

SKRIPSI

**PENGARUH VALUASI PEMAIN SEBAGAI
ASET TIDAK BERWUJUD SESUAI *IFRS/IAS*
38 DAN *RETURN ON INVESTMENT (ROI)*
TRANSFER PEMAIN TERHADAP
LIKUIDITAS KEUANGAN: STUDI KASUS
MANCHESTER UNITED PLC**



Oleh :

INDRIAN ARSYA NANDITO
NBI: 1222200201

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA**

2025

===== S K R I P S I =====

**PENGARUH VALUASI PEMAIN SEBAGAI ASET TIDAK BERWUJUD
SESUAI *IFRS/IAS 38* DAN *RETURN ON INVESTMENT (ROI)* TRANSFER
PEMAIN TERHADAP LIKUIDITAS KEUANGAN:
STUDI KASUS MANCHESTER UNITED PLC**



Disusun oleh:
Indrian Arsyah Nandito
NBI: 1222200201

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA
2025**

**PENGARUH VALUASI PEMAIN SEBAGAI ASET TIDAK BERWUJUD
SESUAI *IFRS/IAS 38* DAN *RETURN ON INVESTMENT (ROI)* TRANSFER
PEMAIN TERHADAP LIKUIDITAS KEUANGAN:
STUDI KASUS MANCHESTER UNITED PLC**

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI PERSYARATAN GUNA MENDAPATKAN
GELAR SARJANA EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

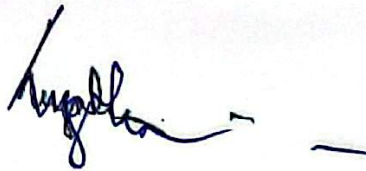
Disusun oleh:
Indrian Arsyia Nandito
NBI: 1222200201

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA
2025**

LEMBAR PENGESAHAN PEMBIMBING

Nama Lengkap : Indrian Arsyia Nandito
NBI : 1222200201
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh Valuasi Pemain Sebagai Aset Tidak Berwujud
Sesuai *IFRS/IAS 38* dan *Return On Investment (ROI)*
Transfer Pemain Terhadap Likuiditas Keuangan: Studi
Kasus Manchester United PLC

Surabaya, 1 Desember 2025
Mengetahui / Menyetujui
Pembimbing,



Prof. Dr. Mulyanto Nugroho, M.M.,CMA.,CPA.

LEMBAR PENGESAHAN TIM PENGUJI

Dipertahankan di depan sidang Dewan Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya dan dinyatakan diterima untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada tanggal 17 Desember 2025

TIM PENGUJI:

1. Prof. Dr. Mulyanto Nugroho, M.M.,CMA.,CPA. -Ketua
2. Dra. Maria Yovita R Pandin,
MM.,CMA.,CPA.,CIAP,CSRS+ -Anggota
3. Dra. Cholis Hidayati, MBA.,Ak.,CA.,CPAI.,CTA -Anggota



Mengesahkan
Dekan,
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya



Prof. Dr. Hj. Tri Ratnawati, Ak., M.S., CA., CPA.
NPP: 20220.85.0043

LEMBAR SURAT PERNYATAAN ANTI PLAGIASI

Saya, yang bertanda tangan di bawah ini:

- 1 Nama Lengkap (KTP) : Indrian Arsyia Nandito (L)
- 2 NBI : 1222200201
- 3 Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
- 4 Program Studi : Akuntansi
- 5 NIK (KTP) : 3578082412010003
- 6 Alamat Rumah : Jl. Pucang Anom Timur 2 No. 32, Surabaya

Dengan ini menyatakan skripsi yang berjudul:

Pengaruh Valuasi Pemain Sebagai Aset Tidak Berwujud Sesuai IFRS/LAS 38 dan Return On Investment (ROI) Transfer Pemain Terhadap Likuiditas Keuangan: Studi Kasus Manchester United PLC

Adalah benar-benar hasil rancangan, tulisan dan pemikiran saya sendiri, dan bukan merupakan hasil plagiat atau menyalin atau menyadur dari karya tulis ilmiah orang lain baik berupa Artikel, Skripsi, Tesis, maupun Disertasi.

Demikian Surat Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, jika dikemudian hari ternyata terbukti Skripsi yang saya tulis adalah hasil Plagiar maka saya bersedia menerima sanksi apapun atas perbuatan saya dan bertanggung jawab secara mandiri tanpa ada sangkut pautnya dengan Dosen Pembimbing dan Kelembagaan Fakultas Ekonomi Untag Surabaya.

Surabaya, 1 Desember 2025
Yang Membuat



(Indrian Arsyia Nandito)



UNIVERSITAS
17 AGUSTUS 1945
SURABAYA

BADAN PERPUSTAKAAN
Jl. Semolowaru 45 Surabaya
Telp. 031 593 1800 (Ext. 311)
e-mail: perpus@untag-sby.ac.id

**LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN
PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai Civitas Akademik Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Indrian Arsyia Nandito
NBI : 1222200201
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Akuntansi
Jenis Karya : Skripsi/ ~~Tesis/ Disertasi/ Laporan Penelitian/ Praktek*~~

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya menyetujui untuk memberikan kepada Badan Perpustakaan Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya Hak Bebas Royalti Noneksekutif (Nonexclusive Royalty-Free Right), atas karya saya yang berjudul:

**Pengaruh Valuasi Pemain Sebagai Aset Tidak Berwujud Sesuai *IFRS/LAS 38*
dan *Return On Investment (ROI)* Transfer Pemain Terhadap Likuiditas
Keuangan: Studi Kasus Manchester United PLC**

Dengan Hak Bebas Royalti Noneklusif (Nonexclusive Royalty-Free Right), Badan Perpustakaan Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya berhak menyimpan, mengalihkan media atau menformatkan, mengolah dalam bentuk pengkalan data (database), merawat, mempublikasikan karya ilmiah saya selama tetap tercantum.

Dibuat di : Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya
Pada Tanggal : 17 Desember 2025

Yang menyatakan

00000
METRA
PEMPEL
DAE4AANX243349787
(Indrian Arsyia Nandito)

*Coret yang tidak perlu

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya ucapkan kepada Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayahnya, saya diberikan kesempatan untuk melanjutkan Pendidikan Program Sarjana Akuntansi dan menyelesaikan skripsi ini dengan penuh kebanggaan. Shalawat serta salam saya haturkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW. Saya ucapkan segenap terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu, mendukung, serta membimbing saya dalam menempuh pendidikan dan menyelesaikan skripsi ini. Ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya saya tujukan kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan penulis rahmat, taufik, hidayah, kekuatan, kesehatan, kelancaran, dan kemudahan dalam menghadapi segala kondisi selama penulisan skripsi.
2. Orang tua penulis, yaitu Bunda Inna dan Ayah Anis. Terima kasih atas usaha, dukungan, dan doa yang selalu menyertai setiap langkah penulis, terima kasih karena selalu mengajarkan arti kata bersyukur dan berjuang. Skripsi ini ditulis penuh dengan rintangan dan penuh dengan keterbatasan, tetapi hal tersebut yang menjadi motivasi penulis untuk segera menyelesaikan skripsi ini.
3. Prof. Dr. Mulyanto Nugroho, MM., CMA., CPA., selaku Dosen Pembimbing skripsi ini. Terima kasih atas kesediaannya meluangkan waktu untuk memberikan koreksi, saran, dan bimbingan yang sangat berharga demi penyempurnaan penelitian ini.
4. Bapak Harjo Seputro, S.T., M.T., selaku Rektor Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, yang telah memberikan saya kesempatan untuk menuntut ilmu dan menyelesaikan pendidikan Program Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.
5. Prof. Dr. Hj. Tri Ratnawati, Ak., M.S., CA., CPA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, atas kesempatan dan fasilitas serta bimbingan yang telah diberikan kepada saya selama menempuh proses perkuliahan pada pendidikan Program Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.
6. Dr. Maulidah Narastri, SE., MA. selaku Kepala Program Studi Akuntansi, Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, yang telah memberikan kesempatan kepada saya untuk diperbolehkan melaksanakan penelitian.
7. Dra. Maria Yovita R. Pandin, MM., CMA., CPA., CIAP, CSRS+ dan Dra. Cholis Hidayati, MBA., Ak., CA., CPAI., CTA selaku penguji dalam sidang skripsi, yang telah memberikan waktu untuk pengarahan dan menambah wawasan keilmuan saya serta memberikan saran yang terbaik.

8. Seluruh Staf dan Karyawan Tata Usaha di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, yang telah banyak mendukung dan membantu saya dari awal perkuliahan hingga akhir perkuliahan.
9. Keluarga dan saudara yang selalu memberikan doa, semangat, dukungan, dan nasihat kepada saya, sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi.
10. Sahabat dan teman – teman saya yang telah banyak membantu, menemani, dan memberi semangat dan doa dalam menyelesaikan skripsi.
11. Sebagai penutup, teruntuk Manchester United. Bukan hanya menjadi subjek dalam penelitian ini, melainkan juga motivasi dari awal hingga akhir penyusunan. Pedih rasanya melihat kondisimu yang sedang tidak baik-baik saja di dalam maupun luar lapangan. Lekas sembuh “Manchester Merah”, aku bangga mendukungmu dari kecil hingga detik ini. GGMU!

Dengan segala kelebihan serta kekurangan yang ada, saya menyadari bahwa masih banyak cacat cela dalam skripsi ini dan saya terbuka menerima kritik dan saran yang membangun guna menyempurnakan Skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi saya dan para pembaca. Saya ucapkan terima kasih.

Surabaya, 1 Desember 2025

Penulis,



(Indrian Arsy Nandito)

RINGKASAN

Penelitian ini dilatarbelakangi oleh paradoks finansial dalam industri sepak bola modern, khususnya pada Manchester United PLC, di mana peningkatan pendapatan komersial yang masif tidak sejalan dengan kesehatan likuiditas perusahaan. Meskipun klub mencatatkan nilai aset tak berwujud yang tinggi akibat belanja pemain yang agresif, rasio lancar (current ratio) perusahaan menunjukkan tren penurunan drastis hingga mencapai angka 0,36 pada tahun 2024, jauh di bawah batas sehat industri. Tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh valuasi pemain yang dicatat sebagai aset tidak berwujud sesuai IFRS/IAS 38 dan Return On Investment (ROI) transfer pemain terhadap likuiditas keuangan klub. Hipotesis yang diajukan dalam penelitian ini menduga bahwa terdapat pengaruh positif dan signifikan, baik secara parsial maupun simultan, dari valuasi pemain dan ROI transfer terhadap likuiditas keuangan Manchester United PLC.

Metode penelitian yang digunakan adalah kuantitatif dengan pendekatan studi kasus longitudinal (time series) selama periode 10 tahun fiskal, mulai dari tahun 2015 hingga 2024. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh laporan keuangan tahunan Manchester United PLC, dengan sampel berupa laporan Form 20-F yang telah diaudit dan dilaporkan kepada U.S. Securities and Exchange Commission (SEC). Pengumpulan data dilakukan melalui teknik dokumentasi dengan mengunduh laporan keuangan dari basis data EDGAR SEC dan triangulasi data transfer dari Transfermarkt. Variabel independen terdiri dari Valuasi Pemain (X_1) dan ROI Transfer (X_2), sedangkan variabel dependen adalah Likuiditas Keuangan (Y) yang diproksikan dengan Current Ratio. Analisis data dilakukan menggunakan perangkat lunak SPSS versi 26, meliputi analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik, dan analisis regresi linier berganda untuk pengujian hipotesis.

Hasil analisis data menunjukkan bahwa secara parsial, Valuasi Pemain (Sig. 0,334) dan ROI Transfer Pemain (Sig. 0,578) tidak berpengaruh signifikan terhadap likuiditas keuangan, karena nilai signifikansi keduanya berada di atas 0,05. Secara simultan, kedua variabel tersebut juga tidak berpengaruh signifikan terhadap likuiditas (Sig. 0,251) dengan koefisien determinasi (Adjusted R Square) yang rendah sebesar 13,4%. Pembahasan hasil penelitian mengungkapkan bahwa Manchester United menerapkan model bisnis hand-to-mouth, di mana arus kas masuk dari penjualan pemain dan pendapatan lainnya segera terserap habis untuk menutupi beban operasional yang tinggi, terutama beban gaji yang mencapai rata-rata 54% dari pendapatan dan utang transfer jangka pendek yang membengkak. Hal ini

menyebabkan tingginya nilai aset di neraca tidak mencerminkan ketersediaan kas riil (window dressing), sehingga aktivitas transfer gagal memperbaiki posisi likuiditas secara bermakna.

Berdasarkan temuan tersebut, dapat disimpulkan bahwa permasalahan likuiditas Manchester United bersifat struktural dan tidak dapat diselesaikan hanya melalui strategi perdagangan pemain. Defisit modal kerja yang terjadi secara konsisten disebabkan oleh manajemen beban operasional dan struktur utang jangka pendek yang mendominasi. Penulis menyarankan agar manajemen Manchester United tidak lagi bergantung pada penjualan pemain sebagai solusi arus kas utama, melainkan fokus pada restrukturisasi utang jangka pendek menjadi jangka panjang dan pengendalian beban gaji yang lebih ketat. Bagi peneliti selanjutnya, disarankan untuk menambahkan variabel lain seperti beban gaji dan pendapatan komersial, serta memperluas objek penelitian melalui studi komparatif antar klub.

ABSTRAK

Penelitian ini mengangkat permasalahan mengenai kerapuhan finansial yang dialami oleh klub sepak bola elite, Manchester United, di tengah tingginya valuasi aset pemain yang dimiliki. Masalah utama yang dikaji adalah paradoks antara penerapan standar akuntansi IFRS/IAS 38 yang mengapitalisasi pemain sebagai aset tak berwujud bernilai tinggi, dengan realitas likuiditas perusahaan yang terus menurun hingga mencapai titik kritis (*Current Ratio* 0,36) pada tahun 2024. Penelitian ini bertujuan untuk membuktikan secara empiris apakah strategi valuasi pemain dan efisiensi perdagangan pemain (*transfer trading*) yang diukur melalui *Return On Investment* (ROI) memiliki dampak nyata terhadap kesehatan likuiditas jangka pendek klub. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dengan analisis regresi linier berganda melalui SPSS 26 pada data *time series* 2015–2024. Kekhususan penelitian terletak pada penggunaan metrik akuntansi manajemen internal untuk membedah kinerja korporasi olahraga. Keterbatasan penelitian meliputi desain studi kasus tunggal dan jumlah sampel yang terbatas. Hasil analisis membuktikan bahwa Valuasi Pemain dan ROI Transfer tidak berpengaruh signifikan terhadap likuiditas keuangan. Tingginya nilai aset tidak menjamin solvabilitas karena perusahaan terjebak dalam model bisnis *hand-to-mouth*, di mana arus kas terserap oleh beban gaji dan utang transfer yang masif. Kesimpulannya, krisis likuiditas klub bersifat struktural dan tidak dapat diselesaikan hanya melalui aktivitas perdagangan pemain.

Kata Kunci: Valuasi Pemain, Aset Tidak Berwujud, IFRS/IAS 38, ROI Transfer, Likuiditas Keuangan, Manchester United.

ABSTRACT

This study raises the issue of financial fragility experienced by elite football club Manchester United amid the high valuation of its player assets. The main issue examined is the paradox between the application of IFRS/IAS 38 accounting standards, which capitalise players as high-value intangible assets, and the reality of the company's declining liquidity, which reached a critical point (Current Ratio 0.36) in 2024. This study aims to empirically prove whether player valuation strategies and player trading efficiency (transfer trading), measured through Return On Investment (ROI), have a real impact on the club's short-term liquidity health. This study uses a quantitative method with multiple linear regression analysis through SPSS 26 on time series data from 2015 to 2024. The specificity of this study lies in the use of internal management accounting metrics to dissect the performance of sports corporations. The limitations of this study include a single case study design and a limited sample size. The analysis results prove that Player Valuation and Transfer ROI do not have a significant effect on financial liquidity. High asset values do not guarantee solvency because companies are trapped in a hand-to-mouth business model, where cash flow is absorbed by massive salary expenses and transfer debts. In conclusion, the club's liquidity crisis is structural and cannot be resolved solely through player trading activities.

Keywords: *Player Valuation, Intangible Assets, IFRS/IAS 38, Transfer ROI, Financial Liquidity, Manchester United.*

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN PEMBIMBING	i
LEMBAR PENGESAHAN TIM PENGUJI.....	ii
LEMBAR SURAT PERNYATAAN ANTI PLAGIASI	iii
LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	iv
KATA PENGANTAR.....	v
RINGKASAN	vii
ABSTRAK	ix
ABSTRACT	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.4.1 Manfaat Teoritis	7
1.4.2 Manfaat Praktis.....	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA	9
2.1 Landasan Teori.....	9
2.1.1 Manajemen Keuangan	9
2.1.2 Return On Investment (ROI)	10
2.1.3 Likuiditas Keuangan.....	10
2.1.4 IFRS/IAS 38.....	11
2.1.5 Finansialisasi dan Model Bisnis Sepak Bola Modern	12
2.1.6 <i>Agency Theory</i> (Teori Keagenan).....	12
2.1.7 <i>Stewardship Theory</i> (Teori Penatalayanan)	13
2.1.8 <i>Stakeholder Theory</i> (Teori Pemangku Kepentingan).....	13
2.2 Penelitian Terdahulu.....	13
2.3 Hubungan Antar Variabel.....	17
2.3.1 Pengaruh Valuasi Pemain Sebagai Aset Tak Berwujud Terhadap Likuiditas Keuangan	17
2.3.2 Pengaruh <i>Return On Investment</i> (ROI) Transfer Pemain Terhadap Likuiditas Keuangan	17
2.3.3 Pengaruh Simultan Valuasi Pemain Sebagai Aset Tak Berwujud dan <i>Return On Investment</i> (ROI) Transfer Pemain Terhadap Likuiditas Keuangan	17
2.4 Kerangka Konseptual	18

2.5 Hipotesis.....	18
BAB III METODE PENELITIAN.....	21
3.1 Desain Penelitian.....	21
3.2 Tempat dan Waktu Penelitian.....	21
3.2.1 Tempat Penelitian.....	21
3.2.2 Waktu Penelitian	21
3.3 Jenis dan Sumber Data	22
3.3.1 Jenis Data	22
3.3.2 Sumber Data	22
3.4 Populasi dan Sampel	22
3.4.1 Populasi.....	22
3.4.2 Sampel.....	23
3.5 Teknik Pengumpulan Data	23
3.6 Definisi Variabel dan Definisi Operasional	23
3.6.1 Definisi Variabel	23
3.6.1.1 Variabel Bebas (<i>Independent Variable</i>).....	23
3.6.1.2 Variabel Terikat (<i>Dependent Variable</i>)	24
3.6.2 Definisi Operasional	24
3.7 Proses Pengolahan Data	25
3.8 Metode Analisa Data	25
3.8.1 Analisis Statistik Deskriptif	25
3.8.2 Uji Asumsi Klasik	25
3.8.3 Analisis Regresi Linier Berganda	26
3.9 Teknik Pengujian Hipotesis dan Analisa Data.....	26
3.9.1 Uji Parsial (Uji t)	26
3.9.2 Uji Simultan (Uji F).....	27
3.9.3 Koefisien Determinasi (<i>R</i>²).....	27
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	29
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	29
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian	30
4.2.1 Valuasi Pemain.....	30
4.2.2 <i>ROI</i> Transfer Pemain.....	31
4.2.3 Likuiditas Keuangan.....	32
4.3 Analisis Data	33
4.3.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	33
4.3.2 Uji Asumsi Klasik	35
4.3.3 Analisis Regresi Linier Berganda	38
4.4 Pengujian Hipotesis.....	39
4.5 Pembahasan Hasil Temuan Penelitian	41
4.5.1 Valuasi Pemain Tidak Berpengaruh Signifikan Terhadap Likuiditas	41

4.5.2 ROI Transfer Pemain Tidak Berpengaruh Signifikan Terhadap Likuiditas	42
4.5.3 Makna Penolakan Hipotesis dalam Konteks Manajerial	44
4.5.4 Likuiditas Sebagai Masalah Struktural	44
4.5.5 Paradoks IAS 38 dan "Window Dressing" Neraca	45
4.5.6 Likuiditas dan Model Bisnis "Hand-to-Mouth"	45
4.6 Implikasi Penelitian	46
4.6.1 Implikasi Teoritis	46
4.6.2 Implikasi Praktis	47
4.7 Keterbatasan Penelitian	47
BAB V PENUTUP	49
5.1 Simpulan	49
5.2 Saran	50
DAFTAR PUSTAKA	53
LAMPIRAN	57

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Angka Pendapatan Hak Siar dan Hari Pertandingan.....	1
Tabel 1. 2 Kinerja Akuntansi Perdagangan Aset Pemain Manchester United	4
Tabel 3. 1 Variabel Operasional	24
Tabel 4. 1 Valuasi Pemain.....	31
Tabel 4. 2 ROI Transfer Pemain.....	31
Tabel 4. 3 Likuiditas Keuangan.....	33
Tabel 4. 4 Analisis Deskriptif.....	34
Tabel 4. 5 Uji Normalitas	35
Tabel 4. 6 Uji Multikolinearitas	36
Tabel 4. 7 Uji Autokorelasi	37
Tabel 4. 8 Hasil Regresi Linier Berganda	38
Tabel 4. 9 Hasil Uji Parsial (Uji t).....	39
Tabel 4. 10 Hasil Uji Simultan (Uji F)	40
Tabel 4. 11 Hasil Koefisien Determinasi (R^2)	41
Tabel 4. 12 Proporsi Utang Transfer dalam Liabilitas Lancar	42
Tabel 4. 13 Rasio Beban Gaji Terhadap Pendapatan	43
Tabel 4. 14 Perbandingan Nilai Buku Aset Pemain dan Estimasi Nilai Pasar	45

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Current Ratio Manchester United PLC (2015-2024)	5
Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual.....	18
Gambar 4. 1 Uji Heteroskedastisitas	37

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Kartu Bimbingan.....	57
Lampiran 2. Mapping Penelitian Terdahulu	58
Lampiran 3. Tabulasi Data Penelitian	78
Lampiran 4. Cuplikan Laporan Keuangan Manchester United PLC Tahun 2024....	79
Lampiran 5. Turnitin	86
Lampiran 6. LOA.....	87