa likuiditas yang diukur menggunakan *Currency Ratio* (CR) berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan (PBV).

H3 : Likuiditas berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

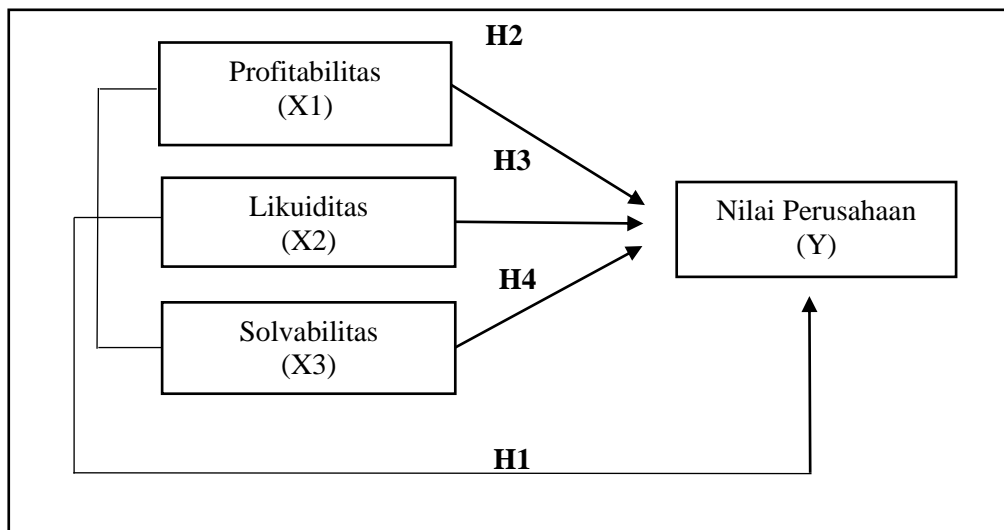
### **Solvabilitas Dengan Nilai Perusahaan**

Semakin besar rasio solvabilitas suatu perusahaan, maka akan menunjukkan risiko investasi dan keuangan perusahaan juga akan semakin besar. Dapat diartikan bahwa tingkat utang yang tinggi akan meningkatkan risiko perusahaan dan menurunkan nilai suatu perusahaan. Maka investor dapat melihat dari solvabilitas suatu perusahaan sebelum berinvestasi pada perusahaan yang akan dipilih.

Teori ini didukung oleh penelitian yang dilakukan oleh Anggun Wimidhati, Iin Indarti, Wenny Ana Adnanty (2021) yang menyatakan bahwa secara parsial solvabilitas yang diukur menggunakan *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan (PBV). Selanjutnya penelitian oleh Muh. Jabir, Rusni, Muhammad Tafsir (2022) yang menyatakan bahwa secara parsial solvabilitas yang diukur menggunakan *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan (PBV).

H4 : Solvabilitas berpengaruh terhadap nilai perusahaan

## Kerangka Konseptual



**Gambar 2.1 Kerangka Konseptual Penelitian**

## Hipotesis

Hipotesis adalah jawaban sementara terhadap rumusan masalah, hipotesis dalam penelitian ini adalah :

H1 : Secara simultan profitabilitas, likuiditas, dan solvabilitas berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

H2 : Profitabilitas berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

H3 : Likuiditas berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

H4 : Solvabilitas berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

## METODE PENELITIAN

Informasi yang diambil dalam penelitian ini adalah yang berkaitan dengan profitabilitas, likuiditas, solvabilitas, dan nilai perusahaan. Jenis penelitian yang digunakan adalah kuantitatif, dalam penelitian ini pengumpulan data menggunakan data sekunder yang diambil di website resmi Bursa Efek Indonesia, Indopremier dan Sahamee, kemudian jawabannya menggunakan dokumentasi serta studi kepustakaan.

Dalam penelitian ini adalah penelitian *causal* yang populasinya adalah seluruh perusahaan telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia mencapai 21 perusahaan, dan 10 sampel perusahaan yang dipilih menggunakan metode *purposive sampling*. Pengujian hipotesis penelitian menggunakan persamaan regresi linier berganda yang perhitungannya dibantu dengan softwer statistik SPSS versi 26.

## HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

### Analisis Data

#### Uji Asumsi Klasik

##### 1. Uji Normalitas

**Tabel 4.1**  
**Uji Normalitas Kolmogrov Smirnov**  
**One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test**

		Unstandardized Residual
N		30
Normal Parameters <sup>a,b</sup>	Mean	.0000000
	Std. Deviation	.77971208
	Absolute	.131
Most Extreme Differences	Positive	.131
	Negative	-.067
	Test Statistic	.131
Asymp. Sig. (2-tailed)		.200 <sup>c,d</sup>

Sumber : Hasil diolah dari SPSS 26

Hasil uji normalitas dengan menggunakan *One-Sample Kolmogorov-Smirnov* pada tabel 4.1 menunjukkan bahwa hasil nilai residual (*Asymp.Sig 2-tailed*) bernilai 0.200 dimana nilai tersebut lebih besar dari pada 0.05 ( $0.05 < 0.200$ ), sehingga  $H_0$  diterima. Hal ini menunjukkan bahwa variabel dependen dan independen mempunyai distribusi normal.

##### 2. Uji Multikolinieritas

**Tabel 4.2**  
**Uji Multikolinieritas**  
**Coefficients<sup>a</sup>**

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	.695	.381		1.825	.079		
	ROE (X1)	.076	.020	.440	3.716	.001	.695	1.438
	CR (X2)	.000	.002	.013	.121	.905	.807	1.239
	DER (X3)	.609	.129	.557	4.706	.000	.698	1.434

a. Dependent Variable: PBV (Y)

Sumber : Hasil diolah dari SPSS 26

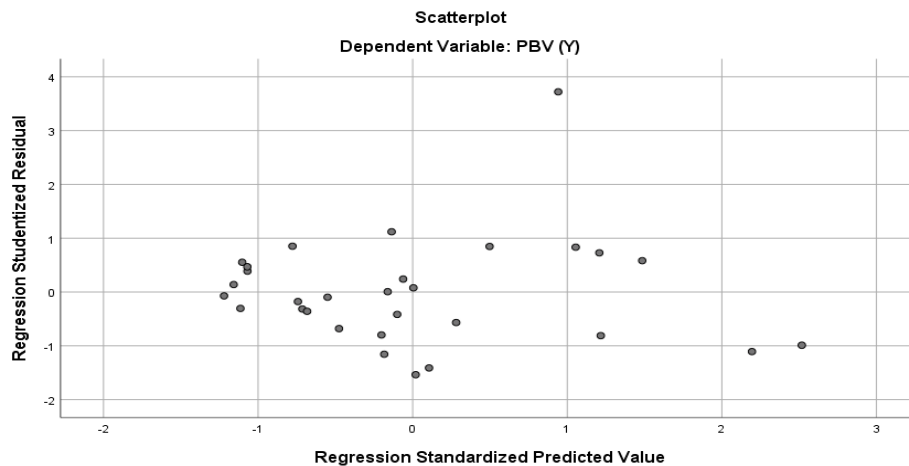
Uji Multikolinieritas pada Tabel 4.2 menunjukkan bahwa semua variabel independen memiliki nilai VIF < 10 yang mana ditunjukkan dengan :



1. ROE = 1.438 < 10
2. CR = 1.239 < 10
3. DER = 1.434 < 10

Dengan demikian maka dapat disimpulkan bahwa variabel independen tidak memiliki gejala Multikolinieritas.

### 3. Uji Heteroskedastisitas



Sumber : Hasil diolah dari SPSS 26

**Gambar 4.1**  
**Uji Heteroskedastisitas Scatterplot**

Berdasarkan Gambar 4.1 *Scatterplot* menunjukkan bahwa titik-titik menyebar secara acak serta tidak membentuk pola tertentu. Gambar titik-titik menyebar diatas dan dibawah angka 0 pada sumbu Y sehingga residual dinyatakan memiliki ragam yang homogen, dengan demikian maka dapat disimpulkan bahwa tidak terjadi masalah heteroskedastisitas dalam model regresi dan asumsi heteroskedastisitas terpenuhi.

### 4. Uji Autokorelasi

**Tabel 4.3**  
**Uji Autokorelasi**  
**Model Summary<sup>b</sup>**

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.864 <sup>a</sup>	.764	.717	.823	1.954

a. Predictors: (Constant), DER (X3), CR (X2), ROE (X1)

b. Dependent Variable: PBV (Y)

Sumber : Hasil diolah dari SPSS 26

Berdasarkan Tabel 4.3 menunjukkan bahwa uji autokorelasi menggunakan *Durbin Watson* menghasilkan nilai sebesar 1.954. Nilai  $d_u$  pada penelitian ini sebesar 1.6498 dan  $(4-d_u)$  sebesar 2.3502, maka dapat dilihat bahwa  $1.6498 < 1.954 < 2.3502$  dengan begitu diketahui bahwa nilai DW berada diantara nilai  $d_u$  dan  $(4-d_u)$ . Dengan demikian dapat disimpulkan bahwa tidak ada korelasi.

## Pengujian Hipotesis

### Analisis Regresi Linier Berganda

**Tabel 4.4**  
**Hasil Analisis Regresi Linier Berganda**  
**Coefficients<sup>a</sup>**

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	
	B	Std. Error	Beta			
1	(Constant)	.695	.381		1.825	.079
	ROE (X1)	.076	.020	.440	3.716	.001
	CR (X2)	.000	.002	.013	.121	.905
	DER (X3)	.609	.129	.557	4.706	.000

a. Dependent Variable: PBV (Y)

Sumber : Hasil diolah dari SPSS 26

Berdasarkan Tabel 4.4 diatas persamaan model regresi yang dihasilkan adalah sebagai berikut :

$$Y = 0.695 + 0.076 (\text{ROE}) + 0.000 (\text{CR}) + 0.609 (\text{DER})$$

Berdasarkan model diatas maka dapat dijelaskan bahwa :

- Nilai konstanta sebesar 0.695, artinya bahwa apabila nilai ROE, CR, dan DER bernilai 0 atau konstan, maka nilai perusahaan sebesar 0.695.
- Koefisien pengaruh Profitabilitas (ROE) terhadap Nilai Perusahaan (PBV) pada model sebesar 0.076, hal ini menunjukkan bahwa Profitabilitas (ROE) berpengaruh positif terhadap Nilai Perusahaan (PBV). Apabila nilai ROE meningkat sebesar 1 satuan, maka diikuti peningkatan nilai perusahaan sebesar 0.076, dengan menganggap variabel lain konstan. Dengan demikian dapat diartikan, semakin meningkat Profitabilitas maka cenderung dapat meningkatkan Nilai Perusahaan (PBV).
- Koefisien pengaruh Likuiditas (CR) terhadap Nilai Perusahaan (PBV) pada model sebesar 0.000, hal ini menunjukkan bahwa Likuiditas (CR) tidak berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan (PBV). Dengan demikian dapat diartikan, semakin semakin meningkat Likuiditas maka cenderung dapat meningkatkan Nilai Perusahaan (PBV).
- Koefisien pengaruh Solvabilitas (DER) terhadap Nilai Perusahaan (PBV) pada model sebesar 0.609, hal ini menunjukkan bahwa Solvabilitas (DER) berpengaruh positif terhadap Nilai Perusahaan (PBV). Apabila nilai DER meningkat sebesar 1x, maka diikuti peningkatan nilai perusahaan sebesar 0.609, dengan menganggap variabel lain konstan. Dengan demikian dapat diartikan, semakin meningkat Solvabilitas maka cenderung dapat meningkatkan Nilai Perusahaan (PBV).

## Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ )

**Tabel 4.5**  
**Uji Koefisien Determinasi**  
**Model Summary<sup>b</sup>**

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.864 <sup>a</sup>	.764	.717	.823	1.954

a. Predictors: (Constant), DER (X3), CR (X2), ROE (X1)

b. Dependent Variable: PBV (Y)

Sumber : Hasil diolah dari SPSS 26

Berdasarkan Tabel 4.5 hasil uji  $R^2$  diatas, dimana diperoleh hasil koefisien determinasi sebesar 0.717 atau 71.7%. Hal ini menunjukkan bahwa 71.7% nilai perusahaan dipengaruhi oleh variabel profitabilitas (ROE), likuiditas (CR), dan solvabilitas (DER). Sedangkan 28.3% (100% - 71.7%) dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak di masukkan dalam penelitian ini. Hal ini menunjukkan bahwa hubungan antara variabel dependen dengan variabel independen sebesar 71.7%.

## Uji F (Simultan)

**Tabel 4.6**  
**Uji F**  
**ANOVA<sup>a</sup>**

Model		Sum of Squares	Df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	51.760	3	17.253	25.444	.000 <sup>b</sup>
	Residual	17.631	26	.678		
	Total	69.390	29			

a. Dependent Variable: PBV (Y)

b. Predictors: (Constant), DER (X3), CR (X2), ROE (X1)

Sumber : Hasil diolah dari SPSS 26

Berdasarkan Tabel 4.6 hasil uji ANOVA atau uji F test diatas, didapat F hitung sebesar 25.444 sedangkan F tabel sebesar 2.960. Jadi, dari hasil uji F menunjukkan bahwa F hitung  $>$  F tabel (25.444  $>$  2.960) dan signifikan  $0.000 < 0.05$ . Sehingga dapat disimpulkan bahwa variabel profitabilitas (ROE), likuiditas (CR), dan solvabilitas (DER) secara simultan berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan (PBV). Hal ini menunjukkan bahwa naik turunnya nilai perusahaan pada perusahaan sub sektor telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia bergantung pada naik turunnya nilai profitabilitas, likuiditas, dan solvabilitas.

## Uji t (Parsial)

**Tabel 4.7**  
**Uji t**  
**Coefficients<sup>a</sup>**

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized	t	Sig.
		B	Std. Error	Coefficients Beta		
1	(Constant)	.695	.381		1.825	.079
	ROE (X1)	.076	.020	.440	3.716	.001
	CR (X2)	.000	.002	.013	.121	.905
	DER (X3)	.609	.129	.557	4.706	.000

a. Dependent Variable: PBV (Y)

Sumber : Hasil diolah dari SPSS 26

Berdasarkan Tabel 4.7 hasil uji t, berikut penjelasan dari masing-masing variabel :

1. Variabel Profitabilitas yang diukur menggunakan *Return On Equity* (ROE) yang mana hasil dari uji t diperoleh sig.  $0.001 < 0.05$ . Hal ini menunjukkan bahwa variabel profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan, maka H2 diterima.
2. Variabel Likuiditas yang diukur menggunakan *Current Ratio* (CR) yang mana hasil dari uji t diperoleh sig.  $0.905 > 0.05$ . Hal ini menunjukkan bahwa variabel likuiditas tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan, maka H3 ditolak.
3. Variabel Solvabilitas yang diukur menggunakan *Debt to Equity Ratio* (DER) yang mana hasil dari uji t diperoleh sig.  $0.000 < 0.05$ . Hal ini menunjukkan bahwa variabel solvabilitas berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan, maka H4 diterima.

## Pembahasan

### **Pengaruh Profitabilitas yang diukur menggunakan *Return On Equity* (ROE), Likuiditas yang diukur menggunakan *Current Ratio* (CR), Solvabilitas yang diukur menggunakan *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap Nilai Perusahaan pada sub sektor Telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (H1)**

Berdasarkan uji F menunjukkan bahwa variabel independen dengan nilai perusahaan memiliki nilai tingkat signifikan 0.000 yang mana nilai tersebut lebih kecil dari tingkat signifikan 0.05, dan F hitung  $>$  F tabel ( $25.444 > 2.960$ ) maka, dapat disimpulkan bahwa H1 diterima.

Hal ini menunjukkan bahwa variabel independen yang terdiri dari profitabilitas (ROE), likuiditas (CR), dan solvabilitas (DER) berpengaruh signifikan terhadap variabel dependen yaitu nilai perusahaan.

### **Pengaruh Profitabilitas yang diukur menggunakan *Return On Equity* (ROE) terhadap Nilai Perusahaan pada sub sektor Telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (H2)**

Berdasarkan pengujian menggunakan regresi linier berganda dengan koefisien regresi variabel profitabilitas (ROE) yaitu sebesar 0.076. Uji t dengan hasil yang diperoleh sig.  $0.001 < 0.05$ . Maka, menunjukkan bahwa variabel profitabilitas yang diukur menggunakan *Return On Equity* (ROE) berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, maka dapat disimpulkan bahwa H2 diterima.

Dari hasil pengujian ini selaras dengan penelitian yang dilakukan oleh Eliandini Sutalaksana, Ely Kurniawati (2021) dimana profitabilitas diukur menggunakan *Return On Equity* (ROE) berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan.

### **Pengaruh Likuiditas yang diukur menggunakan *Current Ratio* (CR) terhadap Nilai Perusahaan pada sub sektor Telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (H3)**

Berdasarkan hasil pengujian analisis regresi linier berganda diperoleh nilai koefisien variabel likuiditas sebesar 0.000 yang menunjukkan bahwa likuiditas tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Sedangkan pada uji t penelitian ini diperoleh nilai signifikan  $0.905 > 0.05$ . Hal ini menunjukkan bahwa likuiditas tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan, maka dapat disimpulkan bahwa H3 ditolak.

Dari hasil pengujian ini selaras dengan penelitian yang dilakukan oleh Anggun Wimidhati, Iin Indarti, Wenny Ana Adnanty (2021) dimana likuiditas yang diukur menggunakan *Current Ratio* (CR) tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan.

### **Pengaruh Solvabilitas yang diukur menggunakan *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap Nilai Perusahaan pada sub sektor Telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (H4)**

Berdasarkan pengujian menggunakan regresi linier berganda dengan koefisien regresi variabel solvabilitas (DER) yaitu sebesar 0.609. Uji t dengan hasil yang diperoleh sig.  $0.000 < 0.05$ . Maka, menunjukkan bahwa variabel solvabilitas yang diukur menggunakan *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, maka dapat disimpulkan bahwa H4 diterima.

Dari hasil pengujian ini selaras dengan penelitian yang dilakukan oleh Anggun Wimidhati, Iin Indarti, Wenny Ana Adnanty (2021) dimana solvabilitas yang diukur menggunakan *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan.

## **KESIMPULAN DAN SARAN**

### **Simpulan**

Berdasarkan seluruh uraian dan hasil penelitian, maka dapat disimpulkan sebagai berikut :

1. Terdapat pengaruh dari variabel profitabilitas, likuiditas, dan solvabilitas terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sub sektor telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek

Indoneisa pada periode tahun 2019-2021, dapat diketahui melalui persamaan regresi linier berganda yaitu  $PBV = 0.695a + 0.076ROE + 0.000CR + 0.609DER$ . Dari persamaan tersebut dapat diketahui bahwa variabel profitabilitas, likuiditas, dan solvabilitas berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan.

2. Variabel profitabilitas, likuiditas, dan solvabilitas secara simultan berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sub sektor telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indoneisa periode tahun 2019-2021, maka H1 diterima.
3. Variabel profitabilitas yang diukur menggunakan *Return On Equity* (ROE) berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sub sektor telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2019-2021, maka H2 diterima.
4. Variabel likuiditas yang diukur menggunakan *Current Ratio* (CR) tidak berpengaruh dan tidak signifikan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sub sektor telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indoneisa periode tahun 2019-2021, maka H3 ditolak.
5. Variabel solvabilitas yang diukur menggunakan *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sub sektor telekomunikasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2019-2021, maka H4 diterima.

## Saran

Berdasarkan hasil analisis, pembahasan dan kesimpulan maka saran dari hasil penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Bagi perusahaan sub sektor telekomunikasi diharapkan mampu mengendalikan nilai profitabilitas, likuiditas dan solvabilitas, meningkatkan dan mengelola dengan baik kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban keuangan jangka panjangnya, karena akan berimbas pada nilai perusahaan yang baik sehingga dapat menarik minat para investor untuk menanam saham di perusahaan, dan variabel tersebut terbukti berpengaruh terhadap nilai perusahaan.
2. Untuk peneliti selanjutnya dapat menambahkan periode penelitian, dikarenakan hanya ada 2 variabel yang berpengaruh signifikan, kemungkinan disebabkan kurangnya periode penelitian dan dapat menambahkan faktor lain yang mempengaruhi nilai perusahaan, selain variabel yang terdapat di penelitian ini.

## DAFTAR PUSTAKA

- A.A.Ngr Bgs Aditya Permana, Henny Rahyuda. 2019. Pengaruh Profitabilitas, Solvabilitas, Likuiditas, dan Inflasi Terhadap Nilai Perusahaan. **E-Jurnal Manajemen Unud**, Vol. 8, No. 3.
- Abdillah, Willy. 2018. **Metode Penelitian**. Yogyakarta : ANDY (Anggota IKAPI)
- Adiputra, I. G., & Hermawan, A. 2020. The Effect of Corporate Social Responsibility, Firm Size, Dividend Policy and Liquidity on Firm Value: Evidence from Manufacturing Companies in Indonesia. **International Journal of Innovation, Creativity and Change**, Vol. 11, No. 6, 325–338.

- Agus Harjito, dan Martono, SU.* 2014. **Manajemen Keuangan (Edisi ke 2)**. Yogyakarta : Ekonisia.
- Anggun Wimidhati, Iin Indarti, Wenny Ana Adnanty.* 2021. Pengaruh Likuiditas, *Leverage*, dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Subsektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar Di BEI 2015-2018. **Jurnal Ilmiah Aset**, Vol. 23, No. 2.
- Anwar, M.* 2019. **Dasar-Dasar Manajemen Keuangan Perusahaan**. Jakarta : Kencana.
- Arfan.* 2016. **Analisa Laporan Keuangan**. Medan : Madenatera.
- Ario Maharani, Fajra Octrina.* 2022. Pengaruh Rasio Profitabilitas, Rasio Solvabilitas, Dan Rasio Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Sub Sektor Pertambangan Batubara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2019). **e-Proceeding of Management**, Vol. 9, No. 2.
- Astawinetu, Erwin Dyah dan Sri Handini.* 2020. **Manajemen Keuangan : Teori dan Praktek**. Surabaya : Sopindo Media Pustaka.
- Bagus Widiyanto, Triyonowati.* 2022. Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas dan Solvabilitas Terhadap Nilai Perusahaan *Food and Beverage* Di BEI. **Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen**, Vol. 11, No. 12.
- Eliandini Satalaksana, Ely Kurniawati.* 2021. Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, dan Solvabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Farmasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019. **Zona Keuangan : Program Studi Akuntansi (S1) Universitas Batam**, Vol. 11, No. 3.
- Fahmi, Irham.* 2014. **Analisa Kinerja Keuangan**. Bandung : Alfabeta.
- Fahmi, Irham.* 2015. **Analisis Laporan Keuangan**. Bandung : Alfabeta.
- Gani, Irwan, Siti Amalia.* 2018. **Alat Analisis Data : Aplikasi Statistik Untuk Penelitian Bidang Ekonomi Dan Sosial**. Yogyakarta : ANDY (Anggota IKAPI)
- Halim, Abdul.* 2015. **Manajemen Keuangan Bisnis**. Jakarta : Mitra Wacana Media.
- Harmono.* 2017. **Manajemen Keuangan Berbasis Balanced**. Jakarta : Pt Bumi Angkasa Raya.
- Harmono.* 2018. **Manajemen Keuangan Berbasis Balanced Scorecard Pendekatan Teori, kasus, dan Riset Bisnis**. Jakarta : Bumi Aksara.
- Hery.* 2016. **Analisis Keuangan untuk Menilai Kondisi Financial dan Kinerja Perusahaan**. Jakarta : PT. Grasindo.
- Hery.* 2018. **Analisis Laporan Keuangan : Integrated and Comprehensive Edition (Cetakan Ketiga)**. Jakarta : PT. Gramedia.
- Husna Suad dan Enny Pudjiastuti.* 2013. **Dasar – dasar manajemen keuangan edisi kelima**. Yogyakarta : UPP STIM YKPN.
- I Komang Santa Dwipa, Putu Kepramareni, Ida Ayu Nyoman Yuliasuti.* 2020. Pengaruh *Leverage*, Likuiditas, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. **Jurnal Kharisma**, Vol. 2, No. 1.
- Kasmir.* 2013. **Bank dan Lembaga Keuangan Lainnya**. Jakarta : PT Raja Grafindo Persada.
- Kasmir.* 2015. **Analisis Laporan Keuangan (Edisi Satu)**. Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada.
- Kasmir.* 2018. **Analisis Laporan Keuangan**. Jakarta. Depok : Rajawali Pers.

*Linda Arumika Ulfa, Ikhsan Budi Riharjo.* 2021. Pengaruh Profitabilitas dan Solvabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Aneka Industri. **Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi**, Vol. 10, No. 9.

*Martinus Robert Hutauruk.* 2017. **Akuntansi Perusahaan Jasa (Aplikasi Program Zahir Accounting Versi 6)**. Jakarta Barat : Indeks.

*Monica Fransisca, Rinintha Parameswari.* 2022. Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Subsektor Telekomunikasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021. **NIKAMBI : Jurnal Ekonomi & Bisnis**, Vol. 1, No. 2.

*Muh. Jabir, Rusni, Muhammad Tafsir.* 2022. Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas Dan Solvabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Sektor Energi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. **Jurnal Magister research**, Vol. 1, No. 1, 44-59.

*Ni Made Esmi Damayanti, Ni Putu Ayu Darmayanti.* 2022. Pengaruh Ukuran Perusahaan, Likuiditas, Profitabilitas, dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan Transportasi dan Logistik. **E-Jurnal Manajemen**, Vol. 11, No. 8.

*Sugiyono.* 2017. **Metode Penelitian Bisnis**. Bandung : Alfabeta.

*Sugiyono.* 2018. **Metode Penelitian Kuantitatif**. Bandung : Alfabeta.

*Sujarweni, V Wiratna.* 2014. **Metode Penelitian**. Yogyakarta : PUSTAKABARUPRESS.

*Wiagustini, Ni Luh Putu.* 2014. **Dasar-dasar Manajemen Keuangan. Cetakan Pertama**. Denpasar : Udayana University Press.

*Wiratna Sujarweni, V.* 2017. **Analisis Laporan Keuangan : Teori, Aplikasi, & Hasil Penelitian**. Yogyakarta : Pustaka Buku Press.

*Zulganef.* 2018. **Metode Penelitian Bisnis dan Manajemen**. Bandung : PT. Refika Aditama.

[www.cnbcindonesia.com](http://www.cnbcindonesia.com)

[www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)

[www.indopremier.com](http://www.indopremier.com)

[www.sahamee.com](http://www.sahamee.com)