

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *RETURN ON ASSETS*, DAN *NET
WORKING CAPITAL TO TOTAL ASSETS* TERHADAP NILAI
PERUSAHAAN PADA SUBSEKTOR PROPERTI DAN *REAL ESTATE*
YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2021-2025**

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Sebagian Syarat-Syarat
Guna Mencapai Gelar Sarjana Manajemen**



**Diajukan Oleh :
MEI RISKAPUTRI
NPM 2201110130**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TRIDINANTI
2026**

UNIVERSITAS TRIDINANTI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

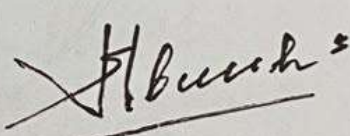
Nama : Mei Riska Putri
Nomor Pokok/NIRM : 2201110130
Jurusan/Prog. Studi : Manajemen
Jenjang Pendidikan : Strata I
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO, RETURN ON ASSETS, DAN NET WORKING CAPITAL TO TOTAL ASSETS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA SUBSEKTOR PROPERTI DAN REAL ESTATE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2021-2025

Pembimbing Skripsi

Tanggal 29-7-2026 Pembimbing I


: Mariyam Zanariah, S.E., M.M.
NIDN : 0222096301

Tanggal 29-7-2026 Pembimbing II


: H. Hisbullah Basri, SE., M.Si.
NIDN : 0223116001

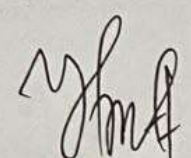
Mengetahui,

Dekan
Tanggal 29-7-2026

Ketua Program Studi
Tanggal 29-7-2026



Dr. Hj. Msy. Mikial., SE., M.Si., Ak., CA., CSRS
NIDN : 0205026401


Dr. Yolanda Veybitha, S.E., M.Si.
NIDN : 0226028303

UNIVERSITAS TRIDINANTI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Mei Riska Putri
Nomor Pokok/NIRM : 2201110130
Jurusan/Prog. Studi : Manajemen
Jenjang Pendidikan : Strata I
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO, RETURN ON ASSETS, DAN NET WORKING CAPITAL TO TOTAL ASSETS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA SUBSEKTOR PROPERTI DAN REAL ESTATE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2021-2025

Penguji Skripsi

Tanggal 29-7-2026 Ketua Penguji : Marivam Zahariah, S.E., M.M.
NIDN : 0222096301

Tanggal 29-7-2026 Penguji I : H. Hisbullah Basri, SE., M.Si.
NIDN : 0223116001

Tanggal 29-7-2026 Penguji II : Dr. Hj. Msy. Mikial, SE, M.Si, Ak, CA, CSRS
NIDN : 0205026401

Mengesahkan,

Dekan
Tanggal 29-7-2026

Ketua Program Studi
Tanggal 29-7-2026



Dr. Hj. Msy. Mikial, SE., M.Si., Ak., CA., CSRS
NIDN : 0205026401

Dr. Yolanda Veybitha, S.E., M.Si.
NIDN : 0226028303

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Mei Riska Putri
Npm : 2201110130
Program Studi : Manajemen
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan

Menyatakan bahwa skripsi ini telah ditulis sendiri dengan sungguh-sungguh dan tidak ada bagian yang merupakan penjiplakan karya orang lain. Apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar, saya sanggup menerima sanksi peraturan yang berlaku.

Palembang, 2026



Mei Riska Putri

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO :

“Meletakan seluruh hati pada takdir Allah, bahkan saat kamu tidak mengerti rencana nya.”

“ Apa yang Allah simpan, selalu lebih baik dari apa yang kamu minta.”

“ Daripada membayangkan apa yang akan terjadi jika kamu gagal dalam hal ini aku harap kamu akan menantang diri sendiri dan membayangkan apa yang akan terjadi jika kamu mencapainya.”

(Mark Lee)

“ Aku harap kamu merasa bangga dengan apa yang kamu lihat dari dirimu di masa depan.”

(Mark Lee)

PERSEMBAHAN :

► Skripsi ini penulis persembahkan untuk :

- 1. Allah SWT**
- 2. Kedua orang tua tersayang**
- 3. Adik- adik tersayang**
- 4. Keluarga besar**
- 5. Almamater**

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Return on Asset* dan *Networking Capital to Total Asset* Terhadap Nilai Perusahaan Pada Sub Sektor Property dan Real Estate Yang Terdaftar di BEI Periode 2021-2025”** Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat dalam menyelesaikan program pendidikan strata (S1) pada Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tridinanti Palembang.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan, baik dari segi isi maupun penyajiannya. Hal ini disebabkan oleh keterbatasan pengetahuan dan pengalaman yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun demi penyempurnaan skripsi ini.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis banyak memperoleh bantuan, bimbingan, serta dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Prof. Dr. Ir. H. Edizal AE.,MS. Selaku Rektor Universitas Tridinanti Palembang.
2. Ibu Dr. Hj. Msy. Mikial, SE, M.Si, Ak.CA, CSRS selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tridinanti Palembang.
3. Ibu Dr. Yolanda Veybitha, SE.,M.Si selaku ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tridinanti.

4. Ibu Mariyam Zanariah, SE., MM selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu untuk membimbing, mengarahkan, dan memotivasi penulis sehingga skripsi ini bisa diselesaikan
5. Bapak Hisbullah Basri, SE., M.Si selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu untuk membimbing, mengarahkan, dan memotivasi penulis sehingga skripsi ini bisa diselesaikan
6. Ibu Ellen Sumiarni, SE., MM Selaku Dosen pembimbing Akademik
7. Seluruh dosen pengajar, staff, dan karyawan Universitas Tridianti Palembang
8. PT. Bursa Efek Indonesia yang telah memberikan akses terbuka kepada penulis untuk melakukan penelitian ini
9. Kepada panutan dan cinta pertama, Bapak M. Kenedi, terima kasih karena selalu berjuang tanpa mengenal kata lelah dan selalu mengusahakan apa yang diinginkan penulis, terima kasih atas motivasi, nasihat, canda dan tawa yang selalu diberikan kepada penulis.
10. Teruntuk ibu tersayang, Ibu Mudrika, yang menjadi alasan penulis bisa sampai di tahap ini, terima kasih atas doa, motivasi, semangat, serta cinta dan kasih sayang yang diberikan kepada penulis, terima kasih karena telah menjadi ibu sekaligus sahabat terbaik penulis. Sekali lagi terima kasih untuk segala pengorbanan yang telah dilakukan untuk penulis.
11. Teruntuk adik-adik tersayang, Muhammad Risky, Nazifa Putri, Angelika lie, William Zefano dan Fathia Aprili terima kasih karena telah mewarnai hari-hari penulis dengan obrolan ringan serta canda dan tawa.
12. Alm. Kakek Penulis, M. Rustam Effendi yang belum sempat melihat cucu beliau wisuda, terima kasih karena telah menyayangi dan memberikan ketulusan serta candaan kepada penulis.
13. Nenek, Jujuk, dan Tante Penulis, terima kasih karena selalu memberikan dukungan, energi yang positif kepada penulis.
14. Kepada keluarga besar parida palimo terima kasih atas semangat dan energi positif yang diberikan kepada penulis.

15. Kepada Ahmad Arif Afrizal terima kasih atas *support* terbaiknya, yang telah menemani perjalanan penulis, terima kasih atas segala usaha dan kasih sayang yang diberikan kepada penulis.
16. Kepada sahabat terbaik Ghevira NurFatimah yang menemani dan selalu menjadi sahabat penulis dari SMP- Sekarang terima kasih karena selalu hadir, bukan hanya dalam kebahagiaan tetapi juga saat penulis merasa lelah dan ragu. Terima kasih atas semangat dan dukungannya.
17. Kepada Anggun Permata Rohana, Dinda Permata Azis, Nabila, dan Trisna Wulandari pertemuan kita di bangku perkuliahan adalah anugerah yang tak pernah penulis duga. Terima kasih untuk setiap tawa yang menguatkan, ceria yang menemani, dan kebersamaan yang terasa sangat hangat. Semoga persahabatan ini tetap terjaga dengan baik.
18. Kepada Lala teman terbaik penulis, terima kasih karena menemani penulis bertukar cerita yang seru, kata-kata yang selalu positif dan waktu yang telah diluangkan untuk mendengarkan cerita penulis.
19. Kepada Desti, Tarisa, Chofifah, dan Marisa terima kasih karena selalu memberikan canda tawa serta kehangatan, sekaligus menjadi kakak bagi penulis, yang selalu hadir dengan kebersamaan, dukungan, dan semangat.
20. Kepada Mark Lee dan seluruh anggota NCT terima kasih telah menjadi penyemangat dan menghibur penulis lewat karya-karya yang memotivasi dan memukau.
21. Teruntuk diriku tersayang, anak perempuan pertama dan harapan orang tuanya, **Mei Riska Putri** . Terima kasih telah bekerja keras dan bertahan . Untuk setiap malam yang dihabiskan dengan kelelahan, namun ketika pagi datang tetap dijalani dengan penuh keyakinan. terima kasih kepada jiwa yang tetap kuat, meski berkali-kali menangis dan ingin menyerah. Terima kasih kepada raga yang terus melangkah maju. Teruslah melangkah dan jangan pernah melihat kebelakang, melangkah dengan penuh keyakinan dan jangan meragukan kekuatan yang ada di dalam diri. Kamu layak bangga , kamu layak bahagia . Dan hari ini, izinkan penulis berkata : *I'm so proud of you, Mei Riska Putri*.

Peneliti telah berupaya semaksimal mungkin dalam penyusunan skripsi ini, namun sebagai manusia yang tidak luput dari kekurangan dan kesalahan, peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, peneliti sangat mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun guna penyempurnaan di masa yang akan datang.

Palembang, Juni 2026

Mei Riska Putri
2201110130

DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT.....	iv
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
ABSTRAK.....	xvi
ABSTRACT	xvii
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	xviii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah	12
1.2 Tujuan Penelitian	12
1.3 Manfaat Penelitian	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	14
2.1 Kajian Teoritis	14
2.1.1 Nilai Perusahaan	14
2.1.1.1 Pengertian Nilai Perusahaan.....	14
2.1.1.2 Faktor-faktor yang mempengaruhi Nilai Perusahaan	15
2.1.1.3 Cara Menghitung Nilai Perusahaan	18
2.1.1.4 Indikator Nilai Perusahaan	20
2.1.2 <i>Debt To Equity Ratio</i>	21
2.1.2.1 Tujuan dan Manfaat <i>Debt to Equity Ratio</i>	23
2.1.2.2 Faktor-faktor yang Mempengaruhi <i>Debt to Equity Ratio</i>	24
2.1.2.3 Pengukuran <i>Debt to Equity Ratio</i>	27
2.1.3 Return On Assets	27
2.1.3.1 Tujuan Dan Manfaat <i>Return On Assets</i>	30
2.1.3.2 Faktor-faktor yang mempengaruhi <i>Return on Assets</i>	31
2.1.3.3 Pengukuran <i>Return On Assets</i>	32

2.1.4 <i>Net Working Capital Total Assets</i>	33
2.1.4.1 Pengertian <i>Net Working Capital Total Assets</i>	33
2.1.4.2 Tujuan dan Manfaat <i>Networking Capital to Total Assets</i>	34
2.1.4.3 Faktor-faktor yang mempengaruhi <i>Net Working Capital to Total Assets</i>	36
2.1.4.4 Pengukuran <i>Net Working Capital to Total Assets</i>	38
2.2 Penelitian Terdahulu	39
2.3 Kerangka Berfikir	41
2.4 Hipotesis	42
BAB III METODE PENELITIAN	44
3.1 Tempat dan Waktu Penelitian.....	44
3.2 Tempat Penelitian	44
3.2.1 Waktu Penelitian	44
3.3 Sumber dan Teknik Pengumpulan Data.....	45
3.3.1 Sumber Data	45
3.3.2 Teknik Pengumpulan Data	46
3.4 Populasi, Sampel, dan Sampling.....	47
3.4.1 Populasi	47
3.4.2 Sampel.....	48
3.4.3 Sampling.....	48
3.5 Rancangan Penelitian	50
3.6 Variabel dan Definisi Operasional	51
3.6.1 Variabel Penelitian.....	51
3.6.2 Definisi Operasional.....	52
3.7 Instrumen Penelitian.....	53
3.8 Teknik Analisis Data.....	53
3.8.1 Statistik Deskriptif	54
3.8.2 Uji Persyaratan Analisis	54
3.8.3 Uji Asumsi Klasik.....	55
3.8.3 Regresi Linier Berganda.....	57
3.8.4 Koefisien Determinan (R^2)	59
3.9 Uji Hipotesis	59
3.9.1 Uji Signifikan Simultan (F)	59

3.9.2 Uji Signifikasi Parsial (t).....	60
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	63
4.1 Hasil Penelitian	63
4.1.1 Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia	63
4.1.2 Visi Misi Bursa Efek Indonesia	66
4.1.3 Perusahaan yang go publik di BEI.....	67
4.1.4 Gambaran Umum Perusahaan Sampel.....	68
4.1.5 Statistik Deskriptif	72
4.1.6 Uji Persyaratan Analisis	74
4.1.6.1 Uji Normalitas	74
4.1.7 Uji Asumsi Klasik.....	75
4.1.7.1 Uji Multikolonieritas	75
4.1.7.2 Uji Heteroskedasitas.....	77
4.1.7.3 Uji Autokorelasi.....	78
4.1.8 Regresi Linier Berganda.....	79
4.1.9 Uji Koefisien Korelasi (r).....	80
4.1.10 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	81
4.1.11 Uji Hipotesis	82
4.1.11.1 Uji Simultan (Uji F)	82
4.1.11.2 Uji Parsial (Uji t).....	83
4.2 Pembahasan	84
4.2.1 Pengaruh Debt to Equity Ratio, Return On Assets, dan Net Working Capital to Total Assets secara Simultan terhadap Nilai Perusahaan pada Subsektor Properti dan Real Estate	84
4.2.2 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> secara parsial terhadap Nilai Perusahaan	86
4.2.3 Pengaruh <i>Return on Assets</i> secara parsial terhadap Nilai Perusahaan	88
4.2.4 Pengaruh <i>Net Working Capital to Total Asset</i> secara parsial terhadap nilai perusahaan.....	90
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	93
5.1 Kesimpulan	93
5.2 Saran.....	94
DAFTAR PUSTAKA	96

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Data Price to Book Value Perusahaan Subsektor Properti dan Real Estate Yang Terdaftar Di BEI Periode 2021-2025	6
Tabel 1.2	Debt to Equity Ratio Pada Perusahaan Subsektor Properti dan Real Estate Yang Terdaftar Di BEI Periode 2021-2025	7
Tabel 1.3	Return on Assets Pada Perusahaan Subsektor Properti dan Real Estate Yang Terdaftar Di BEI Periode 2021-2025.....	9
Tabel 1.4	Net Working Capital to Total Assets Pada Perusahaan Subsektor Properti Dan Real Estate Yang Terdaftar Di BEI Periode 2021-2025	10
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	39
Tabel 3.1	Waktu Penelitian.....	44
Tabel 3.2	Jumlah Perusahaan Properti Dan Real Estate Di Bursa Efek Indonesia.	47
Tabel 3.3	Definisi Operasional.....	52
Tabel 4.1	Perkembangan Bursa Efek Indonesia.....	64
Tabel 4.2	Data Statistik Deskriptif	72
Tabel 4.3	Uji Normalitas	74
Tabel 4.4	Uji Multikolonieritas	76
Tabel 4.5	Uji Hereroskedasitas	77
Tabel 4.6	Uji Autokorelasi.....	78
Tabel 4.7	Regresi Linier Berganda.....	79
Tabel 4.8	Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	81
Tabel 4.9	Uji Simultan (Uji F)	81
Tabel 4.10	Uji Parsial	82

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Berfikir	42
Gambar 4.1	Grafik Uji Normalitas.....	75
Gambar 4.2	Uji Heterokedasitas	77

ABSTRAK

MEI RISK PUTRI " Pengaruh Debt To Equity Ratio, Return On Assets, Dan Net Working Capital To Total Assets Terhadap Nilai Perusahaan Pada Subsektor Properti Dan Real Estate Yang Terdaftar Di Bei Periode 2021-2025" (dibawah bimbingan Ibu Mariyam Zanariah, SE., MM Dan Bapak Hisbullah Basri, SE., M.Si)

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Debt to Equity Ratio (DER), Return on Assets (ROA), dan Net Working Capital to Total Assets (NWCTA) terhadap nilai perusahaan pada perusahaan subsektor properti dan real estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021–2025. Nilai perusahaan diprosikan menggunakan Price to Book Value (PBV). Metode penelitian yang digunakan adalah metode kuantitatif dengan pendekatan deskriptif dan verifikatif. Sampel penelitian ditentukan menggunakan teknik purposive sampling sehingga diperoleh 12 perusahaan dengan total 60 observasi. Analisis data dilakukan menggunakan regresi linier berganda dengan bantuan program SPSS versi 27.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan DER, ROA, dan NWCTA berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Secara parsial, DER berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, ROA berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, sedangkan NWCTA berpengaruh positif namun tidak signifikan terhadap nilai perusahaan. Nilai Adjusted R Square sebesar 0,289 menunjukkan bahwa 28,9% variasi nilai perusahaan dapat dijelaskan oleh variabel DER, ROA, dan NWCTA, sedangkan sisanya sebesar 71,1% dipengaruhi oleh faktor lain di luar model penelitian.

Kata Kunci: Debt to Equity Ratio, Return on Assets, Net Working Capital to Total Assets, Nilai Perusahaan, Price to Book Value.

ABSTRACT

MEI RISK PUTRI "The Effect of Debt to Equity Ratio, Return on Assets, and Net Working Capital to Total Assets on Company Value in the Property and Real Estate Subsector Listed on the IDX for the 2021-2025 Period" (under the guidance of Mrs. Mariyam Zanariah, SE., MM and Mr. Hisbullah Basri, SE., M.Si)

This study aims to analyze the effect of Debt to Equity Ratio (DER), Return on Assets (ROA), and Net Working Capital to Total Assets (NWCTA) on firm value in property and real estate sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2021–2025 period. Firm value is measured using Price to Book Value (PBV). This research employed a quantitative method with descriptive and verificative approaches. The sample was selected using purposive sampling, resulting in 12 companies with a total of 60 observations. Data were analyzed using multiple linear regression with SPSS version 27.

The results indicate that DER, ROA, and NWCTA simultaneously have a significant effect on firm value. Partially, DER has a positive and significant effect on firm value, ROA has a positive and significant effect on firm value, while NWCTA has a positive but insignificant effect on firm value. The Adjusted R Square value of 0.289 indicates that 28.9% of the variation in firm value can be explained by DER, ROA, and NWCTA, while the remaining 71.1% is influenced by other factors outside the research model.

Keywords: *Debt to Equity Ratio, Return on Assets, Net Working Capital to Total Assets, Firm Value, Price to Book Value.*

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

MEI RISK A PUTRI lahir di Palembang pada tanggal 21 Mei 2004, penulis merupakan anak pertama dari tiga bersaudara . Penulis menyelesaikan pendidikan dasar di SD Negeri 43 Palembang dan lulus pada tahun 2016, kemudian melanjutkan pendidikan di MTS Al- Ihsaniyah Palembang dan lulus pada tahun 2019. Selanjutnya, penulis menempuh pendidikan di SMA Aziziah Palembang dan berhasil menyelesaikan pendidikan pada tahun 2022.

Setelah menyelesaikan pendidikan menengah atas, pada tahun 2022 penulis melanjutkan pendidikan ke jenjang perguruan tinggi dan menempuh Program Studi Manajemen di Universitas Tridianti Palembang.

Palembang, Juni 2026

Mei Riska Putri
2201110130

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Sektor properti dan *real estate* merupakan salah satu komponen fundamental dalam perekonomian Indonesia, dengan kontribusi yang cukup besar terhadap Produk Domestik Bruto (PDB), yakni mencapai 14,8% pada tahun 2023 berdasarkan data Badan Pusat Statistik (BPS). Subsektor ini meliputi pengembangan perumahan, apartemen, pusat perbelanjaan, serta kawasan industri, yang secara kolektif berperan dalam mendorong pertumbuhan ekonomi melalui peningkatan investasi infrastruktur dan penyediaan lapangan pekerjaan.

Dipengaruhi oleh peningkatan jumlah penduduk, urbanisasi, serta kebutuhan akan hunian dan infrastruktur. Selain itu, sektor ini juga memiliki keterkaitan yang kuat dengan sektor lain seperti konstruksi, perbankan, dan industri bahan bangunan, sehingga fluktuasinya dapat memberikan dampak luas terhadap perekonomian.

Perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dituntut untuk mampu meningkatkan kinerja keuangan guna menarik minat investor. Salah satu indikator yang sering digunakan untuk menilai keberhasilan perusahaan adalah nilai perusahaan. Menurut Brigham et al., (2019), nilai perusahaan mencerminkan persepsi investor terhadap tingkat keberhasilan perusahaan dalam mengelola sumber daya yang dimiliki, yang umumnya tercermin dalam harga saham perusahaan. Dengan demikian, semakin tinggi pula tingkat kepercayaan investor.

Perusahaan merupakan bentuk organisasi yang memiliki tujuan tertentu yang ingin dicapai. Tujuan perusahaan ini antara lain untuk memperoleh keuntungan dan meningkatkan nilai perusahaan (Suzan & Devi, 2021). Selain mencapai tujuan itu, perusahaan akan berusaha untuk mencapai tujuan lain. Tujuan ini dapat berupa tujuan jangka panjang, seperti memiliki kemampuan untuk meningkatkan nilai perusahaan dan memberi kesejahteraan kepada para investor (Pramana dan Mustanda, 2016).

Meskipun demikian, nilai perusahaan dalam subsektor ini sering kali dipengaruhi oleh berbagai faktor keuangan, seperti struktur modal (*Debt to Equity Ratio*) tingkat profitabilitas (*Return on Assets*), dan likuiditas (*Net Working Capital to Total Assets*), khususnya ditengah dinamika fluktuasi pasar saham di bursa efek Indonesia (BEI).

Dalam upaya meningkatkan nilai perusahaan, faktor struktur modal menjadi salah satu aspek penting yang perlu diperhatikan, dalam struktur modal yang diproksikan melalui *Debt to Equity Ratio* (DER) menunjukkan perbandingan antara penggunaan utang dengan modal sendiri dalam pembiayaan perusahaan. Menurut Kasmir (2018), DER digunakan untuk menilai perusahaan dalam memenuhi kemampuan kewajiban jangka panjangnya. Tingkat DER yang tinggi dapat meningkatkan risiko keuangan, namun di sisi lain penggunaan utang yang optimal dapat memberikan manfaat berupa peningkatan nilai perusahaan melalui efek leverage. *Debt to Equity Ratio* termasuk dalam rasio leverage yang menggambarkan kemampuan perusahaan dalam memenuhi seluruh kewajibannya. Rasio ini berguna untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam memenuhi

kewajiban nya dengan menggunakan modal sendiri. Rasio ini menunjukkan perbandingan antara total utang dan ekuitas. Semakin tinggi *Debt to Equity Ratio*, menunjukkan bahwa perusahaan memiliki tingkat kewajiban yang lebih besar dibandingkan dengan modal sendiri, sedangkan semakin rendah *Debt to Equity Ratio* menunjukkan bahwa kewajiban perusahaan relatif lebih kecil. (Salainti, 2019). Pada variabel Debt to Equity Ratio, penelitian oleh Pratiwi dan Sari (2020) menyatakan bahwa DER berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan karena penggunaan utang dapat meningkatkan kapasitas ekspansi perusahaan. Namun hasil berbeda ditemukan oleh Kusuma (2021) yang menyatakan bahwa DER berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan akibat meningkatnya resiko keuangan yang diterima oleh perusahaan.

Selain struktur modal, Kasmir (2019:196) menyatakan profitabilitas juga menjadi salah satu faktor penting dalam menentukan nilai perusahaan karena rasio profitabilitas digunakan untuk menilai kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan serta mengukur efektivitas manajemen. Oleh karena itu, semakin tinggi profitabilitas perusahaan maka semakin baik kinerja perusahaan dalam meningkatkan nilai perusahaan. Hanafi & Halim (2016) juga menyatakan bahwa ROA merupakan indikator efisiensi manajemen dalam memanfaatkan aset perusahaan untuk menghasilkan keuntungan. Semakin tinggi tingkat profitabilitas, maka semakin besar peluang perusahaan dalam meningkatkan nilai perusahaan di mata investor. Dalam penelitian ini profitabilitas diproksikan dengan *Return On Assets*. ROA dapat menunjukkan kinerja suatu perusahaan dilihat dari penggunaan seluruh aset yang dimiliki perusahaan dalam menghasilkan keuntungan. Semakin

besar *Return On Assets* menunjukkan kinerja perusahaan semakin baik karena return semakin besar.

Pada variabel Return on Assets (ROA), dalam penelitian Wijaya (2019) menunjukkan bahwa ROA berpengaruh secara positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan karena mencerminkan perusahaan dalam menghasilkan laba dari aset yang dimiliki. Tetapi, pada penelitian Lestari dan Putra (2022) menemukan bahwa ROA tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan, yang mengidentifikasi bahwa investor tidak selalu menjadikan profitabilitas sebagai faktor utama dalam pengambilan keputusan investasi.

Selanjutnya, aspek likuiditas merupakan salah satu aspek penting dalam menilai kesehatan perusahaan, karena menunjukkan kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendek nya secara tepat waktu. Menurut Kasmir (2023), rasio likuiditas digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam membayar utang lancar dengan memanfaatkan aset lancar yang dimiliki. Tingkat likuiditas yang baik mencerminkan kondisi keuangan yang sehat dan stabil serta mampu menjaga keberlangsungan operasional perusahaan.

Dalam perspektif manajemen keuangan modern Eugene F. Brigham dan Joel F. Houston (2022), menjelaskan bahwa likuiditas berkaitan dengan kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendek secara tepat waktu serta menjaga keseimbangan antara aset lancar dan kewajiban lancar. Likuiditas yang memadai menunjukkan fleksibilitas keuangan perusahaan menghadapi ketidakpastian ekonomi.

Salah satu indikator likuiditas adalah *Net Working to Total Assets* (NWC/TA), yaitu rasio yang membandingkan modal kerja bersih dengan total aset. Menurut Lawrence & Zutter (2021), modal kerja bersih mencerminkan kemampuan perusahaan dalam membiayai kegiatan operasional sehari-hari serta menjaga stabilitas keuangan jangka pendek.

Sutrisno (2020) menyatakan bahwa pengelolaan likuiditas yang baik akan memberikan sinyal positif kepada investor karena menunjukkan rendahnya risiko gagal bayar dan tingginya kemampuan perusahaan dalam mempertahankan operasionalnya. Dengan demikian rasio *Net Working Capital to Total Assets* (NWC/TA) tidak hanya mencerminkan kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendeknya, tetapi juga memenuhi efisiensi pengelolaan aset dan stabilitas keuangannya perusahaan. Perusahaan dengan nilai NWC/TA yang tinggi cenderung memiliki tingkat kepercayaan investor yang lebih baik, sehingga berpotensi meningkatkan nilai perusahaan.

Penelitian Sari dan Dewi (2021) menyatakan bahwa *Net Working Capital to Total Assets* berpengaruh secara positif terhadap nilai perusahaan karena likuiditas yang baik akan meningkatkan kepercayaan investor, berbeda dengan penelitian Hidayat (2023) menunjukkan bahwa NWCTA tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap nilai perusahaan, yang berarti efisiensi modal kerja belum tentu menjadi faktor penentu dalam meningkatkan nilai perusahaan.

Berikut dikemukakan data tentang Nilai Perusahaan, *Debt to Equity Ratio*, *Return on Assets*, dan *Net Working Capital to Total Assets*.

Tabel 1.1
Price to Book Value Perusahaan Subsektor Properti dan Real Estate
Yang Terdaftar Di BEI Periode 2021-2025

NO	Nama Perusahaan	<i>Price to Book Value (Y)</i>				
		2021	2022	2023	2024	2025
1	PT Bumi Serpong Damai Tbk	0.60	0.75	0.80	0.78	0.83
2	PT Jaya Real Property Tbk	1.10	1.05	1.10	1.15	1.18
3	PT Ciputra Development Tbk	1.17	1.10	1.20	1.20	1.24
4	PT Pakuwon Jati Tbk	1.24	1.28	1.02	0.45	0.03
5	PT Summarecon Agung Tbk	0.35	0.35	0.33	0.24	0.25
6	PT Lippo karawaci Tbk	0.03	0.04	0.45	0.42	0.45
7	PT Alam Sutera Realty Tbk	0.24	0.25	0.30	0.33	0.45
8	PT Agung Podomoro Tbk	2.03	0.40	0.45	0.42	0.45
9	PT Puradelta Lestari Tbk	0.67	0.80	0.85	0.88	0.85
10	PT Duta Pertiwi Tbk	3.98	4.00	4.20	4.10	4.00
11	PT Metropolitan Kentjana Tbk	0.56	0.60	0.67	0.68	0.70
12	PT Mega Manunggal Property Tbk	1.11	1.13	1.11	1.13	1.13
RATA-RATA		1.09	0.98	1.04	0.98	0.96

Sumber : Bursa Efek Indonesia (data diolah peneliti), 2026

Berdasarkan data yang diperoleh, terdapat beberapa perusahaan subsektor property dan real estate yang terdaftar di BEI periode 2021-2025. Data yang menunjukkan bahwa nilai PBV masing-masing perusahaan mengalami fluktuasi dari tahun ke tahun. Nilai rata-rata PBV sebesar 1,09 sampai 0.98.

Fluktuasi tersebut menunjukkan bahwa kinerja nilai perusahaan di Subsektor Properti dan Real Estate cenderung stabil namun tidak mengalami pertumbuhan yang signifikan. Kondisi ini mengindikasikan adanya faktor-faktor tertentu yang mempengaruhi nilai perusahaan, baik dari sisi internal maupun eksternal.

Menurut Kasmir (2021), nilai perusahaan dapat dilihat dari harga saham yang mencerminkan persepsi investor terhadap kinerja perusahaan serta prospek perusahaan di masa depan.

Tabel 1.2

***Debt to Equity Ratio Pada Perusahaan Subsektor Properti dan Real Estate
Yang Terdaftar Di BEI Periode 2021-2025***

No	Nama Perusahaan	<i>Debt to Equity Ratio (X1)</i>				
		2021	2022	2023	2024	2025
1	PT Bumi Serpong Damai Tbk	0.71	0.71	0.71	0.62	0.51
2	PT Jaya Real Property Tbk	0.44	0.42	0.42	0.39	0.38
3	PT Ciputra Development Tbk	1.10	1.00	0.95	0.91	0.78
4	PT Pakuwon Jati Tbk	0.51	0.48	0.43	0.43	0.37
5	PT Summarecon Agung Tbk	1.32	1.42	1.53	1.42	1.42
6	PT Lippo Karawaci Tbk	1.32	1.61	1.02	0.74	0.59
7	PT Alam Sutra Realty TbkI	1.30	1.10	0.17	0.13	0.99
8	PT Agung Podomoro Land Tbk	1.81	1.78	1.11	0.89	0.83
9	PT Puradelta Lestari Tbk	0.14	0.16	0.14	0.14	0.17
10	PT Duta Pertiwi Tbk	0.40	0.43	0.32	0.21	0.18
11	PT Metropolitan Kentjana Tbk	0.37	0.27	0.22	0.22	0.22
12	PT Mega Manunggal Property Tbk	0.15	0.24	0.48	0.36	0.38
RATA-RATA		9.57	9.62	6.50	6.46	6.82

Sumber : Bursa Efek Indonesia (data telah diolah peneliti), 2026

Berdasarkan data *Debt to Equity Ratio* (DER) pada perusahaan subsektor Properti dan Real Estate yang terdaftar di BEI periode 2021-2025, terlihat adanya fluktuasi pada nilai DER pada masing-masing perusahaan.

Beberapa perusahaan menunjukkan tren penurunan DER, seperti BSDE yang menurun dari 0.71 (2021-2023) menjadi 0.51 (2025), serta CTRA dari 1.10 (2021) menjadi 0.78 (2025). Hal ini mengindikasikan adanya penurunan penggunaan utang dalam struktur modal.

Sebaliknya, terdapat perusahaan dengan DER yang relatif tinggi dan stabil, seperti SMRA yang berada pada kisaran 1.32-1.53 yang menunjukkan perusahaan masih mempertahankan penggunaan utang. Selain itu, terdapat perusahaan dengan DER rendah seperti DMAS yang berada pada kisaran 0.14 - 0.17 yang mencerminkan dominasi penggunaan modal sendiri.

Secara rata-rata, DER mengalami perubahan dari 9.57 (2021), kemudian menurun menjadi 6.50 (2023) dan 6.46 (2024), serta kembali meningkat menjadi 6.82 (2025).

Dengan demikian, fluktuasi DER menunjukkan adanya perbedaan kebijakan struktur modal antar perusahaan, yang mencerminkan tingkat penggunaan utang dan risiko keuangan yang berbeda-beda.

Tabel 1.3
Return on Assets Pada Perusahaan Subsektor Properti dan Real Estate Yang
Terdaftar Di BEI Periode 2021-2025

No	Nama Perusahaan	Return on Assets (X2)				
		2021	2022	2023	2024	2025
1	PT Bumi Serpong Damai Tbk	0.03	0.04	0.03	0.06	0.04
2	PT Jaya Real Property Tbk	0.07	0.07	0.08	0.08	0.09
3	PT Ciputra Development Tbk	0.07	0.05	0.04	0.05	0.05
4	PT Pakuwon Jati Tbk	0.05	0.06	0.07	0.07	0.01
5	PT Summarecon Agung Tbk	0.02	0.03	0.03	0.05	0.03
6	PT Lippo Karawaci Tbk	0.03	0.05	0.01	0.35	0.01
7	PT Alam Sutera Realty Tbk	0.01	0.05	0.03	0.00	0.01
8	PT Agung Podomoro Land Tbk	0.02	0.08	0.04	0.03	0.01
9	PT Puradelta Lestari Tbk	0.12	0.18	0.02	0.05	0.11
10	PT Duta Pertiwi Tbk	0.05	0.05	0.08	0.10	0.04
11	PT Metropolitan Kentjana Tbk	0.04	0.09	0.10	0.11	0.12
12	PT Mega Manunggal Property Tbk	0.05	0.03	0.02	0.04	0.00
RATA-RATA		0.46	0.68	0.55	0.99	0.52

Sumber : Bursa Efek Indonesia (data telah diolah peneliti), 2026

Berdasarkan tabel 1.3, nilai ROA pada perusahaan subsektor properti dan real estate yang terdaftar di BEI periode 2021-2025 menunjukkan kondisi yang fluktuatif. Rata-rata ROA mengalami peningkatan dari 0.46 pada tahun 2021 menjadi 0.68 pada tahun 2022, kemudian menurun menjadi 0.55 pada tahun 2023.

Selanjutnya, ROA meningkat signifikan pada tahun 2024 menjadi 0.99, namun kembali menurun pada tahun 2025 menjadi 0.52.

Selain itu, terdapat perbedaan nilai ROA antar perusahaan. Beberapa perusahaan memiliki nilai ROA yang relatif stabil dan tinggi, seperti JRPT dan MKPI, sementara perusahaan lain mengalami fluktuasi bahkan nilai negatif pada periode tertentu, seperti LPKR dan APLN. Hal ini menunjukkan bahwa kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba dari aset yang dimiliki masih belum merata.

Tabel 1.4

Net Working Capital to Total Assets Pada Perusahaan Subsektor Properti Dan Real Estate Yang Terdaftar Di BEI Periode 2021-2025

No	Kode Perusahaan	<i>Net Working Capital to Total Assets(X3)</i>				
		2021	2022	2023	2024	2025
1	PT Bumi Serpong Damai Tbk	0.28	0.26	0.24	0.22	0.29
2	PT Jaya Real Property Tbk	0.05	0.05	0.06	0.07	0.10
3	PT Ciputra Development Tbk	0.10	0.10	0.08	0.11	0.09
4	PT Pakuwon Jati Tbk	0.09	0.08	0.09	0.10	0.12
5	PT Summarecon Agung Tbk	0.13	0.09	0.07	0.17	0.17
6	PT Lippo Karawaci Tbk	0.21	0.20	0.14	0.13	0.13
7	PT Alam Sutera Realty Tbk	0,10	0.08	0.03	0.10	0.05
8	PT Agung Podomoro Land Tbk	0.04	0.10	0.10	0.09	0.09
9	PT Puradelta Lestari Tbk	0.05	0.05	0.10	0.12	0.09
10	PT Duta Pertiwi Tbk	0.07	0.01	0.07	0.06	0.07
11	PT Metropolitan Kentjana Tbk	0.08	0.10	0.12	0.12	0.10
12	PT Mega Manunggal Property Tbk	0.07	0.09	0.09	0.12	0.10
RATA-RATA		0.17	0.19	0.17	0.21	0.22

Sumber : Bursa Efek Indonesia (data diolah peneliti), 2026

Berdasarkan tabel 1.4, Net Working Capital to Total Assets (NWC/TA) periode 2021-2025, nilai rata-rata NWC/TA menunjukkan pergerakan yang fluktuatif dengan kecenderungan meningkat. Pada tahun 2021 sebesar 0.17, meningkat menjadi 0,19 pada tahun 2022, kemudian menurun menjadi 0.17 pada tahun 2023. Selanjutnya, nilai tersebut kembali meningkat pada tahun 2024 sebesar 0.21 dan mencapai 0.22 pada tahun 2025.

Selain itu, terdapat variasi nilai perusahaan, dimana beberapa perusahaan memiliki nilai NWC/TA yang tinggi seperti DMAS dan LPKR, sementara perusahaan lainnya memiliki nilai rendah bahkan negatif pada periode tertentu seperti ASRI dan JRPT. Hal ini menunjukkan bahwa kemampuan perusahaan dalam mengelola modal kerja terhadap total aset masih berbeda-beda.

Secara keseluruhan, kondisi ini mencerminkan bahwa tingkat likuiditas perusahaan subsektor properti dan real estate belum stabil, namun cenderung mengalami peningkatan.

Berdasarkan uraian pada latar belakang yang sudah dijelaskan , maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul “ **Pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Return on Assets* Dan *Net Working Capital to Total Asset* Terhadap Nilai Perusahaan Pada Subsektor Property Dan Real Estate Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2025**”

1.2 Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan maka dapat dirumuskan permasalahan pada penelitian ini sebagai berikut :

1. Apakah *Debt to Equity Ratio*, *Return on Assets*, dan *Net Working Capital to total Assets* berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada subsektor Properti dan Real Estate yang terdaftar di BEI periode 2021-2025 ?
2. Apakah *Debt to Equity Ratio* berpengaruh terhadap nilai perusahaan subsektor Properti dan Real Estate yang terdaftar di BEI periode 2021-2025 ?
3. Apakah *Return on Assets* berpengaruh terhadap nilai perusahaan subsektor Properti dan Real Estate yang terdaftar di BEI periode 2021-2025 ?
4. Apakah *Net Working Capital to Total Assets* berpengaruh terhadap nilai perusahaan subsektor Properti dan Real Estate yang terdaftar di BEI periode 2021-2025 ?

1.2 Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang telah dijelaskan, maka tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui hal hal sebagai berikut :

1. Pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return on Assets* (ROA) dan *Net Working to Total Assets* (NWC/TA) Terhadap nilai perusahaan pada subsektor Properti dan Real Estate yang Terdaftar di BEI Periode 2021-2025.
2. Pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER) Terhadap nilai perusahaan subsektor Properti dan Real Estate yang terdaftar di BEI Periode 2021-2025.
3. Pengaruh *Return on Assets* (ROA) Terhadap nilai perusahaan subsektor Properti dan Real Estate yang terdaftar di BEI Periode 2021-2025.

4. Pengaruh *Net Working Capital to Total Assets* (NWC/TA) Terhadap nilai perusahaan subsektor Properti dan *Real Estate* yang terdaftar di BEI Periode 2021-2025.

1.3 Manfaat Penelitian

1. Manfaat bagi Peneliti : Penelitian ini diharapkan dapat menambah wawasan, pemahaman dalam ilmu pengetahuan, khususnya yang berkaitan dengan *Debt to Equity Ratio*, *Return on Assets*, dan *Net Working Capital to Total Assets* terhadap nilai perusahaan. Selain itu, penelitian ini juga menjadi sarana implementasi ilmu yang telah diperoleh selama perkuliahan ke dalam praktik penelitian secara langsung.
2. Manfaat bagi perusahaan : Penelitian ini diharapkan dapat menjadi sumbangan pemikiran bagi perusahaan subsektor properti dan real estate dalam mengevaluasi dan mengelola kinerja keuangan dengan memahami pengaruh rasio keuangan terhadap nilai perusahaan.
3. Manfaat bagi almamater : Penelitian ini diharapkan dapat memberikan referensi bagi mahasiswa dan akademisi dalam bidang yang sama, serta mendukung pengembangan pemahaman mengenai faktor-faktor nilai perusahaan.

DAFTAR PUSTAKA

- Achmad, S. L., & Amanah, L. (2019). Pengaruh keputusan investasi, keputusan pendanaan, kebijakan dividen, dan kinerja keuangan terhadap nilai perusahaan. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, 8(5), 1–18.
- Aryani, W., & Laksmiwati, M. (2021). Pengaruh current ratio, return on equity, debt to equity ratio dan ukuran perusahaan terhadap price book value. *Studi Akuntansi, Keuangan, dan Manajemen*, 1(1), 17–24.
<https://doi.org/10.35912/sakman.v1i1.397>
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2021). *Fundamentals of financial management* (16th ed.). Cengage Learning.
- Pamungkas, I. D. (2019). Analisis kinerja keuangan terhadap nilai perusahaan. *Jurnal Keuangan dan Perbankan*, 23(2), 234–245.
- Fahmi, I. (2020). *Analisis laporan keuangan*. Alfabeta
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2021). *Principles of managerial finance* (14th ed.). Pearson.
- Hanafi, M. M., & Halim, A. (2016). *Analisis laporan keuangan* (Edisi ke-5). UPP STIM YKPN.
- Hery. (2017). *Analisis laporan keuangan*. PT Gramedia Widiasarana Indonesia.
- Hidayat, A. (2023). Pengaruh net working capital to total assets terhadap nilai perusahaan pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

- Imelda, R. P. (2022). Pengaruh debt to equity ratio dan return on assets terhadap nilai perusahaan pada perusahaan properti dan real estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
- Juftizen, J., & Alfat, I. N. (2020). Pengaruh debt to equity ratio dan return on assets terhadap nilai perusahaan.
- Kasmir. (2023). Analisa laporan keuangan (Edisi pertama). PT RajaGrafindo Persada.
- Kasmir. (2021). Analisis laporan keuangan. PT RajaGrafindo Persada.
- Laili, M., Widodo, A., & Hidayat, R. (2019). Pengaruh profitabilitas dan likuiditas terhadap nilai perusahaan.
- Mayangsari, D. (2018). Pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
- Mujino, S., Sari, P. P., & Widiyanti, I. W. (2021). Pengaruh return on asset, return on equity, net profit margin, dan earning per share terhadap harga saham. *Jurnal Ilmiah Edunomika*, 5(1). <https://doi.org/10.29040/jie.v5i1.1700>
- Salainti, M. L. I. (2019). Pengaruh current ratio, total asset turnover, debt to equity ratio, dan return on asset terhadap nilai perusahaan. *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen*, 8(10), 1–19.
- Sartono, A. (2016). Manajemen keuangan: Teori dan aplikasi (Edisi ke-4). BPFE.
- Sembiring, S., & Trisnawati, I. (2019). Faktor-faktor yang mempengaruhi nilai perusahaan. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*, 21(1A), 173–184. <https://doi.org/10.34208/jba.v21i1a-2.754>
- Shalini, P. (2020). Pengaruh likuiditas, leverage, dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan
- Silanno, G., & Loupatty, L. G. L. (2021). Pengaruh current ratio, debt to equity ratio dan return on asset terhadap financial distress pada perusahaan-perusahaan di sektor industri barang konsumsi. *Jurnal Ekonomi, Sosial & Humaniora*, 2(7), 85–109.

Sugiyono. (2019). Metode penelitian kuantitatif, kualitatif, dan R&D. Alfabeta.

Tanti, D. P. (2021). Pengaruh net working capital to total assets, debt to equity ratio, dan rasio keuangan terhadap nilai perusahaan.

Tiaswari, N. (2020). Pengaruh profitabilitas dan struktur modal terhadap nilai perusahaan.

Welas, P. U. (2019). Pengaruh return on assets dan debt to equity ratio terhadap nilai perusahaan.