

**PENGARUH NILAI ASET TIDAK BERWUJUD, TINGKAT
PERTUMBUHAN BERKELANJUTAN, *RETURN ON EQUITY*,
DAN *DIVIDEND PAYOUT RATIO* TERHADAP NILAI PASAR
PERUSAHAAN**

**(Studi Pada Perusahaan Industri Manufaktur yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020)**



SKRIPSI

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
ISLAM UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA SEBAGAI SALAH SATU SYARAT
MEMPEROLEH GELAR SARJANA STRATA SATU DALAM
ILMU AKUNTANSI SYARIAH**

OLEH:

Haidarullah Zaymin

(18108040004)

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

2022

**PENGARUH NILAI ASET TIDAK BERWUJUD, TINGKAT
PERTUMBUHAN BERKELANJUTAN, *RETURN ON EQUITY*,
DAN *DIVIDEND PAYOUT RATIO* TERHADAP NILAI PASAR
PERUSAHAAN**

**(Studi Pada Perusahaan Industri Manufaktur yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020)**



SKRIPSI

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
ISLAM UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA SEBAGAI SALAH SATU SYARAT
MEMPEROLEH GELAR SARJANA STRATA SATU DALAM
ILMU AKUNTANSI SYARIAH**

OLEH:

Haidarullah Zaymin

(18108040004)

DOSEN PEMBIMBING:

Izra Berakon, S.E.I., M.Sc.

NIP. 19900927 201801 1 001

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

2022



KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jl. Marsda Adisucipto Telp. (0274) 550821, 512474 Fax. (0274) 586117 Yogyakarta 55281

PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor : B-530/Un,02/DEB/PP.00.9/05/2022

Tugas Akhir dengan judul : **PENGARUH NILAI ASET TIDAK BERWUJUD, TINGKAT PERTUMBUHAN BERKELANJUTAN, RETURN ON EQUITY, DAN DIVIDEND PAYOUT RATIO TERHADAP NILAI PASAR PERUSAHAAN (Studi Pada Perusahaan Industri Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020)**

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : HAIDARULLAH ZAYMIN
Nomor Induk Mahasiswa : 18108040004
Telah diujikan pada : Kamis, 28 April 2022
Nilai ujian Tugas Akhir : A-

dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

TIM UJIAN TUGAS AKHIR



Ketua Sidang

Iren Berakon, M.Sc.
SIGNED

Valid ID: 6285621429668



Penguji I

Dwi Marlina Wijayanti, S.Pd., M.Sc.
SIGNED

Valid ID: 627616210936



Penguji II

Yayu Putri Senjani, SE., M.Sc., ACPA.
SIGNED

Valid ID: 6281902736186



Yogyakarta, 28 April 2022
UIN Sunan Kalijaga
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Dr. Afidawiza, S.Ag., M.Ag.
SIGNED

Valid ID: 6286005421289

SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Kepada:

Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
Di Yogyakarta

Assalamualaikum wr.wb.

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka saya selaku pembimbing berpendapat bahwa skripsi Saudara:

Nama : Haidarullah Zaymin

NIM : 18108040004

Judul Skripsi : **Pengaruh Nilai Aset Tidak Berwujud, Tingkat Pertumbuhan Berkelanjutan, *Return On Equity*, dan *Dividend Payout Ratio* Terhadap Nilai Pasar Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Industri Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020)**

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan/Program Akuntansi Syariah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam bidang akuntansi syariah.

Dengan ini saya berharap agar skripsi tersebut di atas dapat segera dimunaqsyahkan. Atas perhatiannya saya ucapkan terimakasih.

Yogyakarta, 26 Maret 2022
Pembimbing,



IZRA BERAKON, S.E.I., M.Sc.
NIP. 19900927 201801 1 001

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Haidarullah Zaymin
NIM : 18108040004
Program Studi : Akuntansi Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa skripsi saya yang berjudul: **Pengaruh Nilai Aset Tidak Berwujud, Tingkat Pertumbuhan Berkelanjutan, Return On Equity, dan Dividend Payout Ratio terhadap Nilai Pasar Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Industri Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020)**, adalah hasil karya pribadi dan sepanjang pengetahuan penyusun tidak berisi materi yang dipublikasikan atau ditulis orang lain, kecuali bagian-bagian tertentu yang penyusun ambil sebagai acuan.

Apabila terbukti pernyataan ini tidak benar, maka sepenuhnya menjadi tanggungjawab penyusun.

Yogyakarta, 26 Maret 2022

Penyusun,



HAI DARULLAH ZAYMIN

NIM. 18108040004

HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK

Sebagai civitas akademik UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Haidarullah Zaymin
NIM : 18108040004
Program Studi : Akuntansi Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Non eksklusif (Non-exclusive royalty-free right) atas karya ilmiah yang berjudul “Pengaruh Nilai Aset Tidak Berwujud, Tingkat Pertumbuhan Berkelanjutan, *Return On Equity*, dan *Dividend Payout Ratio* Terhadap Nilai Pasar Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Industri Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020)”.

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non eksklusif ini di UIN Sunan Kalijaga berhak (database), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama sebagai penulis/penyusun dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Yogyakarta, 26 Maret 2022

Penyusun,



Haidarullah Zaymin

18108040004

HALAMAN MOTTO

مَنْ جَدَّ وَجَدَ

“Barang siapa yang bersungguh-sungguh, dia pasti berhasil”

الادب فوق العلم

“Adab lebih tinggi derajatnya daripada Ilmu”



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

HALAMAN PERSEMBAHAN



Puji Syukur atas kehadiran Allah SWT dan Shalawat serta salam tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW.

Skripsi ini saya persembahkan kepada:

Kedua orang tua yang saya cintai dan saya sayangi, Bapak Muhaimin dan Ibu Muzayyaroh yang selalu memberikan doa, dukungan, dan kasih sayang untuk anak-anaknya.

Terima kasih kepada Dosen Pembimbing Akademik Bapak Dr. Abdul Haris, M.Ag. dan Dosen Pembimbing Skripsi Bapak Izra Berakon, S.E.I., M.Sc. yang telah memberikan bimbingan dan arahan kepada penulis.

Terima kasih kepada Almamater UIN Sunan Kalijaga, terkhusus Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang sudah memberikan ruang untuk saya belajar.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

PEDOMAN TRANSLASI

Transliterasi kata-kata Arab yang dipakai dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987.

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
أ	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Ba	B	Be
ت	Ta	T	Te
ث	Ṣa	ṣ	es (dengan titik di atas)
ج	Jim	J	Je
ح	Ḥa	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Kha	Kh	Ka dan ha
د	Dal	D	De
ذ	Ḍal	Ḍ	Zet (dengan titik di atas)
ر	Ra	R	Er
ز	Zai	Z	Zet
س	Sin	S	Es
ش	Syin	Sy	es dan ye

ص	Ṣad	ṣ	es (dengan titik di bawah)
ض	Ḍad	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	Ṭa	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	Ẓa	ẓ	zet (dengan titik di bawah)
ع	`ain	`	koma terbalik (di atas)
غ	Gain	G	Ge
ف	Fa	F	Ef
ق	Qaf	Q	Ki
ك	Kaf	K	Ka
ل	Lam	L	El
م	Mim	M	Em
ن	Nun	N	En
و	Wau	W	We
هـ	Ha	H	Ha
ء	Hamzah	ء	Apostrof
ي	Ya	Y	Ye

B. Konsonan Rangkap Karena Syaddah Ditulis Rangkap

متعددة	Ditulis	<i>Muta'addidah</i>
عدة	Ditulis	<i>'iddah</i>

C. Ta' Marbuttah

Semua ta' marbuttah ditulis dengan h, baik berada pada akhir kata tunggal ataupun berada di tengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh kata sandang "al"). Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat, dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

حكمة	Ditulis	<i>Hikmah</i>
حَلَّة	Ditulis	<i>'illah</i>
كرامة الأولياء	Ditulis	<i>karamah al-auliya'</i>

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

َ	Fathah	Ditulis	<i>A</i>
ِ	Kasrah	Ditulis	<i>I</i>
ُ	Dammah	Ditulis	<i>U</i>
فعل	Fathah	Ditulis	<i>fa'ala</i>
نكز	Kasrah	Ditulis	<i>Zukira</i>
ذهب	Dammah	Ditulis	<i>Yazhabu</i>

E. Vokal Panjang

Fathah+alif	Ditulis	<i>A</i>
جاهلية	Ditulis	<i>Jahiliyyah</i>
Fathah + ya' mati	Ditulis	<i>A</i>
تنس	Ditulis	<i>Tansa</i>
Kasrah + ya' mati	Ditulis	<i>I</i>
كريم	Ditulis	<i>Karim</i>
Dhammah + wawu	Ditulis	<i>U</i>

فروض	Ditulis	: <i>furud</i>
------	---------	----------------

F. Vokal Rangkap

Fathah + ya' mati	Ditulis	<i>Ai</i>
بنكم	Ditulis	<i>Bainakum</i>
Fathah + wawu mati	Ditulis	<i>Au</i>
قول	Ditulis	<i>Qaul</i>

G. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata Dipisahkan dengan Apostrof

انتم	Ditulis	<i>a'antum</i>
اعدت	Ditulis	<i>u'iddat</i>
لأشكرت	Ditulis	<i>la'in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif + Latin

1. Bila diikuti huruf *Qomariyyah* maka ditulis menggunakan huruf awal “al”

اقرآن	Ditulis	<i>al-Qur'an</i>
القياس	Ditulis	<i>al-Qiyas</i>

2. Bila diikuti huruf *Syamsiyyah* ditulis sesuai dengan huruf pertama *Syamsiyyah* tersebut

السماء	Ditulis	<i>as-Sama'</i>
اشس	Ditulis	<i>asy-Syams</i>

I. Penulisan kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

ذوبالفروض	Ditulis	<i>zawi al-furud</i>
أهلالسنة	Ditulis	<i>ahl as-sunnah</i>

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, puji dan syukur senantiasa penulis panjatkan kepada Allah SWT atas segala pertolongan, rahmat, dan kasih sayangnya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian tugas akhir ini dengan baik yang berjudul **“Pengaruh Nilai Aset Tidak Berwujud, Tingkat Pertumbuhan Berkelanjutan, *Return On Equity*, dan *Dividend Payout Ratio* Terhadap Nilai Pasar Perusahaan”** sebagai salah satu syarat mendapatkan gelar Strata Satu di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta. Shalawat serta salam tidak lupa penulis sanjungkan kepada nabi kita Muhammad SAW yang senantiasa menjadi sumber inspirasi dan teladan terbaik untuk umat manusia. Semoga kita senantiasa menjadi pengikutnya yang istiqomah berjuang dalam membumikan ajaran Islam. Aamiin

Penulis merasa dalam penulisan tugas akhir ini banyak sekali tantangan yang dihadapi. Berkat usaha, do'a, dan dukungan dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung, penelitian ini dapat diselesaikan. Oleh karena itu, sudah sepantasnya penulis dengan penuh hormat mengucapkan terimakasih dan mendoakan semoga Allah SWT memberikan balasan terbaik kepada :

1. Prof. Dr. Phil. Al Makin, M.A. selaku Rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Dr. Afdawaiza, S. Ag., M.Ag. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Bapak Rosyid Nur Anggara Putra, S.Pd., M.Si. selaku Kaprodi Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

4. Bapak Izra Berakon, S.E.I., M.Sc. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah banyak memberikan banyak sekali masukan, arahan serta dukungan.
5. Bapak Dr. Abdul Haris, M.Ag. selaku Dosen Penasehat Akademik.
6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberikan ilmu dan banyak pengalaman kepada saya, terkhusus dosen Program Studi Akuntansi Syariah.
7. Kepada kedua orang tuaku Bapak Muhaimin dan Ibu Muzayyaroh serta adik-adikku yang telah memberikan doa dan dukungan serta motivasi kepada penulis. Terimakasih yang tiada batasnya selalu diberikan untuk bapak dan ibu saya yang selalu membimbing dan mengarahkan saya menjadi pribadi yang tangguh, disiplin dan bertanggung jawab.
8. Teman-teman akuntansi syariah 2018 yang selalu memberikan hal positif serta banyak memberikan masukan serta arahan untuk dapat menyelesaikan tugas akhir ini.
9. Teman-teman saya terkhusus penghuni kontrakan ibu Win krapyak yang telah memberikan semangat dan masukan serta memberikan hal-hal positif untuk menyelesaikan tugas akhir ini.
10. Keluarga besar Pergerakan Mahasiswa Islam Indonesia (PMII) Rayon Ekuilibrium FEBI UIN Sunan Kalijaga.
11. Keluarga Mahasiswa Bangkalan Yogyakarta (KMBY).

12. Seluruh pihak yang telah memberikan dukungan, do'a, dan juga yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan tugas akhir ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.
13. *Thanks to myself, thanks for all the struggles you've been through all this time. Thank you for being strong through it this period and complete the last task in carrying out the mandate of parent. Thank you Haidarullah Zaymin, you are great and I am proud of you!*

Penulis menyadari bahwa skripsi ini mempunyai banyak kekurangan dan keterbatasan. Sehingga, saran dan kritik atas skripsi ini sangat bermanfaat bagi penulis. Semoga segala kebaikan yang telah diberikan kepada penulis mendapatkan balasan yang terbaik oleh Allah SWT. Aamiin.

Yogyakarta, 01 April 2022

Penyusun,



Haidarullah Zaymin

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

18108040004

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	ii
SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN	iv
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK	v
HALAMAN MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vii
PEDOMAN TRANSLASI	viii
KATA PENGANTAR.....	xii
DAFTAR ISI	xv
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR.....	xviii
ABSTRAK	xix
<i>ABSTRACT</i>	xx
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	9
C. Tujuan Penelitian.....	9
D. Kontribusi Penelitian	10
E. Sistematika Pembahasan.....	10
BAB II LANDASAN TEORI.....	12
A. Kerangka Teori	12
1. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	12
2. Teori Stakeholder (<i>Stakeholder Theory</i>).....	14
3. Nilai Aset Tidak Berwujud	16
4. Tingkat Pertumbuhan Berkelanjutan.....	18

5.	<i>Return On Equity</i>	19
6.	<i>Dividend Payout Ratio</i>	21
6.	Nilai Pasar Perusahaan	23
B.	Telaah Pustaka	24
C.	Pengembangan Hipotesis	29
1.	Pengaruh nilai aset tidak berwujud terhadap nilai pasar perusahaan	29
2.	Pengaruh Tingkat pertumbuhan berkelanjutan terhadap nilai pasar perusahaan.....	31
3.	Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap nilai pasar perusahaan .	32
4.	Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio</i> terhadap nilai pasar perusahaan	33
D.	Kerangka Pemikiran	34
BAB III.....		36
METODOLOGI PENELITIAN		36
A.	Jenis Penelitian	36
B.	Populasi Dan Sampel	36
C.	Jenis Dan Teknik Pengumpulan Data	37
D.	Definisi Operasional Variabel.....	37
E.	Metode Analisis Data.....	41
BAB IV.....		47
ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....		47
A.	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	47
B.	Hasil Penelitian	52
C.	Pembahasan	65
BAB V		74
KESIMPULAN		74
A.	Kesimpulan	74
B.	Keterbatasan dan Saran.....	75
DAFTAR PUSTAKA.....		76
LAMPIRAN		93

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Prosedur Pengambilan Sampel	47
Tabel 4.2 Gambaran Umum Perusahaan	48
Tabel 4.3 Hasil Statistik Deskriptif	52
Tabel 4.4 Hasil Uji Chow	55
Tabel 4.5 Hasil Uji Hausman	56
Tabel 4.6 Hasil Uji Normalitas	57
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinearitas	57
Tabel 4.8 Hasil Uji Heteroskedastisitas	58
Tabel 4.9 Hasil Uji Autokorelasi	58
Tabel 4.10 Hasil Uji Fixed Effect Model	59
Tabel 4.11 Hasil Uji t Statistik	60
Tabel 4.12 Hasil Uji Simultan	62
Tabel 4.13 Hasil Uji Determinasi	63
Tabel 4. 14 Hasil <i>Robustness Test</i> dengan Variabel Kontrol	64



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Kerangka Pemikiran	35
------------------------------------	----



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh nilai aset tidak berwujud, tingkat pertumbuhan berkelanjutan, *return on equity*, dan *dividend payout ratio* terhadap nilai pasar perusahaan dengan *firm age*, *firm size*, dan klasifikasi industri sebagai variabel kontrol. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2016 sampai dengan periode 2020. Metode penentuan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* dimana sesuai kriteria yang ditetapkan diperoleh 20 perusahaan dengan 100 pengamatan. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi data panel yang kemudian diukur dengan menggunakan alat uji Eviews-12. Melalui uji kelayakan model, penelitian ini menggunakan *Fixed Effect Model* sebagai model terbaik dalam penelitian. Hasil pengujian sebelum dan setelah menggunakan variabel kontrol menemukan bahwa variabel nilai aset tidak berwujud dan *dividend payout ratio* berpengaruh positif signifikan terhadap nilai pasar perusahaan. Sedangkan, variabel tingkat pertumbuhan berkelanjutan dan *return on equity* tidak berpengaruh terhadap nilai pasar perusahaan baik sebelum maupun setelah menggunakan variabel kontrol. Hal ini menunjukkan bahwa sebelum dan setelah menggunakan variabel kontrol memiliki hasil yang konsisten.

Kata Kunci: Nilai Pasar Perusahaan, Nilai Aset Tidak berwujud, Tingkat Pertumbuhan Berkelanjutan, *Return On Equity*, *Dividend Payout Ratio*, *Firm Age*, *Firm Size*, Klasifikasi Industri

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

ABSTRACT

This study aims to examine and analyze the effect of intangible asset value, sustainable growth rate, return on equity, and dividend payout ratio on the market value of the company with firm age, firm size, and industry classification as control variables. The population in this study are manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2016 to 2020. The method of determining the sample using purposive sampling technique where according to the established criteria obtained 20 companies with 100 observations. The method used in this research is panel data regression which is then measured using the Eviews-12 test tool. Through the model feasibility test, this study uses the Fixed Effect Model as the best model in the study. The test results before and after using the control variable found that the variable value of intangible assets and dividend payout ratio had a significant positive effect on the market value of the company. Meanwhile, the variables of sustainable growth rate and return on equity have no effect on the market value of the company both before and after using the control variable. This shows that before and after using the control variables have consistent results.

Keywords: *Firm Market Value, Intangible Asset Value, Sustainable Growth Rate, Return On Equity, Dividend Payout Ratio, Firm Age, Firm Size, Industry Classification*

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Di zaman globalisasi seperti sekarang ini, ilmu pengetahuan dan teknologi (iptek) telah memiliki kemajuan yang sangat pesat. Dengan begitu, kemajuan tersebut sangat penting bagi kegiatan ekonomi global, terkhusus di bidang ekonomi dan komersil (Akbar & Noviani, 2019). Perusahaan adalah badan usaha yang terdiri dari karyawan, modal, sumber daya, dan wirausaha yang memiliki tujuan mencapai keuntungan maksimal dalam bentuk korporasi (Ferina et al., 2015). ketika keuntungan perusahaan meningkat, maka nilai pasar perusahaan akan naik, outputnya yaitu kenaikan harga saham (Dewi et al., 2019). Jika harga saham naik, dengan begitu memberikan kemakmuran bagi investor dan nilai pasar perusahaan (Ross et al., 2019).

Nilai pasar perusahaan merupakan persepsi investor terhadap tingkat keberhasilan perusahaan yang terkait erat dengan harga sahamnya (Rahayu, 2018). Nilai pasar perusahaan mencerminkan baik buruknya manajemen mengelola kekayaan perusahaan yang terlihat dari kinerja keuangan perusahaan (Sunardi & Permana, 2019). Industri manufaktur merupakan salah satu *primary sector* di Bursa Efek Indonesia sehingga industri ini lebih mencerminkan keadaan pasar modal (Hutami, 2012). Banyak investor yang lebih senang menginvestasikan dananya pada perusahaan industri manufaktur karena harga saham perusahaan industri manufaktur meningkat setiap tahun (www.idx.co.id). Tetapi harga saham industri manufaktur sangat fluktuatif dan sulit

diprediksi (Lestari, 2019). Selain itu, harga saham industri manufaktur sangat rentan terhadap keadaan ekonomi Indonesia (Lestari, 2019). Seperti pada tahun 2008 ketika terjadi krisis global yang membuat harga saham perusahaan industri manufaktur mengalami penurunan (Hutami, 2012). Penurunan harga saham tersebut diakibatkan karena meningkatnya inflasi dari 6,59% menjadi 11,06% serta tingkat suku bunga pun mengalami peningkatan (Hutami, 2012).

Kenaikan inflasi tersebut menyebabkan kenaikan harga bahan baku serta kenaikan biaya operasional. Selain itu, kenaikan inflasi ini menyebabkan tingkat suku bunga juga mengalami peningkatan sehingga investor lebih senang menginvestasikan dananya pada deposito daripada berinvestasi di pasar modal (Hutami, 2012). Daya beli masyarakat pun semakin menurun ketika terjadi krisis global dan menimbulkan penurunan penjualan pada perusahaan industri manufaktur (Hutami, 2012). Penurunan penjualan yang diiringi dengan meningkatnya harga bahan baku dan biaya operasional tersebut mengakibatkan laba bersih sebagian besar perusahaan industri manufaktur ikut mengalami penurunan (Hutami, 2012).

Semakin berkembangnya ekonomi yang ditandai dengan ekonomi berbasis ilmu pengetahuan dengan penerapan manajemen pengetahuan (*knowledge management*), keberhasilan perusahaan akan bergantung pada transformasi pengetahuan dan kapitalisasi (Setiany et al., 2020). Menurut Mulyana & Winanda (2020), mengatakan jika ilmu pengetahuan dan teknologi sangat menekankan pentingnya aset tidak berwujud dalam perusahaan.

Oleh karena itu, untuk bersaing secara global perusahaan perlu melakukan inovasi terhadap produk dan jasanya (Mary et al., 2021).

Aset tidak berwujud mengakibatkan praktik pengelolaan oleh perusahaan semakin meningkat, sedangkan aset berwujud sifatnya yaitu menurun secara substansial (Alvino et al., 2021). Hal tersebut sesuai pernyataan Ardianto & Rivandi (2018), menyatakan bahwa aset tidak berwujud sangat berdampak kepada perusahaan. Dalam praktiknya, banyak perusahaan yang ada di Indonesia tidak mengungkapkan aset tidak berwujudnya. Penelitian Utomo (2014), menemukan bahwa 68 persen perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia di tahun 2012 tidak menyertakan aset tidak berwujudnya ke dalam laporan perusahaan yang diterbitkan setiap akhir tahun. Penelitian Hantono et al (2019), melihat beberapa perusahaan mencantumkan aset tidak berwujudnya kedalam laporan keuangan, akan tetapi pada kenyataannya masih terdapat *unexplained value* yang tidak disertakan ke dalam laporan keuangan perusahaan. Hal ini terjadi dikarenakan ketidaksesuaian standar akuntansi dalam pengukurannya (Ionita & Dinu, 2021).

Salah satu contohnya adalah ketidakjelasan perlakuan aset tidak berwujud baik yang dihasilkan secara internal maupun dari kombinasi bisnis (merger atau akuisisi) apakah akan dikapitalisasi atau dibebankan (Soraya & Syafruddin, 2013). Dewan Standar Akuntansi Keuangan (FASB) belum mengambil tindakan untuk memungkinkan kapitalisasi aset tidak berwujud yang dihasilkan secara internal (Lisvery & Ginting, 2004). Dengan beberapa pengecualian, standar akuntansi mensyaratkan bahwa aset tidak

berwujud yang dihasilkan secara internal diperlakukan sebagai beban (Lisvery & Ginting, 2004). Oleh karena itu, tidak dijelaskannya *unexplained value* mengurangi kredibilitas laba yang dilaporkan dan berdampak pada lemahnya hubungan antara laba dengan penilaian harga saham perusahaan (Soraya & Syafruddin, 2013).

Menurut Bahuwa et al (2020), aset tidak berwujud tidak memiliki eksistensi fisik dan tergolong kepada instrumen bukan keuangan. Biasanya banyak dilakukan terhadap perusahaan manufaktur (Sallah & Caesar, 2020). Penelitian Gao dan Hou (2019), menemukan fakta jika perusahaan lebih banyak mengalihkan aset tidak berwujudnya ke perusahaan manufaktur dibandingkan ke perusahaan non-manufaktur. Penelitian Dumay & Rooney (2020), mengatakan jika perusahaan manufaktur membutuhkan modal intelektual seperti inovasi, kreativitas, kemitraan, prosedur kualitas, investasi merek, dan teknologi untuk menjalankan operasi komersialnya. Hal ini dapat ditarik kesimpulan bahwa berinvestasi pada aset tidak berwujud lebih banyak dilakukan di perusahaan manufaktur (Sallah & Caesar, 2020).

Banyak penelitian yang meneliti terkait aset tidak berwujud baik dari dalam maupun luar negeri dengan hasil yang sangat bervariasi. Penelitian oleh (Mahdi & Enayati 2021), menyimpulkan jika tidak terdapatnya hubungan yang signifikan antara modal intelektual dan profitabilitas perusahaan dengan menggunakan data dari 75 perusahaan publik di Afrika Selatan. Namun, menurut penelitian (Xu & Zhang 2021), modal intelektual

berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai saham dan kinerja keuangan perusahaan. Kemudian, penelitian yang dilakukan di Indonesia (Sulistyaningsih & Hidayatul, 2019) menemukan bahwa modal intelektual (VAIC) memiliki pengaruh negatif pada nilai pasar dan kinerja keuangan suatu perusahaan. Penelitian tersebut bertentangan dengan temuan (Iin, 2014) yang menunjukkan bahwa *intellectual capital* memiliki pengaruh positif dan signifikan pada kinerja pasar dan kinerja keuangan suatu perusahaan. Di sisi lain, berinvestasi dalam aset tidak berwujud penting untuk ekonomi pengetahuan karena aset tidak berwujud yang mengandung elemen informasi seperti R&D, paten atau perangkat lunak daripada aset berwujud memainkan peran penting dalam pertumbuhan berkelanjutan perusahaan dan nilai pasar perusahaan (Ocak & Findik, 2019).

Salah satu faktor yang mempengaruhi nilai pasar perusahaan yaitu tingkat pertumbuhan berkelanjutan. Pertumbuhan berkelanjutan suatu perusahaan dapat dianggap sebagai mekanisme yang komprehensif untuk mengevaluasi keberlanjutan jangka panjang suatu perusahaan (Febriyanti et al., 2021). Tingkat pertumbuhan berkelanjutan merupakan konsep pengelolaan keuangan yang dapat digunakan untuk menganalisis, merencanakan, dan mengendalikan kinerja keuangan (Purwohedhi 2018). Tingkat pertumbuhan disebut juga dengan pertumbuhan laba perusahaan tanpa mengubah kebijakan keuangan yang ada didalamnya (Warokka et al., 2018). Kebijakan keuangan mengacu pada kebijakan hutang, dividen, pajak, dan penjualan (Irawan et al., 2021).

Rasio pertumbuhan suatu perusahaan menunjukkan posisinya dalam industri dan pertumbuhannya secara periode waktu (Awaloedin et al., 2020). Hal ini dapat dilihat dari pertumbuhan laba, laba per saham, dividen, dan total aset (Tita, 2011). Apabila tingkat pertumbuhan perusahaan tinggi, maka akan tinggi pula nilai pasar perusahaannya (Fauziah & Sudiyatno, 2020). Perusahaan yang sedang berkembang umumnya memiliki peluang investasi yang menghasilkan net present value positif (Suni et al. 2021). Sehingga, investor dapat melihat pertumbuhan ini sebagai pertanda baik bagi kinerja perusahaan di waktu yang akan datang (Amra & Herawati, 2018).

Pembahasan sebelumnya menyebutkan bahwa tingkat pertumbuhan memengaruhi nilai pasar perusahaan. Namun, pengaruh pertumbuhan pada nilai pasar perusahaan secara tidak langsung dapat memengaruhi profitabilitas (Wanaputra & Harahap, 2018). Pertumbuhan ditambah dengan pengendalian biaya akan meningkatkan laba perusahaan (Ramezani et al., 2002). Profitabilitas yang tinggi, akan tinggi pula nilai pasar perusahaannya (Nugroho & Halik, 2021). Namun, pertumbuhan juga dapat menghambat profitabilitas (Jang & Park, 2011). Pertumbuhan yang terlalu ekspansif menyebabkan berbagai konsekuensi biaya tetap yang tidak dapat ditutupi dalam jangka pendek, sehingga mengakibatkan penurunan laba perusahaan (Nugroho & Halik, 2021).

Faktor lain yang mempengaruhi nilai pasar perusahaan yaitu profitabilitas. Pada penelitian ini rasio profitabilitas diukur menggunakan *Return on Equity* (ROE). Menurut Kurniasari

(2017), ROE adalah metrik untuk menghitung laba bersih setelah dikurangi pajak dengan modal sendiri. Sedangkan, menurut Agus (2019), ROE merupakan rasio yang digunakan untuk mengukur tingkat laba yang dihasilkan dari pemegang saham, dengan kata lain ROE mengukur seberapa efektif dari modal yang ditanamkan dalam menghasilkan laba dari setiap investasi yang dilakukan. Dari sudut pandang investor, salah satu indikator penting untuk menilai prospek perusahaan dimasa mendatang adalah dengan melihat sejauh mana pertumbuhan profitabilitas perusahaan (Agus, 2019). Semakin tinggi nilai ROE, maka secara tidak langsung akan menarik para investor (Rahmadewi, 2018). Dengan nilai ROE yang tinggi, akan menaikkan nilai pasar perusahaan, sehingga menyebabkan harga saham perusahaan akan naik (Rahmadewi, 2018). Dan akan semakin efisien perusahaan mengelola modal yang ada (Suhendro, 2018). Jika keuntungan yang dihasilkan meningkat, investor akan mendapat untung lebih besar dari dana yang diinvestasikannya (Meilani & Pardistya, 2020). Menurut penelitian yang dilakukan Cholida (2020) menyatakan bahwa ROE sangat berhubungan erat positif dan signifikan pada nilai pasar perusahaan. Namun, hasil ini tidak sesuai dengan temuan Wiyani & Susilo (2020) yang menemukan bahwa ROE tidak memiliki pengaruh pada nilai pasar perusahaan.

Faktor lain juga yang mempengaruhi nilai pasar perusahaan yaitu *Dividend Payout Ratio* (DPR). Menurut Fauza (2016), DPR merupakan suatu indikator dalam melihat besar atau kecilnya dividen yang telah dikeluarkan terhadap laba bersih. DPR yang tinggi artinya perusahaan mampu untuk membayar para pemegang

saham karena memiliki dana yang lebih (Deitiana, 2013). Tingginya permintaan saham perusahaan akan mampu mendorong harga sahamnya lebih tinggi (Fauza, 2016). Menurut Estiasi & Fatmawati (2020), mengatakan jika dividen sangat memengaruhi keputusan investor dalam menanamkan modal terhadap perusahaan. Jika dividen tinggi, kesempatan perusahaan untuk dilirik investor akan semakin besar (Fauza, 2016). Dalam kesimpulannya, Pratama (2016) mengatakan jika kebijakan DPR memiliki hubungan yang erat terhadap harga saham suatu perusahaan. Namun, disisi lain penelitian dari Lebelaha & Saerang (2016) menyatakan jika dividend payout ratio tidak berhubungan dengan nilai suatu perusahaan.

Penelitian ini adalah lanjutan dari temuan sebelumnya tentang *company market value*. Peneliti mengambil penelitian dari Mukherjee (2019) yang berjudul “*Intellectual Capital and Corporate Sustainable Growth: The Indian Evidence*” sebagai acuan utama dalam meneliti. Perbedaan yang signifikan dari penelitian Mukherjee (2019) adalah pertama, *setting* penelitian. Selain itu, dari hal populasi. Penelitian Mukherjee (2019), menggunakan perusahaan non-keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Nasional India dari tahun 2011-12 hingga 2015-16, sedangkan penelitian ini menggunakan perusahaan industri manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2016-2020. Perbedaan kedua, peneliti menambahkan beberapa variabel bebas dan variabel kontrol di dalam penelitiannya. Perbedaan ketiga, penelitian sebelumnya menggunakan sektor yang berbeda-beda, seperti penelitian Mukherjee (2019)

menggunakan sektor non-keuangan, Bontis (2010) menggunakan sektor farmasi, dan Ozkan (2017) menggunakan sektor perbankan.

Berdasarkan paparan yang sudah dijelaskan di atas, maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul **“Pengaruh Nilai Aset Tidak Berwujud, Tingkat Pertumbuhan Berkelanjutan, *Return On Equity*, dan *Dividend Payout Ratio* Terhadap Nilai Pasar Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Industri Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020)”**.

B. Rumusan Masalah

1. Apakah nilai aset tidak berwujud berpengaruh positif signifikan terhadap nilai pasar perusahaan ?
2. Apakah tingkat pertumbuhan berkelanjutan berpengaruh positif signifikan terhadap nilai pasar perusahaan ?
3. Apakah *Return On Equity* berpengaruh positif signifikan terhadap nilai pasar perusahaan?
4. Apakah *Dividend Payout Ratio* berpengaruh positif signifikan terhadap nilai pasar perusahaan ?

C. Tujuan Penelitian

Berdasarkan latar belakang dan rumusan masalah diatas, maka tujuan penelitian ini dilakukan adalah:

1. Untuk menganalisis pengaruh aset tidak berwujud pada nilai pasar perusahaan
2. Untuk menganalisis pengaruh tingkat pertumbuhan berkelanjutan pada nilai pasar perusahaan
3. Untuk menganalisis pengaruh *Return On Equity* pada nilai pasar perusahaan

4. Untuk menganalisis pengaruh *Dividend Payout Ratio* pada nilai pasar perusahaan

D. Kontribusi Penelitian

Berdasarkan latar belakang dan rumusan masalah diatas, maka kontribusi yang diharapkan dalam penelitian ini adalah:

1. Kontribusi teoritis

Hasil perhitungan dan teori dalam penelitian ini diharapkan dapat menjadi salah satu referensi bagi pembaca dalam penelitian tentang nilai pasar perusahaan

2. Kontribusi praktis

Temuan dari perhitungan dan teori penelitian ini diharapkan dapat menjadi pertimbangan bagi perusahaan dan sebagai masukan untuk mengembangkan rencana dan strategi yang relevan untuk pengembangan di masa depan.

E. Sistematika Pembahasan

Sistematika pembahasan dalam kajian penelitian ini dibagi menjadi lima komponen yang saling berhubungan. Berikut daftar pembahasan sistematika penelitian:

BAB I : PENDAHULUAN

Dalam Bab I pembahasan meliputi latar belakang, rumusan masalah, tujuan dilakukannya penelitian, manfaat penelitian serta sistematika pembahasan. Selain itu, akan dipaparkan pula pembahasan terkait gambaran permasalahan dari tema penelitian ini. Dalam pembahasan tersebut peneliti sajikan data, teori, dan penelitian terdahulu yang relevan.

BAB II : LANDASAN TEORI

Pembahasan di Bab II meliputi definisi konsep serta penjelasan lain mengenai variabel yang bersumber dari buku, artikel dan jurnal. Disisi lain, peneliti sajikan teori yang melandasi hubungan variabel yang bersumber dari penelitian terdahulu. Kemudian pada akhir pembahasan terdapat pengembangan hipotesis serta kerangka pemikiran yang menjadi landasan topik penelitian.

BAB III : METODE PENELITIAN

Pada pembahasan di Bab III berisi penjelasan mengenai metodologi penelitian, baik sumber data, jenis, dan analisis yang digunakan.

BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Pada Bab IV peneliti menjelaskan terkait interpretasi hasil perhitungan yang terdapat pada rumusan masalah.

BAB V : PENUTUP

Pada bagian penutup berisi kesimpulan atas hasil penelitian dan menjawab rumusan masalah, selain itu peneliti sajikan saran terhadap stakeholder terkait serta keterbatasan penelitian.

BAB V

KESIMPULAN

A. Kesimpulan

Tujuan dari penelitian ini yaitu untuk melihat pengaruh INTAV (*intangible assets value*), SGR (*Sustainable Growth Rate*), ROE (*return on equity*), dan DPR (*dividend payout ratio*) terhadap nilai pasar perusahaan dengan *firm age*, *firm size*, dan klasifikasi industri sebagai variabel kontrol. Penelitian ini menggunakan data sebanyak 100 sampel dengan 20 perusahaan industri manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2016-2020. Analisis pengambilan data menggunakan *fixed effect model*. Terdapat empat hipotesis yang diajukan dalam penelitian ini, dengan hasil 2 hipotesis ditolak dan 2 hipotesis diterima.

Terdapat hasil yang konsisten sebelum dan sesudah penggunaan variabel kontrol. Sebelum menggunakan variabel kontrol, terdapat dua variabel berpengaruh positif dalam penelitian yaitu INTAV dan DPR, sedangkan variabel SGR dan ROE tidak berpengaruh. Kemudian setelah menggunakan variabel kontrol terdapat dua variabel yang tetap berpengaruh positif yaitu INTAV dan DPR. Sedangkan, variabel SGR dan ROE tetap tidak berpengaruh baik sebelum penggunaan variabel kontrol maupun sesudah penggunaan variabel kontrol.

Sesuai penjelasan di atas, penelitian ini menemukan bahwa variabel INTAV berpengaruh positif terhadap nilai pasar perusahaan. Kemudian, variabel DPR juga berpengaruh positif terhadap nilai pasar perusahaan. Sedangkan variabel SGR dan ROE ditemukan tidak berpengaruh terhadap nilai pasar

perusahaan.

B. Keterbatasan dan Saran

Hasil dari temuan ini mempunyai banyak keterbatasan, oleh karena itu terdapat beberapa saran dari peneliti yang nantinya diharapkan menjadi bahan pertimbangan untuk penelitian berikutnya antara lain:

1. Sampel pada penelitian ini sebanyak 20 perusahaan dengan periode 2016-2020. Diharapkan pada penelitian selanjutnya menggunakan lingkup pengambilan sampel yang lebih luas dan periode yang lebih lama agar hasil penelitian lebih akurat.
2. Peneliti hanya menggunakan perusahaan industri manufaktur sebagai tolak ukur. Diharapkan pada penelitian berikutnya menggunakan perusahaan non industri manufaktur untuk acuan penelitian supaya menunjukkan hasil yang bervariasi dan bisa diperbandingkan.
3. Terdapat empat variabel bebas yang digunakan di penelitian ini antara lain yaitu INTAV, SGR, ROE dan DPR serta dua variabel kontrol yaitu *firm age* dan *firm size*. Diharapkan pada penelitiannya selanjutnya dapat menambahkan variabel lain dan dapat menciptakan temuan yang lebih bagus dari penelitian ini.

DAFTAR PUSTAKA

- Agus Hermanto, I. D. K. I. (2019). Analisis Pengaruh Return On Equity (Roe), Earning Per Share (Eps), Debt To Equity Ratio (Der) Dan Dividend Payout Ratio (Dpr) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2018. *Tangible Journal*, 4(2), 214–230.
- Agustia, D., Asyik, N. F., & Midiantari, N. (2021). Intellectual Capital Terhadap Financial Performance Dan Sustainable Growth. *Ekuitas (Jurnal Ekonomi Dan Keuangan)*, 5(2), 159–179. <https://doi.org/10.24034/J25485024.Y2021.V5.I2.4744>
- Akbar, & Noviani. (2019). Tantangan Dan Solusi Dalam Perkembangan Teknologi Pendidikan Di Indonesia. *Prosiding Seminar Nasional Pendidikan Program Pascasarjana Universitas Pgri Palembang*, 2(1), 18–25.
- Alvino, Assunta, Hassan, & Palladino. (2021). Intellectual Capital And Sustainable Development: A Systematic Literature Review. *Journal Of Intellectual Capital*, 22(1), 76–94. <https://doi.org/10.1108/Jic-11-2019-0259>
- Amouzesh, N., Zahra, M., & Zahra, M. (2015). Sustainable Growth Rate And Firm Performance: Evidence From Iran Stock Exchange. *International Journal Of Business And Social Science*, 23(2), 249–255.
- Amra, A., & Herawati, H. (2018). Pengaruh Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, Dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Kajian Akuntansi Dan Auditing*, 16(3). <https://doi.org/10.37301/Jkaa.V0i0.5122>
- Angraini, F., Seprijon, Y. P., & Rahmi, S. (2020). Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Financial Distress Sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Informasi, Perpajakan, Akuntansi, Dan Keuangan Publik*, 15, 169–190. Retrieved From <http://www.akrabjuara.com/index.php/akrabjuara/article/view/919>
- Anisyah, & Purwohandoko. (2017). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan Dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan Pada Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2015. *Jurnal Manajerial Bisnis*, 1(1), 34–46.
- Anna, Y. D., Rari, D., & Rt, D. (2018). Pengaruh Karakteristik Perusahaan Dan Corporate Governance Terhadap Intellectual Capital Disclosure Serta Dampaknya Terhadap Nilai Perusahaan. *Pengaruh Karakteristik Perusahaan Dan Corporate Governance Terhadap*

- Intellectual Capital Disclosure Serta Dampaknya Terhadap Nilai Perusahaan*, 6(2), 233–246.
<https://doi.org/10.17509/Irak.V6i2.11960>
- Apriliani, F., & Hartini, E. F. (2016). Pengaruh Return On Asset Dan Return On Equity Terhadap Return Saham Emiten Lq45. *Jurnal Pengembangan Wiraswasta*, 18(3), 199–208.
- Apriyanti, C., & Hamzah, M. Z. (2017). Pengaruh Kinerja Keuangan, Ukuran Perusahaan, Dan Struktur Aktiva Terhadap Struktur Modal Perusahaan (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2010-2015). *Journal Economics Business Indonesian*, 12(1), 82–101.
- Ardianto, D., & Rivandi, M. (2018). Pengaruh Enterprise Risk Management Disclosure, Intellectual Capital Disclosure Dan Struktur Pengelolaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Profita*, 11(2), 284.
<https://doi.org/10.22441/Profita.2018.V11.02.009>
- Ardiyanto, A., Wahdi, N., & Santoso, A. (2020). Pengaruh Return On Assets, Return On Equity, Earning Per Share Dan Price To Book Value Terhadap Harga Saham. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi Unsuraya*, 5(1), 33–49.
- Arifin, N. F., & Agustami, S. (2017). Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas, Rasio Pasar, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Subsektor Perkebunan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2014). *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 4(3), 1189–1210.
<https://doi.org/10.17509/Irak.V4i3.4673>
- Asjuwita, M., & Agustin, H. (2020). Pengaruh Kinerja Lingkungan Dan Biaya Lingkungan Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi*, 2(3), 3327–3345.
<https://doi.org/10.24036/Jea.V2i3.285>
- Awaloedin, D. T., Hasanudin, & Subekti, S. W. M. (2020). Tinjauan Analisis Kinerja Laporan Keuangan Pada Perusahaan Food & Beverage Yang Terdaftar Di Bei Pada Tahun 2013-2017. *Jurnal Rekayasa Informasi*, 9(1), 26–43.
- Ayuningtyas, Y., Wiyani, W., & Susilo, E. A. (2020). Kebijakan Hutang, Keputusan Investasi, Dan Profitabilitas Dalam Mengungkit Nilai Perusahaan. *Jurnal Bisnis Dan Manajemen*, 7(1), 34–39.
<https://doi.org/10.26905/Jbm.V7i1.4231>
- Azida Batubara, N. (2020). Intellectual Capital Management Untuk Revitalisasi Implementasi E-Government Di Indonesia. *Jurnal Aparatur*, 4(2), 36–52. <https://doi.org/10.52596/Ja.V4i2.11>

- Bahuwa, Y., Pakaya, Y. A., & Ismail, J. (2020). Determinasi Aset Tidak Berwujud Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2019). *Jurnal Akuntansi Stie Muhammadiyah Palopo*, 6(2), 1–11. <https://doi.org/10.35906/Ja001.V6i2.559>
- Bandanuji, A., & Khoiruddin, M. (2020). The Effect Of Business Risk And Firm Size On Firm Value With Debt Policy As Intervening Variable. *Management Analysis Journal*, 9(2), 200–210. <https://doi.org/10.15294/Maj.V9i2.37812>
- Cahyani, G. A. P., & Wirawati, N. G. P. (2019). Pengaruh Likuiditas, Kebijakan Dividen, Profitabilitas, Dan Ukuran Perusahaan Pada Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Akuntansi*, 27, 1263. <https://doi.org/10.24843/Eja.2019.V27.I02.P16>
- Carlo, M. A. (2014). Pengaruh Return On Equity, Dividend Payout Ratio, Dan Price To Earnings Ratio Pada Return Saham. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 7(1), 151–164.
- Carp, M., Păvăloaia, L., Toma, C., Georgescu, I. E., & Afrăşinei, M. B. (2020). Companies' Sustainable Growth, Accounting Quality, And Investments Performances. The Case Of The Romanian Capital Market. *Sustainability (Switzerland)*, 12(22), 1–16. <https://doi.org/10.3390/Su12229748>
- Cecep Taofiqkurochman, W. K. (2012). Analisis Kebijakan Dividen Terhadap Harga Saham Pada Sektor Industri Konsumsi Periode 2000-2010. *Jurnal Kebangsaan*, 1, 2.
- Cholida. Kawendar, W. (2020). Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan, Kinerja Operasional, Biaya Ekuitas Dalam Pengungkapan Emisi Karbon Untuk Menciptakan Nilai Perusahaan. *Diponegoro Journal Of Accounting*, 9(2), 1–11.
- Connelly, B. L., Certo, S. T., Ireland, R. D., & Reutzel, C. R. (2011). Signaling Theory: A Review And Assessment. *Journal Of Management*, 37(1), 39–67. <https://doi.org/10.1177/0149206310388419>
- Cornelli, F., Kominek, Z., & Ljungqvist, A. (2013). Monitoring Managers: Does It Matter? *Journal Of Finance*, 68(2), 431–481. <https://doi.org/10.1111/Jofi.12004>
- Dana, L.-P., Mahdi Rounaghi, M., & Enayati, G. (2021). Increasing Productivity And Sustainability Of Corporate Performance By Using Management Control Systems And Intellectual Capital Accounting Approach. *Green Finance*, 3(1), 1–14. <https://doi.org/10.3934/Gf.2021001>
- Daniati, N. (2013). Pengaruh Book-Tax Differences Terhadap

- Pertumbuhan Laba Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Indeks Lq-45. *Jurnal Audit Dan Akuntansi*, 2(2).
<https://doi.org/10.1190/Segam2013-0137.1>
- Deitiana, T. (2013). Pengaruh Current Ratio , Return On Equity Dan Total Asset Turn Over Terhadap Devidend Payout Ratio Dan Implikasi Pada Harga Saham Perusahaan Lq 45. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 15(1), 82–88. Retrieved From <http://www.tsm.ac.id/jba>
- Devi, S., & Badjra, I. (2014). Pengaruh Roe, Npm, Leverage Dan Nilai Pasar Terhadap Harga Saham. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 3(2), 249–725.
- Dewantari, N. L. S., Cipta, W., & Susila, G. P. A. J. (2019). Pengaruh Ukuran Perusahaan Dan Leverage Serta Pada Perusahaan Food And Beverages. *Jurnal Prospek*, 1(2), 74–83.
- Dewi, Gusti Ayu Ketut Chandni, & Sudiarta, G. Merta. (2014). Pengaruh Price Earning Ratio, Dividend Payout Ratio, Ireturn On Assets, Tingkat Suku Bunga Sbi, Serta Kurs Dollar As Terhadap Harga Saham. *Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 3(1), 129–148. Retrieved From <https://ojs.unud.ac.id/index.php/manajemen/article/download/6537/5832>
- Dewi, A. A. A. K., & Badjra, I. B. (2017). Pengaruh Profitabilitas , Aktiva Tidak Berwujud , Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 6(4), 2161–2190.
- Dewi Sartika, U., Siddik, S., & Choiriyah, C. (2019). Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar, Dan Produk Domestik Bruto Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 8(2), 75. <https://doi.org/10.32502/jimn.v8i2.1821>
- Dhani, I. P., & Utama, A. . G. S. (2017). Pengaruh Pertumbuhan Perusahaan, Struktur Modal, Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Bisnis Airlangga*, 2(1), 135–148. <https://doi.org/10.31093/jraba.v2i1.28>
- Diniz, L. M., & Tomé, E. (2014). The Impact Of Continuous Education On Intellectual Capital And Market Value Of Companies: A Work In Progress Paper. *International Journal Of Management And Applied Research*, 1(2), 76–85. <https://doi.org/10.18646/2056.12.14-006>
- Dumay, J., Guthrie, J., & Rooney, J. (2020). Being Critical About Intellectual Capital Accounting In 2020: An Overview. *Critical Perspectives On Accounting*, 70(January). <https://doi.org/10.1016/j.cpa.2020.102185>
- Estiasih, S. P., Prihatiningsih, E., & Fatmawati, Y. (2020). Dividend Payout Ratio, Earning Per Share, Debt To Equity Ratio Terhadap

- Harga Saham Pada Perusahaan Lq45. *Jurnal Akuntansi Dan Pajak*, 21(01), 205–212. <https://doi.org/10.29040/Jap.V21i1.1156>
- Fauza, M., & Mustanda, I. (2016). Pengaruh Profitabilitas, Earning Per Share (Eps) Dan Dividend Payout Ratio (Dpr) Terhadap Harga Saham. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 5(12), 253587.
- Fauzi, A., Suharjo, B., & Period, P. (2016). *Pengaruh Sumber Daya Finansial , Aset Tidak Berwujud Dan Keunggulan Bersaing Yang Berimplikasi Terhadap Kinerja Usaha Mikro , Kecil Dan Menengah Di Lombok Ntb*. 11(2).
- Fauziah, I. N., & Sudiyatno, B. (2020). Nilai Perusahaan Dengan Struktur Modal Sebagai Variabel Moderasi (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei Periode 2016-2018) Izza Noor Fauziah Bambang Sudiyatno * Fakultas Ekonomika Dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang Jl . Ken. *Dinamika Akuntansi, Keuangan Dan Perbankan*, 9(2), 107–118.
- Febrianti, M. (2012). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan Pada Industri Pertambangan Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 14(2), 141–156. Retrieved From <http://jurnaltsm.id/index.php/jba>
- Febriyanti, L., Raf'i, M. A., Darmawan, R. D., Kurnia, R., & Hanggraeni, D. (2021). Kinerja Keuangan Perusahaan Asuransi Jiwa Di Indonesia Berdasarkan Tingkat Profitabilitas. *Jurnal Paradigma Ekonomika*, 16(3), 2684–7868. Retrieved From <https://online-journal.unja.ac.id/paradigma/article/view/14359>
- Ferina, I. S., Tjandrakirana, H. R., & Ismail, I. (2015). The Influence Of Dividene Policy, Debt Policy, And Profitability On The Firm Value (Study On The Mining Company Listed On The Indonesia Stock Exchange Period 2009-2013). *Jurnal Akuntanika*, 2(1), 52–66.
- Firmansyah, A., & Hartanto, L. (2019). Kapitalisasi Aset Tak Berwujud Yang Dihasilkan Secara Internal Oleh Start Up Company. *Jurnal Info Artha*, 3(1), 29–41. <https://doi.org/10.31092/jia.v3i1.497>
- Fitri Prasetyorini, B. (2013). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Price Earning Ratio Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 1(1), 183–196.
- Gama, A. W. S., Wiagustini, N. L. P., Sedana, I. B. P., & Purbawangsa, I. B. A. (2021). The Contribution Of Intellectual Capital On Indonesian Banks' Risk Management. *Proceedings Of The International Conference On Industrial Engineering And Operations Management*, (Andersen 2008), 2049–2055.
- Gao, S., & Hou, T. C. T. (2019). An Empirical Examination Of Ipo Underpricing Between High-Technology And Non-High-Technology

- Firms In Taiwan. *Journal Of Emerging Market Finance*, 18(1), 23–51. <https://doi.org/10.1177/0972652719831535>
- Ghozali, I., Ulum, I., & Chariri, A. (2014). Intellectual Capital Dan Kinerja Keuangan Perusahaan ; Suatu Analisis Dengan Pendekatan Partial Least Squares. *Simposium Nasional Akuntansi Xi*, 9(2), 138–158.
- Haghighat Nia, F., & Niavand, H. (2017). A Glance Of Business Research Methodology For Researchers. *Journal Of Business And Management Sciences*, 5(2), 62–66. <https://doi.org/10.12691/jbms-5-2-5>
- Hantono, H., Guci, S. T., Manalu, E. M. B., Hondro, N. A., Manihuruk, C. C., Perangin-Angin, M. B., & Sinaga, D. C. (2019). Pengaruh Perputaran Kas, Perputaran Piutang, Perputaran Persediaan, Current Ratio, Dan Debt To Equity Ratio, Total Assets Turn Over Terhadap Profitabilitas. *Riset & Jurnal Akuntansi*, 3(1), 116. <https://doi.org/10.33395/owner.v3i1.110>
- Hanum, Z. (2015). Pengaruh Return On Asset (Roa), Return On Equity (Roe), Dan Earning Per Share (Eps) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Otomotif Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2011. *Jurnal Ilmiah Manajemen Dan Bisnis*, 8(2), 1–9. Retrieved From <http://jurnal.umsu.ac.id/index.php/kumpulandosen/article/view/301>
- Herdianta, & Ardiati, A. Y. (2018). Pengaruh Return On Assets , Debt To Equity Ratio , Free Cash Flow Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Pembayaran Dividen Pada Perusahaan Manufaktur. *Modus*, 32(2), 110–126.
- Hutami, R. P. (2012). Pengaruh Dividend Per Share, Return On Equity Dan Net Profit Margin Terhadap Harga Saham Perusahaan Industri Manufaktur Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia Periode 2006-2010. *Nominal, Barometer Riset Akuntansi Dan Manajemen*, 1(2). <https://doi.org/10.21831/nominal.v1i2.1001>
- I. Safitri, A. Ajengtiyas, A. S. (2021). Determinasi Kualitas Laba Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akunida*, 4(1), 6.
- Idrus, Z. (2019). Pengaruh Struktur Modal Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan Dan Minuman Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017. *Skripsi Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara Medan*, 3, 1–9.
- Ini Manisna. (2014). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Pengungkapan Corporate Social Responsibility

- Sebagai Variabel Pemoderasi. *Jurnal Dinamika Akuntansi*, 6(2), 103–118. <https://doi.org/10.15294/Jda.V6i2.3250>
- Ihamsyah, F., Ginting, R., & Setiawan, A. (2020). Pengaruh Tarif Pajak, Tunneling Incentive, Dan Intangible Asset Terhadap Keputusan Transfer Pricing. *Business Management, Economic, And Accounting National Seminar*, 1(1), 1059–1076.
- Indah Lestari. (2019). Pengaruh Return On Asset Dan Kebijakan Dividen Terhadap Harga Saham. *The Making Of The Asia Pacific*, 6(3), 69–110.
- Indrayani, A. W., Wijayanti, A., & Samrotun, Y. C. (2020). Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas Dan Dividend Payout Ratio Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2018. *Ekonomis: Journal Of Economics And Business*, 4(1), 216. <https://doi.org/10.33087/Ekonomis.V4i1.89>
- Ionita, C., & Dinu, E. (2021). The Effect Of Intangible Assets On Sustainable Growth And Firm Value – Evidence On Intellectual Capital Investment In Companies Listed On Bucharest Stock Exchange. *Kybernetes*, (September). <https://doi.org/10.1108/K-05-2020-0325>
- Irawan, M. R. N., Chanifah, I. M., & Wahyuli, E. F. (2021). Pengaruh Likuiditas, Kebijakan Dividen Dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Go Public Pada Industri Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Bei) Periode 2016-2018. *Jurnal Ecopreneur*, 4(1), 84–101.
- Isnawati, F. N., & Widjajanti, K. (2019). Pengaruh Kepemilikan Institusional, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan Dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Struktur Modal Sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Riset Ekonomi Dan Bisnis*, 12(1), 71. <https://doi.org/10.26623/Jreb.V12i1.1528>
- Jang, S. C. (Shawn), & Park, K. (2011). Inter-Relationship Between Firm Growth And Profitability. *International Journal Of Hospitality Management*, 30(4), 1027–1035. <https://doi.org/10.1016/j.ijhm.2011.03.009>
- Jelanti, D. (2020). Pengaruh Rasio Profitabilitas, Free Cash Flow, Dan Leverage Terhadap Manajemen Laba. *Jurnal Madani: Ilmu Pengetahuan, Teknologi, Dan Humaniora*, 3(2), 289–303. <https://doi.org/10.33753/Madani.V3i2.123>
- Junaedi, D. (2005). Dampak Tingkat Pengungkapan Informasi Perusahaan Terhadap Volume Perdagangan Dan Return Saham: Penelitian Empiris Terhadap Perusahaan-Perusahaan Yang Tercatat Di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 2(2), 1–28.

- <https://doi.org/10.21002/jaki.2005.08>
- Kanisius Waro Wanda. (2019). Pengaruh Harga Dan Pelayanan Terhadap Keputusan Pembelian Di Mini Market Lulu Mart Samarinda. *Ejournal Ilmu Administrasi Bisnis*, 3(4), 757–768.
- Kharouf, H., Lund, D. J., Krallman, A., & Pullig, C. (2020). A Signaling Theory Approach To Relationship Recovery. *European Journal Of Marketing*, 54(9), 2139–2170. <https://doi.org/10.1108/Ejm-10-2019-0751>
- Komala, P. S., Endiana, I. D. M., Kumalasari, P. D., & Rahindayati, N. M. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Solvabilitas, Likuiditas, Keputusan Investasi Dan Keputusan Pendanaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Karma (Karya Riset Mahasiswa Akuntansi)*, 1(1), 40–50.
- Kombih, M. T., & Suhardianto, N. (2018). Pengaruh Aktivitas Pemasaran, Kinerja Keuangan, Dan Aset Tidak Berwujud Terhadap Nilai Perusahaan. *Ekuitas (Jurnal Ekonomi Dan Keuangan)*, 1(3), 281–302. <https://doi.org/10.24034/J25485024.Y2017.V1.I3.1909>
- Kurniasari, R. (2017). Analisis Return On Assets (Roa) Dan Return On Equity Terhadap Rasio Permodalan (Capital Adequacy Ratio) Pada Pt Bank Sinarmas Tbk. *Jurnal Moneter*, 4(2), 150–158. Retrieved From Analisis Return On Assets (Roa) Dan Return On Equity Terhadap Rasio Permodalan (Capital Adequacy Ratio) Pada Pt Bank Sinarmas Tbk
- Kurniawati, H., Rasyid, R., & Setiawan, F. A. (2020). Pengaruh Intellectual Capital Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *Jurnal Muara Ilmu Ekonomi Dan Bisnis*, 4(1), 64. <https://doi.org/10.24912/Jmieb.V4i1.7497>
- Languju, O., Mangantar, M., & H.D.Tasik, H. (2016). Pengaruh Return On Equity, Ukuran Perusahaan, Price Earning Ratio Dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan Property And Real Estate Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Berkala Ilmiah Efisiensi*, 16(2), 387–398.
- Lebelaha, D. L. A., & Saerang, Ivonne S. (2016). Pengaruh Price Earnings Ratio, Debt To Equity Ratio Dan Dividend Payout Ratio Terhadap Nilai Perusahaan Bumn Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2014. *Jurnal Berkala Ilmiah Efisiensi*, 16(2), 376–386. Retrieved From <https://ejournal.unsrat.ac.id/index.php/jbie/article/viewfile/12529/12101>
- Lestari, A. P., & Susetyo, A. (2020). Pengaruh Npm, Eps, Der Dan Pbv Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Terdaftar Idx Hidiv20 Dengan Dpr Sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa*

- Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi (Jimmba)*, 2(2), 184–196.
<https://doi.org/10.32639/jimmba.v2i2.461>
- Linda Santioso, E. C. (2012). Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Leverage, Umur Perusahaan, Dan Dewan Komisaris Independen Dalam Pengungkapan Corporate Social Responsibility. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 14(1), 17–30. Retrieved From <https://jamal.ub.ac.id/index.php/jamal/article/view/1131>
- Lisvery, S., & Ginting, I. Y. (2004). Aktiva Tak Berwujud. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 1(1), 1–15.
<https://doi.org/10.21002/jaki.2004.01>
- Lumowa, D. (2015). Analisa Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham Perusahaan Lq 45 Di Bursa Efek Indonesia. *Accountability*, 4(2), 72. <https://doi.org/10.32400/ja.10526.4.2.2015.72-86>
- Mafazah, C. N. (2018). Analisis Roa, Roe, Eps, Per, Dan Der Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Real Estate Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013–2016. *Accounting And Management Journal*, Vol. 1. <https://doi.org/10.33086/amj.v1i2.76>
- Maggee, S. (2016). Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan Yang Tercatat Pada Indeks Lq-45 Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Wira Ekonomi Mikroski*, 6(1), 73–84.
- Mary, H., Pratiwi, N., & Andromeda, D. (2021). Pengaruh Ukuran Dewan Direksi, Struktur Modal Dan Kebijakan Deviden Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ekobistek*, 8(2), 24–31.
<https://doi.org/10.35134/ekobistek.v8i2.41>
- Maryanti, E. (2016). Analisis Profitabilitas, Pertumbuhan Perusahaan, Pertumbuhan Penjualan Dan Struktur Aktiva Terhadap Struktur Modal Pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaf. *Riset Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 1(2), 143–151. <https://doi.org/10.23917/reaksi.v1i2.2730>
- Maryati Rahayu, B. S. (2018). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan. *Jurnal Analisis Bisnis Ekonomi*, 16(1), 19–25.
<https://doi.org/10.31603/bisnisekonomi.v16i1.2127>
- Masita, M., & Muslih, M. (2017). Pengaruh Karakteristik Komite Audit Dan Kinerja Intellectual Capital Terhadap Pengungkapan Intellectual Capital. *E-Jurnal Akuntansi*, 0(0), 1663–1715.
- Meilani, Sesilia, & Pardistya, I. Y. (2020). Pengaruh Return On Equity (Roe) Dan Current Ratio (Cr) Terhadap Harga Saham. *E-Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Universitas Udayana*, 12, 1159.
<https://doi.org/10.24843/eeb.2020.v09.i12.p02>
- Meilani, Siti. (2014). Pengaruh Dividend Payout Ratio (Dpr), Debt Equity

- Ratio (Der), Return On Asset (Roa), Dan Size Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Bei) Periode 2009-2012. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, (564), 1–73.
- Melani, U., & Amin, M. Al. (2016). Pengaruh Kepemilikan Manajemen, Jenis Industri, Diversifikasi Produk, Profitabilitas, Dan Umur Perusahaan Terhadap Pengungkapan Manajemen Risiko Pada Industri Perbankan Dan Manufaktur. *Jurnal Ekonomi Dan Pembangunan*, 6(1), 1. <https://doi.org/10.12928/Optimum.V6i1.7809>
- Mukherjee, T., & Sen, S. S. (2019). Intellectual Capital And Corporate Sustainable Growth: The Indian Evidence. *Journal Of Business Economics And Environmental Studies*, 9(2), 5–15. <https://doi.org/10.13106/Jbees.2019.Vol9.No2.5>
- Mulyana, M., & Wargadalam, W. W. (2020). Pengaruh Investasi Aset Tidak Berwujud Pada Kinerja Perusahaan. *Journal Of Applied Managerial Accounting*, 4(2), 157–167. <https://doi.org/10.30871/Jama.V4i2.1918>
- Musleh Al-Sartawi, A., & Reyad, S. (2018). Signaling Theory And The Determinants Of Online Financial Disclosure. *Journal Of Economic And Administrative Sciences*, 34(3), 237–247. <https://doi.org/10.1108/Jeas-10-2017-0103>
- Musseng, A. (2018). *Analisis Profitabilitas Dan Pengaruhnya Terhadap Tingkat Pertumbuhan Berkelanjutan pada Kopkar Pt Telkom Makassar*.
- Nasim, A., & Irnama, F. R. (2015). Pengaruh Profit Margin, Assets Turnover Dan Leverage Terhadap Sustainable Growth Rate Pada Perusahaan Sektor Jasa Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2012. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 3(1), 649–659.
- Nasir, M. J. A. (2020). Pengaruh Leverage, Pertumbuhan Penjualan, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Profitabilitas. *Buletin Ekonomi*.
- Nassar, M., & Mendoza, N. V. (1998). Intellectual Capital: An Exploratory Study That Develops Measures And Models Related Papers Intellectual Capital And Business Performance In The Pharmaceutical Sector Of Jordan Tahreem Fazal Assessing Knowledge Asset S: A Review Of The Models Used. *Management Decision*.
- Nazaruddin, B. &. (2016). Analisis Statistik Dengan Spss. *Analisis Statistik Ekonomi Dan Bisnis Dengan Spss*.
- Nazira, C. F., & Ariani, N. E. (2016). Pengaruh Jenis Industri, Kepemilikan Manajerial, Operating Profit Margin Dan Dividend

- Payout Ratio Terhadap Perataan Laba Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2014. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Akuntansi (Jimeka)*, 1(1), 158–170.
- Nengsi, N. S. W. (2019). Pengaruh Jenis Usaha, Ukuran Perusahaan, Umur Perusahaan Dan Financial Leverage Terhadap Perataan Laba Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Bei) Tahun 2012-2016. *Jurnal Ekobistek*, 8(1), 28–37. <https://doi.org/10.35134/ekobistek.V8i1.31>
- Ningsih, S. (2017). Earning Management Melalui Aktivitas Riil Dan Akrua. *Jurnal Akuntansi Dan Pajak*, 16(01), 55–66. <https://doi.org/10.29040/jap.V16i01.22>
- Novitasari, P., & Herlambang, L. (2015). Pengaruh Current Ratio, Total Assets Turnover, Debt To Equity Ratio, Dan Return On Equity Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jii Periode 2009-2013. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori Dan Terapan*, 2(4), 356. <https://doi.org/10.20473/vol2iss20154pp356-371>
- Nugroho, M., & Halik, A. (2021). The Effect Of Growth And Systematic Risk On The Firm's Value: Profitability As A Mediating Variable. *Journal Of Economics, Business, & Accountancy Ventura*, 23(3), 466–476. <https://doi.org/10.14414/jebav.V23i3.2468>
- Nuraina, E. (2012). Pengaruh Kepemilikan Institusional Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kebijakan Hutang Dan Nilai Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei). *Akrual: Jurnal Akuntansi*, 4(1), 51. <https://doi.org/10.26740/jaj.V4n1.P51-70>
- Nyoman, I., & Mahaputra, K. A. (2012). Pengaruh Rasio-Rasio Keuangan Terhadap Pertumbuhan Laba Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei. *Jurnal Akuntansi & Bisnis Audi*, 7(2), 12.
- Ocak, M., & Findik, D. (2019). The Impact Of Intangible Assets And Sub-Components Of Intangible Assets On Sustainable Growth And Firm Value: Evidence From Turkish Listed Firms. *Sustainability (Switzerland)*, 11(19), 5–7. <https://doi.org/10.3390/su11195359>
- Ozkan, N., Cakan, S., & Kayacan, M. (2017). Intellectual Capital And Financial Performance: A Study Of The Turkish Banking Sector. *Borsa Istanbul Review*, 17(3), 190–198. <https://doi.org/10.1016/j.bir.2016.03.001>
- Peci, A., & Monteiro, L. A. (2021). Academic Journals As Agents Of The Scientific Field Of Administration. *Rae Revista De Administracao De Empresas*, 61(3), 1–15. <https://doi.org/10.1590/S0034-759020210306>
- Permana, S. J. (2017). Analisis Faktor-Faktor Yang Memengaruhi Abnormal Return Saham Pada Perusahaan Perbankan Dan Asuransi

- Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Bisnis Dan Manajemen*, 11(1), 12. <https://doi.org/10.19184/Bisma.V11i1.6205>
- Pracihara, S. M. (2016). Pengaruh Kebijakan Hutang, Kepemilikan Manajerial, Kebijakan Dividen, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bei Periode 2011-2014). *Jurnal Ilmu Manajemen (Jim)*, 4(2), 1–10.
- Pratama, A., & Erawati, T. (2016). Pengaruh Current Ratio, Debt To Equity Ratio, Return On Equity, Net Profit Margin Dan Earning Per Share Terhadap Harga Saham (Study Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2011). *Jurnal Akuntansi*, 2(1). <https://doi.org/10.24964/Ja.V2i1.20>
- Pratama, A. W. (2016). Pengaruh Kebijakan Dividen, Harga Emas Dan Inflasi Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Mining Di Bei Periode 2010 – 2014. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 04.
- Prawoto, N., & Basuki, A. T. (2016). Model Analisis Komposisi Pengeluaran Publik Terhadap Pertumbuhan Ekonomi Dalam Mendukung Good Governance : Studi Empiris Kabupaten Kota Di Indonesia Tahun 2011- 2014. *Buletin Ekonomi*, 14(2), 177–192.
- Priyanto, A. (2018). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Sustainable Growth Rate Terhadap Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia Periode. *Jurnal Ilmiah Mea (Manajemen, Ekonomi, Dan Akuntansi)*, 2(2), 1–23.
- Rachmawati, R. L., Saifi, M., & Mayowan, Y. (2015). Pengaruh Surat Tagihan Pajak Daerah Terhadap Kepatuhan Wajib Pajak Restoran (Studi Pada Kota Batu Jawa Timur). *Jurnal Administrasi Bisnis - Perpajakan*, 5(2).
- Rahi, S. (2017). Research Design And Methods: A Systematic Review Of Research Paradigms, Sampling Issues And Instruments Development. *International Journal Of Economics & Management Sciences*, 06(02). <https://doi.org/10.4172/2162-6359.1000403>
- Rahmadewi, P. W. (2018). Pengaruh Eps , Per , Cr , Dan Roe Terhadap Harga Saham Di Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Udayana , Bali , Indonesia. *Jurnal Manajemen Bisnis*, 7(4), 2106–2133.
- Rahman, M. R. G., Mahfudnurnajamuddin, & Budiadriani. (2020). Pengaruh Struktur Modal Dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan Yang Tercatat Pada Indeks Lq 45 Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmu Ekonomi*, 3(3). Retrieved From <https://mail.jurnal.fe.umi.ac.id/index.php/Paradoks/article/view/499>
- Ramezani, C. A., Soenen, L. A., & Jung, A. R. (2002). Growth, Corporate

- Profitability, And Shareholder Value Creation. *Financial Analysts Journal*, 56–57. <https://doi.org/10.2139/ssrn.304880>
- Ridwan, K., Purwohedi, U., & Warokka, A. (2018). Analisis Strategi Keuangan Matriks Untuk Mengetahui Tingkat Pertumbuhan Value Creation Perusahaan Berkelanjutan. *Jrmsi - Jurnal Riset Manajemen Sains Indonesia*, 9(2), 236–261. <https://doi.org/10.21009/jrmsi.009.2.04>
- Rika Gamayuni, R. (2015). The Effect Of Intangible Asset, Financial Performance And Financial Policies On The Firm Value. *International Journal Of Scientific & Technology Research*, 4(01), 1. Retrieved From www.ijstr.org
- Rinnaya, I. Y., Andini, R., & Oemar, A. (2016). Pengaruh Profitabilitas, Rasio Aktivitas, Keputusan Pendanaan, Keputusan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2010-2014). *Journal Of Accounting*, 2(2), 1–18.
- Ross, S. A., R. W. Westerfield, J. J. Dan B. D. J. (2009). Modern Financial Management. *Usa: Mcgraw-Hill International Edition*.
- Ross, S. A., Westerfield, R., & Jaffe, J. F. (2019). Corporate Finance. *Irwin, Mcgrawhill.*, 0–5.
- Safrianti, S. (2020). Analisis Pengaruh Ukuran Perusahaan Dan Umur Perusahaan Terhadap Corporate Social Responsibility Disclosure Pada Perusahaan Sektor Industri Dasar Dan Kimia Di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2013-2019. *Creative Research Management Journal*, 3(1), 51. <https://doi.org/10.32663/crmj.v3i1.1265>
- Salamudin, N., Bakar, R., Ibrahim, M. K., & Hassan, F. H. (2010). Intangible Assets Valuation In The Malaysian Capital Market. *Journal Of Intellectual Capital*, 11(3), 391–405. <https://doi.org/10.1108/14691931011064608>
- Sallah, C. A., & Caesar, L. D. (2020). Intangible Resources And The Growth Of Women Businesses: Empirical Evidence From An Emerging Market Economy. *Journal Of Entrepreneurship In Emerging Economies*, 12(3), 329–355. <https://doi.org/10.1108/Jee-05-2019-0070>
- Santika, A. (2019). Pengaruh Islamic Social Reporting Terhadap Profitabilitas (Return On Asset Dan Return On Equity) Pada Bank Umum Syariah Di Indonesia. *Jurnal Ekonomi Syariah*, 4(2), 1. <https://doi.org/10.22219/jes.v4i2.9870>
- Santos, B. L. Dos, Suave, R., Ferreira, M. M., & Altoé, S. M. L. (2020). Profissão Contábil Em Tempos De Mudança: Implicações Do Avanço Tecnológico Nas Atividades Em Um Escritório De

- Contabilidade. *Revista Contabilidade E Controladoria*, 11(3), 113–133. <https://doi.org/10.5380/Rcc.V11i3.71765>
- Sari, Zulfia Eka. (2013). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Economic Value Added Dan Risiko Sistematis Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Kategori Lq45 Yang Terdaftar Di Bei). *E-Journal Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Padang*, 1(2), 1–28.
- Sari, N. A., Budi, A., & Safriansyah. (2017). Sustainability Report Dan Nilai Perusahaan Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Spread*, 7(1), 21–30.
- Sarstedt, M., Bengart, P., Shaltoni, A. M., & Lehmann, S. (2018). The Use Of Sampling Methods In Advertising Research: A Gap Between Theory And Practice. *International Journal Of Advertising*, 37(4), 650–663. <https://doi.org/10.1080/02650487.2017.1348329>
- Setiany, E., Syamsudin, S., Sundawini, A., & Putra, Y. M. (2020). Ownership Structure And Firm Value : The Mediating Effect Of Intellectual Capital. *International Journal Of Innovation, Creativity And Change*, 13(10), 1697–1711.
- Setiawati, L. W. (2018). Analisis Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Leverage, Dan Pengungkapan Sosial Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015. *Jurnal Akuntansi*, 12(1), 29–57. <https://doi.org/10.25170/Jara.V12i1.57>
- Sharabati, A. A. A., Jawad, S. N., & Bontis, N. (2010). Intellectual Capital And Business Performance In The Pharmaceutical Sector Of Jordan. *Management Decision*, 48(1), 105–131. <https://doi.org/10.1108/00251741011014481>
- Sholikhah, A. (2016). Statistik Deskriptif Dalam Penelitian Kualitatif. *Komunika: Jurnal Dakwah Dan Komunikasi*, 10(2), 342–362. <https://doi.org/10.24090/Komunika.V10i2.953>
- Sirait, S., Sari, E. N., & Rambe, M. F. (2021). Pengaruh Current Ratio , Debt To Equity Ratio Dan Return On Assets Terhadap Price To Book Value Dengan Divident Payout Ratio Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Farmasi. *Jurnal Akmami (Akuntansi, Manajemen, Ekonomi)*, 2(2), 287–299.
- Siregar, R. Q., Rambe, R., & Simatupang, J. (2021). Pengaruh debt To Equity Ratio, Net Profit Margin Dan Return On Equity Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Property Dan Real Estate Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akmami (Akuntansi, Manajemen, Ekonomi)*, 2(1), 18.
- Soraya, L., & Syafruddin, M. (2013). Pengembangan Terhadap Nilai Pasar

- Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2010) Letsa Soraya Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomika Dan Bisnis Universitas Diponegoro This Study Aims To Examine. *Journal Of Accounting*, 2(2), 1–9.
- Sri Rokhlinasari. (2016). Teori Teori Dalam Pengungkapan Informasi Csr. *Ekonomi Dan Perbankan Syari'ah*, 1–11.
- Suardana, I. K., Endiana, I. D. M., & Arizona, I. P. E. (2020). Pengaruh Profitabilitas, Kebijakan Utang, Kebijakan Dividen, Keputusan Investasi, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Kharisma*, 2(2), 137–155. Retrieved From <Http://E-Journal.Unmas.Ac.Id/Index.Php/Kharisma/Article/View/975/845>
- Suhendro, D. (2018). Analisis Penilaian Kinerja Keuangan Perusahaan Menggunakan Rasio Keuangan Pada Pt Unilever Indonesia Tbk Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Bei). *At-Tawassuth: Jurnal Ekonomi Islam*, 3(1), 23. <Https://Doi.Org/10.30821/Ajei.V3i1.1710>
- Sunardi, N., & Permana, R. D. I. (2019). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham Dan Dampaknya Pada Nilai Perusahaan (Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Pertambangan Minyak Dan Gas Bumi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017). *Jurnal Ilmiah Manajemen Forkamma*, 2(2), 62–72. <Https://Doi.Org/10.32493/Frkm.V2i2.3407>
- Suni, M., Jumardi, & Mustamin, A. (2021). Analisis Kelayakan Investasi Berbasis Ekonomi Kreatif Di Kota Parepare. *Journal Of Islamic Economics*, 3(2), 61–78. <Https://Doi.Org/10.37146/Ajie.V3i2.81>
- Susanto, Y. K., & Tarigan, J. (2011). Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *Universitas Diponegoro*, 6(1), 1–29.
- Sutrisno, L. R. S. (2020). Pengaruh Struktur Kepemilikan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Intervening Studi Pada Sektor Property Dan Real Estate. *Jurnal Ilmiah Ekonomi*, 8. Https://Doi.Org/10.20594/Religionandsociety.4.Suppl_43
- Suyamto. (2017). *Perusahaan, Pengaruh Aktiva Tak Berwujud Terhadap Kinerja Keuangan Dan Kebijakan Keuangan Serta Dampaknya Pada Nilai*. 26(31), 304–318.
- Taj, S. A. (2016). Application Of Signaling Theory In Management Research: Addressing Major Gaps In Theory. *European Management Journal*, 34(4), 338–348. <Https://Doi.Org/10.1016/J.Emj.2016.02.001>
- Tita, D. (2011). Pengaruh Rasio Keuangan, Pertumbuhan Penjualan Dan Dividen Terhadap Harga Saham. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 13(1), 57–66.

- Trisnajuna, M., & Sisdyani, E. A. (2015). Pengaruh Aset Tidak Berwujud Dan Biaya Penelitian Dan Pengembangan Terhadap Nilai Pasar Dan Kinerja Keuangan Perusahaan. *E-Jurnal Akuntansi*, 13(3), 888–915.
- Tristiawan, Yoga Fachrul, & Shodiq, M. Jafar. (2020). Pengaruh Modal Intelektual ,Struktur Modal,Ukuran Perusahaan Dengan Kinerja Keuangan Sebagai Variabel Intervening. *Konferensi Ilmiah Mahasiswa Unissula (Kimu) 4*, 1(1), 1266–1301.
- Umdiana, N., & Rohmawati, S. D. (2017). Analisis Harga Saham Syariah Menggunakan Laba Bersih Serta Ukuran Perusahaan Sebagai Variable Moderating. *Jurnal Akuntansi*, 3(2), 1–13.
- Utomo, B. (2014). Analisis Penyajian Aset Tidak Berwujud Pada Laporan Keuangan Perusahaan Go Publik. *Jurnal Akuntansi Unesa*, 2, 2.
- Wahyu Winarno, W. (2015). Analisis Ekonometrika Dan Statistika Dengan E-Views Edisi 4. *Yogyakarta: Upp Stim Ykpn*.
- Wahyudi, U., & Pawestri, H. P. (2006). Implikasi Struktur Kepemilikan Terhadap Nilai Perusahaan: Dengan Keputusan Keuangan Sebagai Variabel Intervening. *Simposium Nasional Akuntansi 9 Padang*, 53, 160. <https://doi.org/10.1017/Cbo9781107415324.004>
- Wahyuliza, S., & Fahyani, R. (2019). Pengaruh Pertumbuhan Perusahaan, Ukuran Perusahaan, Struktur Modal Dan Return On Equity Terhadap Kebijakan Dividen Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Benefita*, 1(1), 78. <https://doi.org/10.22216/Jbe.V1i1.3388>
- Wanaputra, F., & Harahap, S. N. (2018). Analisis Pengaruh Xbrl Terhadap Kinerja Perusahaan Di India. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 21(2), 219–240. <https://doi.org/10.24914/Jeb.V21i2.1686>
- Wawan Anggara, H. Mukhzarudfa, T. A. (2019). Pengaruh Struktur Modal Dan Pertumbuhan Perusahaan, Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Lq 45 Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2017. *Ilmu Akuntansi*, 45(July), 1337–1348.
- Wibisono, H., Erna Susilawati, C., & Sunarjanto, A. (2017). Pengaruh Intangible Asset Terhadap Firm Value Melalui Financial Policy Dan Financial Performance Pada Industri Manufaktur Di Indonesia. *Kajian Ilmiah Mahasiswa Manajemen (Kamma)*, 6(1). Retrieved From <http://journal.wima.ac.id/index.php/kamma>
- Winarno, Wing Wahyu. (2017). *Analisis Ekonometrika Dan Statistika Dengan Eviews*.
- Xu, J., & Wang, B. (2018). Intellectual Capital, Financial Performance And Companies' Sustainable Growth: Evidence From The Korean Manufacturing Industry. *Sustainability (Switzerland)*, 10(12). <https://doi.org/10.3390/Su10124651>

- Xu, J., & Zhang, Y. (2021). Exploring The Nonlinear Effect Of Intellectual Capital On Financial Performance: Evidence From Listed Shipping Companies In China. *Complexity*, 2021. <https://doi.org/10.1155/2021/9004907>
- Yasa, Kadek Dwi Mahendra, & Wirawati, Ni Gusti Putu. (2016). Pengaruh Net Profit Margin, Current Ratio, Dan Debt To Equity Ratio Pada Dividend Payout Ratio. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 16, 921–950. Retrieved From File:///C:/Users/Larasatiperbanas/Downloads/16463-45006-1-Pb.Pdf
- Yulandari, L. F., & Gunawan, H. (2019). Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Nilai Pasar Dan Kinerja Keuangan Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Journal Of Applied Managerial Accounting*, 3(1), 36–50. <https://doi.org/10.30871/jama.V3i1.938>
- Yunita, N., Salim, M. A., & Saraswati, E. (2021). Pengaruh Kepemimpinan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Dan Return On Asset Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Makanan & Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2019). *E – Jurnal Riset Manajemen Prodi Manajemen Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Unisma*, 218–230.
- Zahra Ramdhonah, I. S., & Sari, M. (2019). Pengaruh Struktur Modal, Ukuran Perusahaan Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017). *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 2(1), 67–82. <https://doi.org/10.25134/ijsm.V2i1.1859>
- Zaili, A. H. A., Anastassia, S., Kharis, A., & Lestari, D. (2021). Kolaborasi Stakeholder Pariwisata Dalam Pengelolaan Akomodasi Di Desa Wisata Kabupaten Purwakarta Di Masa Pandemi Covid-19. *Jurnal Indonesia Sosial Sains*, 2(1), 1–8.