PENGARUH PROFITABILITAS DAN LIKUIDITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN TRANSPORTASI YANG TERDAFTAR DI PASAR MODAL SYARIAH INDONESIA PERIODE (2020-2024)

SKRIPSI

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

Oleh:

Muhammad Azizi
NIM : 224105030039

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
AGUSTUS 2026

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

PENGARUH PROFITABILITAS DAN LIKUIDITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN TRANSPORTASI YANG TERDAFTAR DI PASAR MODAL SYARIAH INDONESIA PERIODE (2020-2024)

SKRIPSI

diajukan kepada Universitas Islam Negeri
Kiai Haji Achmad Siddiq Jember
untuk memenuhi salah satu persyaratan Memperoleh
gelar Sarjana Akuntansi Syariah (S.Akun.)
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Program Studi Akuntansi Syariah

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

Oleh:
Muhammad Azizi

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
AGUSTUS 2026

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

PENGARUH PROFITABILITAS DAN LIKUIDITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN TRANSPORTASI YANG TERDAFTAR DI PASAR MODAL SYARIAH INDONESIA PERIODE (2020-2024)

SKRIPSI

diajukan Kepada Universitas Islam Negeri
Kiai Haji Achmad Siddiq Jember
untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh
gelar Sarjana Akuntansi Syariah (S.Akun.)
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Program Studi Akuntansi Syariah

Oleh :

Muhammad Azizi
NIM : 224105030039

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

Disetujui Pembimbing

AMINATUS ZAHRIYAH S.E M.Si.
NIP. 198907232019032012

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

PENGARUH PROFITABILITAS DAN LIKUIDITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN TRANSPORTASI YANG TERDAFTAR DI PASAR MODAL SYARIAH INDONESIA PERIODE (2020-2024)

SKRIPSI

telah diuji dan diterima untuk memenuhi salah satu
persyaratan memperoleh gelar Sarjana Akuntansi Syariah (S.Akun.)
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Program Studi Akuntansi Syariah

Hari : Kamis

Tanggal : 27 Agustus 2026

Tim Penguji :

Ketua	Sekretaris
Luluk Musfirah., M.Ak.	Fatimatuzzahro, S.H.I., M.SEI.
NIP. 198804122019032007	NIP. 199508262020122007

Anggota:

1. Dr. Hj. Nurul Setianingrum, S.E., M.M ( )
2. Aminatus Zahriyah. S.E., M.Si. ( )

Menyetujui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Prof. Dr. H. Ubaidillah, M.Ag.
NIP. 196812261996031001

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER
digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

MOTTO

إِنَّ ٱللَّهَ يَأۡمُرُكُمۡ أَن تُؤَدُّواْ ٱلۡأَمَٰنَٰتِ إِلَىٰٓ أَهۡلِهَا وَإِذَا حَكَمۡتُم بَيۡنَ ٱلنَّاسِ أَن تَحۡكُمُواْ بِٱلۡعَدۡلِۚ إِنَّ ٱللَّهَ نِعِمَّا يَعِظُكُم بِهِۦٓۗ إِنَّ ٱللَّهَ كَانَ سَمِيعَۢا بَصِيرًا ٥٨

Artinya: Sesungguhnya Allah menyuruh kamu menyampaikan amanah kepada pemiliknya. Apabila kamu menetapkan hukum di antara manusia, hendaklah kamu tetapakan secara adil. Sesungguhnya Allah memberi pengajaran yang paling baik kepadamu. Sesungguhnya Allah Maha Mendengar lagi Maha Melihat (QS. An – Nisa Ayat 58)[1]

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

[1] Kementrian Agama Republik Indonesia, *Alquran Dan Terjemahan* (Jakarta: Maghfiroh Pustaka), 2006, 100.

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

PERSEMBAHAN

Skripsi ini di persembahkan pada mereka yang telah berjasa dalam kesuksesan yang telah saya lalui di antarannya :

1. Kepada sumber segala kasih dan karunia sumber pengetahuan, sumber inspirasi, sumber kekuatan, sumber sukacita, selama proses penulisan skripsi ini tuhan maha esa Allah Swt yang menyertai penulis dalam berbagai hal dan memberikan semuanya.
2. Orang tua penulis Alhamdulillah Almarhumah Ibunda Tercinta Halima yang selalu penulis rindukan dan cintai semoga ibu melihat putra kecil ibu dari tempat terbaik di sisi-Nya. Skripsi ini penulis persembahkan sebagai wujud bakti kecil dan cinta kasih kepada ibu andai waktu mengizinkan penulis ingin memeluk dan menyampaikan rasa rindu terimakasih serta permohonan maaf semoga Allah Swt senantiasa melimpahkan rahmat dan kasih sayang-Nya kepada ibu. dan juga Ibu Mideh sebagai ibu tiri saya dan Bapak Misrai yang telah memberikan kasih sayang kesabaran motivasi doa yang tiada henti dan dukungannya yang tulus terimakasih atas kepercayaan yang selalu di berikan atas didikan serta selalu memberikan yang terbaik semoga Allah Swt senantiasa melimpahkan kesehatan dan keberkahan dalam hidup.
3. Kakak penulis Abdul Halim dan Istrinya, Nur Saidah dan Suaminya yang turut menghibur serta memberikan doa dan dukungan yang selalu diberikan kepada penulis sehingga sampai akhir skripsi terimakasih atas

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

kepercayaan yang selalu di berikan, semoga Allah Swt senantiasa melimpahkan kesehatan dan keberkahan dalam hidup.

4. Semua bapak ibuk dosen dan Almamater yang saya banggakan, UIN Kiai Haji Achmad Siddiq Jember yang telah memberi tuntutan ilmu serta mendidik hingga penulis dapat menyelesaikan pendidikan S1.
5. Teman-teman seperjuangan mahasiswa uin khas jember yang telah membantu dan mendukung segala hal hingga skripsi ini selesai.
6. Seluruh pihak yang memberikan dukungan dan doa kepada penulis baik dalam penyusunan skripsi ini dalam proses penelitian maupun dalam kehidupan sehari - hari.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

ABSTRAK

Muhammad Azizi, Aminatus Zahriyah, 2026 : *Pengaruh Profitabilitas dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Transportasi yang Terdaftar di Pasar Modal Syariah Indonesia Periode (2020-2024).*

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh Profitabilitas yang diproksikan dengan *Return on Assets* (ROA) dan Likuiditas yang diproksikan dengan *Current Ratio* (CR) terhadap Nilai Perusahaan yang diproksikan dengan *Price to Book Value* (PBV) pada perusahaan sektor transportasi yang terdaftar di Pasar Modal Syariah Indonesia periode 2020–2024.

Nilai perusahaan merupakan persepsi investor terhadap tingkat keberhasilan perusahaan yang sering dikaitkan dengan harga saham. Rumusan masalah dalam penelitian ini adalah: (1) Apakah Profitabilitas (ROA) berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan (PBV)?; (2) Apakah Likuiditas (CR) berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan (PBV)?; dan (3) Apakah Profitabilitas (ROA) dan Likuiditas (CR) secara bersama-sama berpengaruh terhadap Nilai Perusahaan (PBV) pada perusahaan sektor transportasi yang terdaftar di Pasar Modal Syariah Indonesia periode 2020–2024? Berdasarkan rumusan masalah tersebut, penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh Profitabilitas (ROA) dan Likuiditas (CR) baik secara parsial maupun simultan terhadap Nilai Perusahaan (PBV).

Metode penelitian yang digunakan adalah kuantitatif dengan pendekatan asosiatif. Populasi dalam penelitian ini mencakup seluruh perusahaan transportasi yang masuk dalam kriteria Efek Syariah. Teknik pengambilan sampel dilakukan menggunakan metode *purposive sampling*, sehingga diperoleh sampel penelitian sesuai kriteria yang ditetapkan. Teknik analisis data yang digunakan adalah regresi data panel yang diolah menggunakan bantuan perangkat lunak EViews.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa: (1) Profitabilitas (ROA) secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap Nilai Perusahaan (PBV). (2) Likuiditas (CR) secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap Nilai Perusahaan (PBV). (3) Profitabilitas (ROA) dan Likuiditas (CR) secara simultan berpengaruh signifikan terhadap Nilai Perusahaan (PBV) pada perusahaan transportasi syariah periode 2020–2024. Nilai *Adjusted R-squared* sebesar 0,237592 menunjukkan bahwa variabel ROA dan CR secara bersama-sama mampu menjelaskan variasi Nilai Perusahaan sebesar 23,75%, sedangkan sisanya sebesar 76,25% dijelaskan oleh faktor-faktor lain di luar model penelitian.

Kata Kunci : Profitabilitas, Likuiditas, Nilai Perusahaan, dan Pasar Modal Syariah.

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللهِ الرَّحْمٰنِ الرَّحِيْمِ

Segenap puji syukur penulis sampaikan kepada Allah karena atas rahmat dan karunia-Nya, perencanaan, pelaksanaan, dan penyelesaian skripsi sebagai salah satu syarat menyelesaikan program sarjana, dapat terselesaikan dengan lancar. Penulis menyadari bahwa dalam proses penyusunan tugas akhir skripsi ini tidak akan berhasil dengan baik tanpa adanya bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak.

Kesuksesan ini dapat penulis peroleh karena dukungan dari banyak pihak. Oleh karena itu, penulis menyadari dan menyampaikan terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada :

1. Prof. Dr. Phil. Sahiron, M.A Selaku Plt. Rektor Universitas Islam Negeri Kiai Haji Achmad Siddiq Jember.
2. Prof. Dr. H. Ubaidillah, M.Ag Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Kiai Haji Achmad Siddiq Jember.
3. Prof. Dr. Hj. Nurul Widyawati Islami Rahayu, S.Sos., M.Si Selaku Wakil Dekan I Bidang Akademik dan Pengembangan Lembaga Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Kiai Haji Achmad Siddiq Jember.
4. Dr. H. M.F. Hidayatullah, S.H.I., M.S.I selaku Ketua Jurusan Ekonomi Islam Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
5. Dr. Nur Ika Mauliyah, S.E., M.Ak selaku Koordinator Program Studi Akuntansi Syariah.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

6. Mohammad Mirza Pratama, S.ST., M.M. selaku Dosen Penasehat Akademik yang selama ini menjadi pembimbing selama penulis menjalani masa perkuliahan, terima kasih telah memberikan arahan, dukungan serta motivasi yang sangat berarti bagi penulis.
7. Aminatus Zahriyah S.E., M.Si. selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan semangat, bimbingan, dan pengarahan dalam skripsi ini dengan sangat sabar dan baik.
8. Seluruh Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang telah sabar dan ikhlas mendidik dan memberikan ilmunya kepada penulis.

Semoga Allah SWT memberikan balasan yang baik atas amal kebaikan yang telah diberikan oleh semua pihak untuk menyelesaikan penelitian ini. Penulis menyadari bahwa masih terdapat kekurangan dalam penelitian ini. Oleh karena itu, kritik dan saran penulis harapkan. Penulis berharap semoga hasil dari penelitian ini bermanfaat bagi orang lain.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

Jember, 21 Agustus 2026

Muhammad Azizi
Nim. 224105030039

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL i

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING ii

LEMBAR PENGESAHAN iii

MOTTO iv

PERSEMBAHAN v

ABSTRAK vii

KATA PENGANTAR viii

DAFTAR ISI x

DAFTAR TABEL xii

DAFTAR GAMBAR xiii

BAB 1 PENDAHULUAN 1

A. Latar Belakang 1

B. Rumusan Masalah 14

C. Tujuan Penelitian 14

D. Manfaat Penelitian 14

E. Ruang Lingkup Penelitian 15

1. Variabel Penelitian 15

F. Definisi Operasional 18

G. Asumsi Penelitian 20

H. Hipotesis 21

I. Sistematika Pembahasan 21

BAB II KAJIAN PUSTAKA 28

A. Penelitian Terdahulu 28

B. Kajian Teori 37

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

BAB III METODE PENELITIAN 49

A. Pendekatan dan Jenis Penelitian 49
B. Populasi dan Sampel 49
C. Tekhnik dan Instrumen Pengumpulan Data 52
D. Analisis Data 54

BAB IV PENYAJIAN DATA DAN ANALISIS 59

A. Gambaran Obyek Penelitian 59
B. Penyajian Data 61
C. Analisis dan Pengujian Hipotesis 65
D. Pembahasan 76

BAB V PENUTUP 82

A. Kesimpulan 82
B. Saran 83

DAFTAR PUSTAKA 84

LAMPIRAN LAMPIRAN 89

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

DAFTAR TABEL

No Uraian Halaman

Tabel 1.1 Contoh Data Perusahaan Transportasi 9

Tabel 1.2 Definisi Operasional 19

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu 34

Tabel 3.1 Kriteria Sampel Penelitian 51

Tabel 3.2 Sampel Penelitian..... 51

Tabel 4.1 Nama Perusahaan Trasnportasi 59

Tabel 4.2 Profitabilitas (ROA) Perusahaan transportasi periode 2020-2024 62

Tabel 4.3 Likuiditas (CR) Perusahaan transportasi periode 2020-2024 63

Tabel 4.4 Nilai Perusahaan (PBV) Perusahaan Transportasi 2020-2024 ... 64

Tabel 4.5 Analisis Statistik Deskriptif 65

Tabel 4.6 Hasil Uji *Chow*..... 67

Tabel 4.7 Hasil Uji *Hausman*..... 68

Tabel 4.8 Hasil Uji *Lagrange Multiplier* 69

Tabel 4.9 Hasil pengujian pemilihan model estimasi data panel 69

Tabel 4.10 Hasil Uji Multikolinearitas..... 72

Tabel 4.11 Hasil Uji Heteroskedastisitas 73

Tabel 4.12 Hasil Uji t 74

Tabel 4.13 Hasil Uji F 75

Tabel 4.14 Hasil Koefisien Determinasi (R^2) 76

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

DAFTAR GAMBAR

No Uraian Halaman

Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas..... 71

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Perkembangan sektor transportasi di Indonesia dalam beberapa tahun terakhir menunjukkan dinamika yang sangat penting dalam mendukung pertumbuhan ekonomi nasional. Sektor transportasi memiliki peran strategis sebagai penghubung aktivitas distribusi barang, mobilitas manusia, serta kelancaran rantai pasok dalam kegiatan ekonomi nasional.[2] Pertumbuhan aktivitas ekonomi masyarakat pascapandemi COVID-19 turut meningkatkan kebutuhan terhadap layanan transportasi baik darat, laut, maupun udara. Kondisi tersebut mendorong perusahaan transportasi untuk meningkatkan efisiensi operasional dan memperkuat kinerja keuangan agar mampu bertahan dalam persaingan bisnis yang semakin kompetitif. Perusahaan transportasi yang terdaftar di Pasar Modal Syariah Indonesia juga dituntut untuk mampu memberikan nilai perusahaan yang baik kepada investor melalui peningkatan kinerja keuangan yang stabil dan berkelanjutan.[3]

Kinerja keuangan merupakan gambaran kondisi perusahaan dalam suatu periode tertentu, yang biasanya diukur melalui indikator likuiditas dan profitabilitas. Informasi keuangan ini sangat vital bagi investor untuk mengurangi risiko dalam pengambilan keputusan ekonomi. Perusahaan yang

[2] M. Riyadi, "Exploration of the Developing Maritime Transportation Regions of Indonesia. *Jurnal Maritim Malahayati.,"* 2024, 202–209.

[3] D. I. Yuliana, P. D. Yulianto, & Novitasari, "Analisis Kinerja Keuangan Pada Perusahaan Utama Jasa Transportasi Yang Ada Di Bursa Efek Indonesia Sebelum Dan Saat Pandemi Periode 2018-2021. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Bisnis Indonesia,"* 2023, 860.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

mampu menghasilkan tingkat profitabilitas yang stabil akan memberikan sinyal positif kepada pasar, yang pada akhirnya dapat meningkatkan eksistensi dan nilai perusahaan di mata investor. Mengingat periode 2020-2024 mencakup fase pasca pandemi COVID-19, perusahaan transportasi harus mengelola sumber daya dengan efisien agar tetap kompetitif dalam era global ini.[4]

Bagi perusahaan yang telah *go public* di pasar modal, informasi keuangan ini menjadi sangat krusial karena pasar modal sendiri berfungsi sebagai tempat bertemunya perusahaan yang membutuhkan pendanaan dengan para investor yang akan menanamkan modalnya. Melalui informasi dalam laporan keuangan tersebut, investor dapat menilai seberapa jauh hasil usaha dan perkembangan perusahaan dari waktu ke waktu guna mengambil keputusan strategis, baik untuk tetap mempertahankan kepemilikan sahamnya maupun menjualnya. Salah satu alat analisis yang paling sering digunakan oleh investor dalam menilai kinerja ini adalah rasio keuangan. Ketika perusahaan transportasi mampu menunjukkan rasio profitabilitas dan likuiditas yang sehat, hal ini akan memberikan keyakinan kepada investor mengenai keberlangsungan perkembangan umur perusahaan ke depannya yang pada akhirnya akan memberikan dampak positif terhadap respon pasar dan nilai perusahan.[5]

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

[4] Aminatus Zahriyah, & Ikrimatul Hasanah. "Pengaruh Laba Kotor, Laba Operasi Dan Laba Bersih Terhadap Arus Kas Yang Akan Datang (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021)," *Jurnal e_INVESTA, (Jurnal Rumpun Ilmu Ekonomi dan Bisnis Islam).* 2024, 57.

[5] Ana Pratiwi, & Fitriatul Muqmiroh. "Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Keputusan Investasi Di Indonesia.," *Jebi (Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islam),* 2022, 114–123.

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

Nilai perusahaan merupakan salah satu ukuran yang digunakan untuk menilai kemampuan perusahaan dalam meningkatkan kemakmuran pemegang saham. Oleh sebab itu, peningkatan nilai perusahaan menjadi tujuan penting yang ingin dicapai oleh manajemen. Dalam pasar modal, nilai perusahaan umumnya tercermin dari harga saham yang terbentuk melalui mekanisme pasar berdasarkan informasi mengenai kondisi fundamental perusahaan. Menurut teori sinyal *(signaling theory)*, perusahaan yang mampu menghasilkan kinerja keuangan yang baik akan memberikan informasi positif kepada investor mengenai prospek usahanya. Informasi tersebut dapat meningkatkan kepercayaan investor, mendorong keputusan investasi, serta meningkatkan permintaan terhadap saham perusahaan sehingga berpotensi meningkatkan harga saham dan nilai perusahaan.[6] Kondisi tersebut menjadikan profitabilitas dan likuiditas sebagai dua indikator yang sering diperhatikan investor sebelum melakukan investasi pada suatu perusahaan.

Profitabilitas adalah indikator yang digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba melalui pemanfaatan aset dan modal yang dimiliki secara efisien. Adapun likuiditas menggambarkan kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban finansial jangka pendek yang telah jatuh tempo. Tingginya tingkat profitabilitas menunjukkan bahwa perusahaan mampu mengelola sumber daya secara efektif untuk menghasilkan keuntungan, sedangkan tingkat likuiditas yang memadai mencerminkan kondisi keuangan yang sehat dalam memenuhi kewajiban

[6] N. Candani, & I. D. N. Badera, "Pengaruh Profitabilitas Dan Pertumbuhan Penjualan Pada Nilai Perusahaan.," *E-Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Universitas Udayana,* 2022, 392.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

jangka pendek. Kedua kondisi tersebut dapat menjadi informasi yang bernilai bagi investor dalam menilai prospek dan kinerja perusahaan. Perusahaan yang memiliki profitabilitas dan likuiditas yang baik cenderung memperoleh respons positif dari investor karena dianggap memiliki risiko yang lebih rendah dan prospek yang lebih menjanjikan. Sebaliknya, rendahnya tingkat profitabilitas dan likuiditas dapat mengurangi kepercayaan investor terhadap kemampuan perusahaan dalam menjaga keberlangsungan usaha dan kinerja keuangannya. Dengan demikian, profitabilitas dan likuiditas merupakan faktor yang diperkirakan memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan, pada perusahaan sektor transportasi yang tercatat di Pasar Modal Indonesia.[7]

Profitabilitas merupakan analisis yang dipergunakan untuk menilai tingkat keuntungan sebuah perusahaan, sehingga membantu investor untuk mengambil keputusan sebelum berinvestasi. Profitabilitas yang tinggi memberikan gambaran bahwa kemampuan suatu perusahaan dalam menghasilkan laba akan cukup besar, tetapi laba yang besar tidak selalu mencerminkan tingkat profitabilitas yang tinggi. ROA menjadi salah satu indikator yang sering digunakan investor untuk menilai kemampuan manajemen dalam mengelola aset perusahaan secara efisien. Perusahaan transportasi yang memiliki tingkat ROA tinggi menunjukkan bahwa

[7] M. N. Khalisma, "Pengaruh Pengaruh Profitabilitas Dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sub Sektor Infrastruktur Transportasi. *Postgraduate Management Journal.,"*2024, 708.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

perusahaan mampu memanfaatkan aset untuk menghasilkan laba secara optimal.[8]

Tingginya laba perusahaan akan memberikan dampak positif terhadap persepsi investor karena perusahaan dianggap memiliki prospek pertumbuhan yang baik. Dalam teori agensi (*agency theory*), laba yang tinggi juga dapat mengurangi konflik antara manajemen dan pemegang saham karena perusahaan dinilai mampu mencapai tujuan perusahaan secara efektif. Selain itu, profitabilitas yang tinggi memungkinkan perusahaan memperoleh sumber pendanaan internal yang lebih besar sehingga perusahaan tidak terlalu bergantung pada utang. Kondisi tersebut akan meningkatkan stabilitas perusahaan dan memperkuat kepercayaan investor terhadap keberlangsungan usaha perusahaan.[9]

Likuiditas merupakan salah satu indikator yang mencerminkan kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendeknya dengan memanfaatkan aset lancar yang tersedia. Pengukuran likuiditas umumnya dilakukan menggunakan *Current Ratio* (CR), yaitu rasio yang menunjukkan perbandingan antara total aset lancar dan total kewajiban lancar perusahaan. Tingkat likuiditas yang baik menunjukkan bahwa perusahaan memiliki kemampuan yang memadai untuk memenuhi kewajiban yang segera jatuh tempo sekaligus menjaga kelangsungan aktivitas operasionalnya. Namun demikian, tingkat likuiditas yang terlalu tinggi tidak selalu

[8] M. Fitriyah, N. A. Husna, V. A. Zainuba, & Sofiah. "Analisis Rasio Profitabilitas Dalam Menilai Kinerja Keuangan PT. Perkebunan Nusantara 1 Regional 4 Kebun Tembakau Ajong Gayasan.," *Menulis: Jurnal Penelitian Nusantara,* 2025, 104–12.

[9] M. Rays, & A. Purnamasari, "Faktor-Faktor Finansial Penentu Market Value Perusahaan Transportasi Dan Logistik. Akuntansi Prima.," 2025, 639.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

menunjukkan kinerja yang optimal karena dapat mengindikasikan adanya aset lancar yang belum dimanfaatkan secara produktif dalam menghasilkan pendapatan maupun laba.[10] Oleh sebab itu, hubungan antara likuiditas dan nilai perusahaan tidak selalu bersifat positif, melainkan bergantung pada kemampuan manajemen dalam mengelola aset lancar secara efisien. Investor pada umumnya lebih mengapresiasi perusahaan yang mampu menjaga keseimbangan antara kemampuan memenuhi kewajiban jangka pendek dan kemampuan menghasilkan keuntungan. Dengan demikian, likuiditas menjadi salah satu variabel yang relevan untuk diteliti guna mengetahui pengaruhnya terhadap nilai perusahaan pada perusahaan transportasi yang terdaftar di Pasar Modal Indonesia.[11]

Penelitian ini berangkat dari adanya perubahan kondisi keuangan yang dialami perusahaan-perusahaan transportasi di Indonesia selama periode 2020–2024. Dinamika perekonomian global dan domestik pada periode tersebut memberikan dampak yang cukup besar terhadap aktivitas bisnis serta kinerja keuangan perusahaan di sektor transportasi. Salah satu peristiwa yang memberikan pengaruh signifikan adalah pandemi COVID-19 pada tahun 2020, yang mengakibatkan diberlakukannya berbagai kebijakan pembatasan mobilitas masyarakat. Kebijakan tersebut menyebabkan penurunan aktivitas transportasi dan terganggunya arus distribusi barang maupun jasa. Kondisi ini

[10] L. A. Africa & F. A. Tasiyah, "Analisis Faktor Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Jasa Transportasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia.," *Journal of Management and Accounting*, 2022, 1–11.

[11] R. Kurniasari, T. Agustina, D. Saputra, R. Kurniasari, & Agustina, "Pengaruh Profitabilitas Dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Transportasi Dan Logistik Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2024. *Jurnal Manajemen, Bisnis Dan Kewirausahaan,"* 2025, 133–141.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

berdampak pada menurunnya pendapatan operasional perusahaan yang kemudian berimplikasi pada penurunan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba.

Sektor transportasi dan pergudangan memiliki peranan yang sangat strategis dalam menopang aktivitas perekonomian nasional, terlebih bagi entitas usaha yang beroperasi di bawah prinsip-prinsip syariah pada Pasar Modal Syariah Indonesia. Namun, dinamika perekonomian selama periode 2020 hingga 2024 menunjukkan tantangan dan volatilitas yang sangat tinggi, terutama ketika wabah pandemi COVID-19 merebak pada tahun 2020. Menurut data yang dirilis oleh Badan Pusat Statistik (BPS), pandemi COVID-19 memberikan pukulan yang sangat berat bagi perekonomian Indonesia, di mana sektor Transportasi dan Pergudangan menjadi sektor yang paling terdampak dan mengalami kontraksi terdalam. Pada tahun 2020, BPS mencatat pertumbuhan PDB sektor transportasi dan pergudangan mengalami minus hingga -15,04% (*year-on-year*). Bahkan pada puncak pembatasan mobilitas (*Triwulan* II 2020), sektor ini terkontraksi sangat tajam mencapai -30,84%. Kebijakan Pembatasan Sosial Berskala Besar (PSBB) dan penutupan akses mobilitas antarwilayah membuat armada operasional tidak dapat berfungsi maksimal, pendapatan usaha merosot tajam, dan risiko likuiditas meningkat signifikan. Seiring berjalannya waktu dan meredanya pandemi, sektor transportasi menunjukkan tren pemulihan (*economic recovery*) yang luar biasa. Berdasarkan data BPS, pada tahun 2022 sektor transportasi dan pergudangan mencatatkan lonjakan pertumbuhan PDB tertinggi di antara

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

seluruh lapangan usaha nasional, yakni mencapai 19,87%. Tren positif ini terus berlanjut pada periode 2023–2024, di mana sektor ini tetap tumbuh konsisten di atas rata-rata pertumbuhan ekonomi nasional. Meskipun secara makro data BPS menunjukkan bahwa sektor transportasi telah bangkit dari keterpurukan pasca-pandemi COVID-19, kondisi mikro pada level perusahaan—khususnya indikator keuangan internal seperti **P**rofitabilitas (ROA), Likuiditas (Current Ratio/CR), serta dampaknya terhadap Nilai Perusahaan (Price to Book Value/PBV) pada Pasar Modal Syariah Indonesia menunjukkan fluktuasi dan ketidakpastian.

Selain itu, Bank Indonesia memproyeksikan pertumbuhan ekonomi Indonesia tahun 2024 berada pada kisaran 4,7% hingga 5,5% yang didukung oleh peningkatan konsumsi rumah tangga dan investasi. Kondisi tersebut menunjukkan bahwa sektor transportasi memiliki peluang pertumbuhan yang cukup besar sehingga menarik untuk diteliti lebih lanjut terkait faktor-faktor yang memengaruhi nilai perusahaan. Perkembangan tersebut mencerminkan adanya peluang pertumbuhan yang cukup besar pada sektor transportasi, sehingga menarik untuk diteliti lebih lanjut, khususnya terkait pengaruh berbagai faktor keuangan terhadap nilai perusahaan sebagai indikator keberhasilan perusahaan dalam menciptakan kemakmuran bagi pemegang saham.[12]

Guna memberikan gambaran empiris mengenai fenomena tersebut, berikut dipaparkan pergerakan rata-rata kinerja keuangan dan Nilai

[12] S. F. Asiyah, R. F. Putri, & S. N. Jayusman, "Pengaruh Karakteristik Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Sub Sektor Transportasi Di Bursa Efek Indonesia.," *Jurnal Multidisiplin Madani*, 2022, 625–642.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

Perusahaan pada sampel perusahaan transportasi syariah selama kurun waktu 2020–2024:

Tabel 1.1
Contoh Data Perusahaan Transportasi

No	Perusahaan	Tahun	ROA	CR	PBV
1.	PT Trimuda Nuansa Citra Tbk	2020	-0.07	4.07	4.48
		2021	0.02	3.06	0.03
		2022	1.36	2.72	3,02
		2023	0,01	2.77	1,87
		2024	0.01	2.94	1.89
2.	PT Transcoal Pasific Tbk	2020	0.02	4.07	0.02
		2021	0.03	3.06	0.03
		2022	0.04	2.72	0.02
		2023	0.05	2.77	0.02
		2024	0.02	2.94	0.02
3.	PT Transcon Jaya Tbk	2020	0.06	0.82	0.69
		2021	0.07	0.80	2.10
		2022	0.04	0.82	0.98
		2023	0.01	0.90	1.14
		2024	0.03	1.35	0.72

Sumber: www.idx.co.id di olah peneliti 2026

Berdasarkan informasi dari Bursa Efek Indonesia dan OJK, perusahaan-perusahaan yang bergerak di sektor transportasi dan logistik menunjukkan fluktuasi harga saham yang cukup signifikan selama periode 2020–2024. Fenomena tersebut mencerminkan adanya perubahan nilai perusahaan yang dipengaruhi oleh berbagai faktor, baik yang berasal dari kondisi internal maupun eksternal perusahaan. Pemulihan ekonomi nasional mendorong peningkatan kinerja dan harga saham pada sejumlah perusahaan, namun

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

sebagian lainnya masih menghadapi tekanan akibat tingginya biaya operasional dan ketidakstabilan ekonomi global. Dalam hal ini menunjukkan bahwa investor memberikan respons yang berbeda terhadap masing-masing perusahaan berdasarkan penilaian mereka terhadap kondisi fundamental perusahaan. Kondisi tersebut menyebabkan profitabilitas dan likuiditas menjadi indikator penting yang diperhatikan dalam penilaian perusahaan transportasi di pasar modal. Selain itu, meningkatnya persaingan bisnis transportasi berbasis teknologi digital juga mendorong perusahaan untuk terus meningkatkan efisiensi operasional dan kualitas layanan. Perusahaan yang gagal menjaga kinerja keuangan kehilangan kepercayaan investor sehingga nilai perusahaan mengalami penurunan. [13]

Hubungan antara profitabilitas dan nilai perusahaan telah menjadi perhatian dalam berbagai penelitian terdahulu. Penelitian yang dilakukan oleh Ni Putu Novia Hapsari menunjukkan bahwa profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Hasil penelitian tersebut mengindikasikan bahwa semakin tinggi kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba, semakin besar pula kepercayaan investor terhadap prospek perusahaan di masa mendatang. Temuan serupa juga dikemukakan oleh I Made Sudana yang menyatakan bahwa profitabilitas merupakan salah satu determinan utama nilai perusahaan karena mencerminkan keberhasilan manajemen dalam memanfaatkan aset dan sumber daya perusahaan secara efisien untuk memperoleh keuntungan. Hasil penelitian tersebut menunjukkan

[13] M. N. Rivandi, & A. Efendi, "Struktur Modal, Likuiditas, Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Transportasi Dan Logistik.," *JURMAK : Jurnal Riset Manajemen Dan Akuntansi*, 2024, 544.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

bahwa tingkat profitabilitas yang tinggi dapat menjadi sinyal positif bagi investor dalam menilai kinerja dan prospek perusahaan. Meskipun demikian, mayoritas penelitian yang mengkaji hubungan tersebut dilakukan pada perusahaan sektor manufaktur. [14]

Pengaruh likuiditas terhadap nilai perusahaan telah menjadi objek kajian dalam berbagai penelitian sebelumnya, namun hasil yang diperoleh masih menunjukkan adanya perbedaan. Penelitian yang dilakukan oleh Sri Hermuningsih menyimpulkan bahwa likuiditas memiliki pengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Hasil tersebut menunjukkan bahwa perusahaan yang mampu memenuhi kewajiban jangka pendeknya dengan baik cenderung memperoleh penilaian yang positif dari investor karena dianggap memiliki tingkat keamanan dan stabilitas keuangan yang lebih baik. Sebaliknya, penelitian Agus Sartono menemukan bahwa likuiditas tidak berpengaruh secara signifikan terhadap nilai perusahaan. Adanya perbedaan hasil penelitian tersebut menunjukkan bahwa hubungan antara likuiditas dan nilai perusahaan masih memerlukan pengkajian lebih lanjut. Selain itu, sebagian besar penelitian sebelumnya menggunakan objek penelitian perusahaan manufaktur dan perbankan sehingga belum banyak penelitian yang secara khusus membahas sektor transportasi. Ketidakseragaman hasil penelitian terdahulu menunjukkan bahwa hubungan antara likuiditas dan nilai perusahaan masih memerlukan kajian yang lebih mendalam. Perbedaan temuan tersebut mengindikasikan adanya kesenjangan penelitian yang

[14] R. S. Amalia, I. Wahyuni, & N. Widaninggar, "Profitabilitas Dan Leverage Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Harga Saham Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Transportasi Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2020-2023.," *Jurnal Mahasiswa Entrepreneur*, 2025, 1036.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

membuka peluang untuk dilakukan penelitian lanjutan. Oleh karena itu, penelitian ini dilakukan untuk menguji kembali pengaruh likuiditas terhadap nilai perusahaan dengan fokus pada perusahaan sektor transportasi yang terdaftar di Pasar Modal Indonesia selama periode 2020–2024.[15]

Berdasarkan hasil telaah terhadap berbagai penelitian sebelumnya, masih ditemukan adanya kesenjangan penelitian terkait hubungan antara profitabilitas, likuiditas, dan nilai perusahaan. Kesenjangan tersebut tercermin dari beragamnya hasil penelitian yang belum menunjukkan kesimpulan yang konsisten. Beberapa penelitian membuktikan bahwa profitabilitas dan likuiditas memiliki pengaruh positif terhadap nilai perusahaan, sedangkan penelitian lainnya menunjukkan bahwa pengaruh kedua variabel tersebut tidak signifikan atau bahkan memiliki arah hubungan yang berbeda. Selain itu, objek penelitian pada studi-studi terdahulu umumnya terkonsentrasi pada sektor manufaktur, perbankan, dan barang konsumsi, sementara penelitian yang secara khusus mengkaji sektor transportasi masih relatif sedikit. Di sisi lain, periode 2020–2024 merupakan periode yang memiliki karakteristik khusus karena mencakup masa fase pemulihan ekonomi setelah pandemi COVID-19. Kondisi tersebut berpotensi menimbulkan perubahan pada kinerja keuangan perusahaan dan memengaruhi hubungan antara profitabilitas, likuiditas, dan nilai perusahaan.[16]

[15] N. N. Komang, & M. N. Ketut, "Pengaruh Likuiditas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. Hita Akuntansi Dan Keuangan," 2022, 226–240.

[16] D. Suryaningsih, T. Inayati, & A. Suryanto, "Pengaruh Likuiditas Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Struktur Modal Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Transportasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus Sebelum Dan Saat Covid 19). *Kompak.*," 2023, 1275.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

Berdasarkan uraian fenomena dan permasalahan yang telah dijelaskan sebelumnya, penelitian ini dilakukan untuk menguji dan menganalisis pengaruh profitabilitas dan likuiditas terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sektor transportasi yang terdaftar di Pasar Modal Indonesia periode 2020–2024. Pelaksanaan penelitian ini menjadi penting karena nilai perusahaan merupakan salah satu ukuran yang digunakan untuk menilai keberhasilan perusahaan dalam meningkatkan kesejahteraan pemegang saham. Selain itu, berbagai perubahan yang terjadi pada sektor transportasi selama Dari sisi akademis, penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi terhadap pengembangan ilmu pengetahuan di bidang manajemen keuangan, khususnya yang berkaitan dengan hubungan antara profitabilitas, likuiditas, dan nilai perusahaan. Lebih lanjut, hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi bahan referensi bagi penelitian selanjutnya serta memberikan tambahan informasi yang bermanfaat dalam pengembangan kajian mengenai nilai perusahaan pada berbagai sektor industri. Penelitian ini difokuskan pada perusahaan transportasi yang terdaftar di Pasar Modal Indonesia dengan menggunakan variabel profitabilitas yang diproksikan melalui *Return on Assets* (ROA), likuiditas yang diproksikan melalui *Current Ratio* (CR), serta nilai perusahaan yang diproksikan melalui *Price to Book Value* (PBV). Periode penelitian yang digunakan adalah tahun 2020-2024 karena periode tersebut menggambarkan kondisi sektor transportasi sebelum dan sesudah pemulihan ekonomi pasca pandemi.[17]

[17] F. A. Tasiyah, & Africa, "Analisis Faktor Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Jasa

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

B. Rumusan Masalah

1. Apakah Pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan pada perusahaan transportasi yang terdaftar di Pasar Modal Syariah Indonesia?
2. Apakah Pengaruh likuiditas terhadap nilai perusahaan pada perusahaan transportasi yang terdaftar di Pasar Modal Syariah Indonesia?
3. Apakah Pengaruh profitabilitas dan likuiditas secara simultan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan transportasi yang terdaftar di Pasar Modal Syariah Indonesia?

C. Tujuan Penelitian

1. Untuk mengetahui pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan pada perusahaan transportasi yang terdaftar di Pasar Modal Syariah Indonesia periode 2020–2024.
2. Untuk mengetahui pengaruh likuiditas terhadap nilai perusahaan pada perusahaan transportasi yang terdaftar di Pasar Modal Syariah Indonesia periode 2020–2024.
3. Untuk mengetahui pengaruh simultan profitabilitas dan likuiditas terhadap nilai perusahaan pada perusahaan transportasi yang terdaftar di Pasar Modal Syariah Indonesia periode 2020–2024.

D. Manfaat Penelitian

1. Manfaat Teoretis

   Secara teoretis, penelitian ini diharapkan dapat memberikan sumbangan bagi pengembangan kajian ilmiah di bidang akuntansi

---

Transportasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Journal of Management and Accounting,*" 2022, 52.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

keuangan syariah, khususnya yang berkaitan dengan hubungan antara profitabilitas, likuiditas, dan nilai perusahaan. Temuan penelitian ini diharapkan dapat menambah bukti empiris yang dapat digunakan sebagai rujukan oleh akademisi maupun peneliti dalam mengkaji faktor-faktor yang memengaruhi nilai perusahaan pada perusahaan yang menerapkan prinsip-prinsip syariah.

2. Manfaat Praktis

Secara praktis, penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi yang bermanfaat bagi investor dalam proses pengambilan keputusan investasi dan dapat menjadi salah satu sumber rujukan bagi peneliti yang memiliki ketertarikan terhadap kajian mengenai nilai perusahaan, profitabilitas, dan likuiditas dalam konteks pasar modal syariah.

E. Ruang Lingkup Penelitian

Pada bagian ini di jelaskan mengenai variable dan indikator penelitian dengan pemaparan sebagai berikut:

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

1. Variabel Penelitian

a) Variabel Independen (X)

Variabel independen adalah variabel bebas dalam penelitian ini merupakan variabel yang memengaruhi atau menjadi penyebab perubahan nilai perusahaan, baik secara langsung maupun tidak langsung. Pemilihan variabel independen didasarkan pada kerangka teori keuangan serta temuan empiris terdahulu yang menunjukkan

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

bahwa kinerja keuangan internal menjadi sinyal utama bagi investor dalam menilai prospek perusahaan.[18]

1) Profitabilitas (X_1)

Profitabilitas merupakan indikator utama yang mencerminkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba dari seluruh sumber daya dan efisiensi operasional yang dimilikinya. Dalam perspektif teori sinyal (*signalling theory*), tingkat profitabilitas yang tinggi memberikan sinyal positif (*good news*) kepada pasar mengenai prospek pertumbuhan dan kesehatan finansial perusahaan di masa depan Sinyal positif ini direspons oleh investor melalui peningkatan permintaan saham, yang pada akhirnya mendorong kenaikan nilai perusahaan.[19]

Dalam penelitian ini, profitabilitas diproksikan menggunakan *Return on Assets* (ROA). Menurut Subramanyam (2017), ROA merupakan rasio pengembalian atas aset yang mengukur efisiensi manajemen dalam mengoperasikan total aktiva untuk menghasilkan laba bersih setelah pajak. Pemilihan ROA sangat relevan untuk industri sektor transportasi karena karakteristik bisnis ini bersifat padat modal (*capital intensive*) dan bergantung pada efektivitas pengelolaan struktur aset fisik (seperti armada,

[18] Houston and dan F. Eugene Brigham, *Fundamentals of Financial Management*, 14th Ed. (Boston: Cengage Learning), 2018.

[19] Kasmir, *Analisis Laporan Keuangan, Edisi Revisi* (Jakarta: PT RajaGrafindo Persada), 2019.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

fasilitas operasional, dan logistik) dalam menciptakan nilai tambah ekonomi.

2) Likuiditas (X_2)

Likuiditas menggambarkan kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendeknya secara tepat waktu. Tingkat likuiditas yang memadai menunjukkan bahwa perusahaan berada dalam kondisi keuangan yang sehat dan memiliki manajemen kas yang baik. Dalam konteks pasar modal syariah, likuiditas juga mencerminkan prinsip kehati-hatian *(prudence)* dalam pengelolaan keuangan perusahaan.

Likuiditas dalam penelitian ini diukur menggunakan *Current Ratio* (CR), yang membandingkan aset lancar dengan kewajiban lancar. Rasio ini dipilih karena mampu memberikan gambaran yang jelas mengenai kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendek tanpa harus mengandalkan pendanaan eksternal. Likuiditas yang terlalu rendah dapat meningkatkan risiko gagal bayar, sedangkan likuiditas yang terlalu tinggi berpotensi menunjukkan kurang optimalnya pemanfaatan aset, sehingga keduanya dapat memengaruhi nilai perusahaan.

b) Variabel Dependen (Y)

1. Nilai Perusahaan (Y)

Nilai perusahaan merupakan variabel dependen dalam penelitian ini yang mencerminkan persepsi investor terhadap

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

kinerja dan prospek perusahaan di masa depan. Nilai perusahaan menjadi indikator penting karena mencerminkan keberhasilan manajemen dalam meningkatkan kesejahteraan pemegang saham.[20]

Dalam kerangka pasar modal syariah, nilai perusahaan tidak hanya dinilai dari aspek keuntungan finansial, tetapi juga dari kepatuhan terhadap prinsip syariah, transparansi, serta keberlanjutan usaha. Nilai perusahaan yang tinggi menunjukkan bahwa perusahaan dipandang mampu menciptakan nilai ekonomi secara berkelanjutan dan sesuai dengan prinsip-prinsip syariah.[21]

Nilai perusahaan dalam penelitian ini dipengaruhi oleh kondisi internal perusahaan, khususnya kinerja keuangan yang tercermin melalui tingkat profitabilitas dan likuiditas. Dengan demikian, perubahan pada variabel profitabilitas dan likuiditas diharapkan mampu menjelaskan variasi nilai perusahaan pada perusahaan transportasi yang terdaftar di Pasar Modal Syariah Indonesia.[22]

F. Definisi Operasional

Berdasar indikator empiris variabel penelitian kemudian dilanjutkan dengan mengemukakan definisi operasionalnya, Definisi operasionalnya

[20] F. Eugene Brigham dan F. Joel Houston, *Fundamentals of Financial Management, 14th Ed.* (Boston: Cengage Learning, 2017), 18–20.
[21] Ascarya, *Akad Dan Produk Bank Syariah* (Jakarta: Rajawali Pers, 2015), 32–35.
[22] Irham Fahmi, *Analisis Laporan Keuangan* (Bandung: Alfabeta, 2018), 82–90.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

adalah definisi yang di gunakan sebagai pijakan pengukuran secara empiris terhadap variabel penelitian.[23]

1. Nilai Perusahaan *(Firm Value)* Variabel Dependen (Y)

   Nilai perusahaan adalah gambaran persepsi pasar terhadap kinerja dan prospek perusahaan yang tercermin melalui harga saham. Dalam penelitian ini nilai perusahaan diproksikan menggunakan *Price to Book Value* (PBV) karena mencerminkan seberapa besar pasar memberikan penilaian lebih tinggi dibandingkan nilai buku perusahaan.

2. Profitabilitas Variabel Independen (X_1)

   Profitabilitas menunjukkan kemampuan perusahaan menghasilkan laba dari aset yang dimilikinya. Dalam penelitian ini profitabilitas diukur dengan *Return on Assets* (ROA) karena relevan untuk perusahaan transportasi yang berbasis aset besar.[24]

3. Likuiditas Variabel Independen (X_2)

   Likuiditas mencerminkan kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendeknya. Likuiditas diukur menggunakan *Current Ratio* (CR) karena memberikan gambaran langsung kemampuan aset lancar menutup kewajiban lancar.

Tabel 1.2
Definisi Operasional

Variabel	Indikator	Rumus	Skala	Sumber Data
Nilai Perusahaan (Y)	PBV	Harga Saham / Nilai Buku Saham	Rasio	IDX, OJK, Annual Report

[23] Tim Penyusun, *PedomanPenulisan Karya Ilmiah* (Jember: UIN KHAS Jember, 2022), 6.
[24] D. Fitriani, & B. F. Febriyanti, "Pengaruh Total Asset Turnover Dan Current Ratio Terhadap Return On Asset Pada Perusahaan Sub Sektor Transportasi Dan Logistik Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2020.," *Journal on Education,* 2023, 10205–10215.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER
digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

Profitabilitas (X1)	ROA	Laba Bersih / Total Aset × 100%	Rasio	Laporan Keuangan
Likuiditas (X2)	CR	Aset Lancar / Kewajiban Lancar	Rasio	Laporan Keuangan

Sumber: Data diolah peneliti 2026

G. Asumsi Penelitian

Asumsi penelitian merupakan suatu pandangan dasar atau landasan konseptual yang digunakan peneliti sebagai pijakan dalam melaksanakan penelitian. Asumsi tersebut menjadi dasar pemikiran yang diterima oleh peneliti untuk mendukung penyusunan kerangka penelitian sebelum proses pengumpulan serta analisis data dilakukan. Dengan adanya asumsi penelitian, peneliti dapat membangun dasar yang kuat dalam menyusun hipotesis serta menjelaskan hubungan antarvariabel yang akan diuji, sehingga keseluruhan proses penelitian dapat dilaksanakan secara terencana, logis, dan sesuai dengan tujuan penelitian yang ingin dicapai.[25]

Asumsi pertama dalam penelitian ini adalah bahwa informasi keuangan yang dipublikasikan perusahaan memiliki peranan penting dalam memberikan gambaran mengenai kondisi keuangan, prospek usaha, serta nilai perusahaan yang dapat dijadikan dasar pertimbangan oleh investor dalam pengambilan keputusan investasi. Teori sinyal (*signalling theory*) menyatakan bahwa ketika perusahaan menyampaikan hasil kinerja keuangannya melalui laporan keuangan, informasi tersebut akan memengaruhi persepsi investor. Rasio kinerja seperti profitabilitas dan likuiditas dipandang sebagai sinyal yang dapat meningkatkan atau menurunkan nilai perusahaan tergantung kualitas

[25] Tim Penyusun, *PedomanPenulisan Karya Ilmiah* (Jember: UIN KHAS Jember) 2022, 66.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

dan arah sinyalnya. Informasi ini memiliki peran penting dalam pengambilan keputusan investasi oleh pasar modal.[26]

H. Hipotesis

Hipotesis di rumuskan pada tahap ke tiga penelitian adalah di kemukan teori dan asumsi penelitian. Hipotesis penelitian merupakan pernyataan sementara yang dirumuskan berdasarkan teori dan bukti empiris untuk diuji melalui data penelitian.

Dalam penelitian ini, Profitabilitas dan likuiditas secara simultan berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan transportasi yang terdaftar di Pasar Modal Syariah Indonesia periode 2020–2024. Hipotesis ini didasarkan pada landasan teori dan temuan empiris bahwa kinerja keuangan perusahaan merupakan salah satu determinan utama dalam pembentukan nilai perusahaan di pasar modal.

1. Pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan

Profitabilitas merupakan indikator utama yang mencerminkan kemampuan riil perusahaan dalam menghasilkan keuntungan dari pemanfaatan seluruh aset dan modal yang dimilikinya. Dalam konteks pasar modal, tingkat profitabilitas menjadi informasi krusial yang sangat diperhatikan oleh para investor sebelum mengambil keputusan pendanaan.[27]

[26] Michael Spence, "Job Market Signaling, *The Quarterly Journal of Economics*," 355–374, 2024.

[27] Suaidah, Darwis, & Meylinda. "Pengukuran Kinerja Laporan Keuangan Menggunakan Analisis Rasio Profitabilitas Pada Perusahaan Go Public.," *Jurnal Ilmiah Sistem Informasi Akuntansi*, 2022, 19–27.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ J E M B E R

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

Secara teoretis, keterkaitan antara profitabilitas dan nilai perusahaan dapat dijelaskan melalui *Signaling Theory* (Teori Sinyal). Teori ini menyatakan bahwa manajemen perusahaan cenderung menggunakan laporan keuangan untuk mengirimkan sinyal informasi kepada pasar eksternal mengenai prospek bisnis di masa depan.[28] Perusahaan dengan profitabilitas yang tinggi memberikan sinyal berupa kabar baik *(good news)* yang mengindikasikan efisiensi operasional dan potensi pertumbuhan deviden yang berkelanjutan. Sinyal positif ini akan memicu peningkatan permintaan atas saham perusahaan di pasar modal, yang pada gilirannya akan menaikkan harga pasar saham dan mendongkrak nilai perusahaan *(Price to Book Value)*.

Namun, dalam kondisi makroekonomi yang fluktuatif atau penuh ketidakpastian seperti masa pandemi dan pemulihan ekonomi, kinerja laba jangka pendek tidak selalu direspons secara linier oleh pasar modal. Sektor transportasi yang bersifat padat modal *(capital intensive)* sangat sensitif terhadap regulasi mobilitas dan perubahan biaya operasional bahan bakar, sehingga tinggi rendahnya profitabilitas terkadang dipandang investor sebagai dampak musiman atau risiko sistemik, bukan murni mencerminkan kualitas manajemen internal.[29] Perubahan profitabilitas yang tidak stabil ini membuat pengaruhnya terhadap nilai pasar menjadi bersifat dinamis. Berdasarkan argumentasi teoretis tersebut, maka diajukan

[28] N. Candani, & I. D. N. Badera, "Pengaruh Profitabilitas Dan Pertumbuhan Penjualan Pada Nilai Perusahaan.," *E-Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Universitas Udayana*, 2022, 392.

[29] K. Czech, A. Weremczuk, & M. Wielechowski, "Transportation Industries during the COVID-19 Pandemic:," 2022, 87-98.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

hipotesis sebagai berikut:

H_1: Profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap Nilai Perusahaan pada perusahaan **transportasi yang terdaftar di Pasar Modal Syariah Indonesia.**

2. Pengaruh Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan

Likuiditas mencerminkan kapasitas dan kesiapan jangka pendek suatu perusahaan dalam melunasi seluruh kewajiban keuangan yang akan jatuh tempo dengan menggunakan aset lancarnya. Pengelolaan likuiditas yang optimal menjadi sangat penting karena berkaitan langsung dengan kelangsungan operasional harian perusahaan, terutama pada sektor industri transportasi yang membutuhkan perputaran arus kas cepat untuk biaya perawatan armada dan logistik.

Pengaruh likuiditas terhadap nilai perusahaan berakar pada *Trade-Off Theory* dalam manajemen keuangan. Teori ini menyatakan bahwa terdapat aspek pengorbanan *(trade-off)* seimbang yang harus diambil oleh manajemen dalam menentukan tingkat likuiditas. Di satu sisi, pemenuhan likuiditas yang aman akan memberikan sinyal positif kepada pasar bahwa perusahaan berada dalam kondisi finansial yang sehat dan terhindar dari risiko gagal bayar (default). Kepercayaan investor ini dapat menaikkan citra dan nilai pasar perusahaan.[30]

Di sisi lain, mempertahankan tingkat likuiditas yang terlalu tinggi *(excess liquidity)* justru dapat dinilai negatif oleh investor karena

[30] M. N. Khalisma, "Pengaruh Pengaruh Profitabilitas Dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sub Sektor Infrastruktur Transportasi.," *Postgraduate Management Journal*, 2024, 708.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

memunculkan biaya peluang *(opportunity cost)*. Ketersediaan dana kas lancar yang berlebihan mengindikasikan adanya dana menganggur *(idle cash)* yang tidak dialokasikan manajemen secara produktif untuk investasi jangka panjang, ekspansi jaringan, atau peremajaan armada kendaraan.[31] Akibatnya, pasar dapat memandang manajemen kurang agresif dalam menangkap peluang pertumbuhan, sehingga menurunkan nilai perusahaan. Adanya dampak ganda yang saling bertolak belakang ini menegaskan bahwa likuiditas memiliki pengaruh kuat namun arahnya bergantung pada efisiensi alokasi modal. Berdasarkan dasar pemikiran tersebut, maka diajukan hipotesis sebagai berikut:

H_2: Likuiditas berpengaruh signifikan terhadap Nilai Perusahaan pada perusahaan transportasi yang terdaftar di Pasar Modal Syariah Indonesia.

3. Pengaruh Profitabilitas dan Likuiditas secara Simultan terhadap Nilai Perusahaan

Dalam mengukur kinerja dan prospek keberlanjutan suatu emiten, pelaku pasar modal atau investor tidak pernah mengambil keputusan secara parsial dengan hanya mengandalkan satu rasio keuangan saja. Penilaian pasar terhadap nilai perusahaan pada dasarnya dibentuk oleh kombinasi informasi keuangan yang bersifat komprehensif dan saling berinteraksi satu sama lain. kombinasi antara Profitabilitas dan Likuiditas menciptakan sebuah gambaran fundamental keuangan yang utuh berdasarkan konsep *Financial Synergy*

[31] B. Ysmailov, "Interest Rates, Cash and Short-Term Investments.," *Journal of Banking and Finance,* 2021, 132.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

(Sinergi Keuangan). Tingginya profitabilitas *(Return on Assets)* yang dihasilkan perusahaan baru akan dinilai berkualitas tinggi oleh investor apabila ditopang oleh ketahanan likuiditas *(Current Ratio)* yang memadai. Sebaliknya, laba pembukuan yang besar tanpa didukung oleh ketersediaan aset lancar yang likuid dapat memicu risiko kebangkrutan teknis yang ditakuti investor.[32]

Ketika kedua variabel ini berinteraksi secara bersama-sama dalam sebuah model keuangan, keduanya memberikan kekuatan prediksi yang jauh lebih kuat dan akurat bagi pasar eksternal. Gabungan informasi kecukupan modal jangka pendek (likuiditas) dan efektivitas penciptaan laba (profitabilitas) merupakan basis utama bagi investor untuk menilai tingkat risiko *(risk)* dan tingkat pengembalian *(return)* dari instrumen saham perusahaan transportasi secara kolektif. Berdasarkan keterkaitan simultan tersebut, maka diajukan hipotesis sebagai berikut:

H_3: Profitabilitas dan Likuiditas secara simultan berpengaruh signifikan terhadap Nilai Perusahaan pada perusahaan transportasi yang terdaftar di Pasar Modal Syariah Indonesia.

I. Sistematika Pembahasan

Berisi tentamg deksripsi alur pembahasa skripsi yang dimulai dari bab pendahuluan hingga pada bab penutup, format penulisan sistematika pembahasan adalah dalam bentuk deskriptif naratif, bukan seperti pada daftar

[32] E. F. Giri & F. M. T. Nahak, "Profitabilitas Merupakan Sinyal Penting Yang Menjelaskan Nilai Perusahaan," *Jurnal Akuntansi Dan Manajemen*, 2023, 111.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

isi.[33] Penelitian ini terdiri dari lima bab yang saling terkait. Setiap bab membahas permasalahan yang dibagi menjadi sub bab.

BAB I PENDAHULUAN

Bab ini membahas latar belakang, rumusan masalah, tujuan, manfaat penelitian, ruang lingkup penelitian (variabel penelitian), definisi operasional, asumsi penelitian, hipotesis, dan sistematika pembahasan.[34]

BAB II KAJIAN PUSTAKA

Bab ini membahas penelitian terdahulu dan kajian teori. Penelitian terdahulu menjabarkan penelitian yang sejenis dengan pengaruh profitabilitas, likuiditas, dan nilai perusahaan terhadap nilai perusahaan. Sedangkan pada kajian teori membahas tentang teori-teori profitabilitas, likuiditas, dan nilai perusahaan.

BAB III METODE PENELITIAN

Bab ini membahas terkait metode penelitian yang meliputi pendekatan dan jenis penelitian, populasi dan sampel, teknik pengumpulan data, dan analisis data. [35]

BAB IV PENYAJIAN DATA DAN ANALISIS

Bab ini membahas terkait gambaran obyek penelitian, penyajian data, analisis dan pengujian hipotesis, dan pembahasan.

[33] Tim Penyusun, *Pedoman Penulisan Karya Ilmiah* (Jember: UIN KHAS Jember, 2022), 66-67.

[34] Sugiyono, *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, Dan R&D* (Bandung: Alfabeta,), 2019, 52.

[35] Nanang Martono, *Metode Penelitian Kuantitatif: Analisis Isi Dan Analisis Data Sekunder* (Jakarta: Raja Grafindo Persada), 2016, 85.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

BAB V PENUTUP

Bab ini membahas terkait kesimpulan dan saran dari hasil penelitian. Kesimpulan adalah hasil dari rumusan masalah yang sudah ditetapkan, sedangkan saran adalah rekomendasi yang diberikan oleh peneliti kepada peneliti selanjutnya yang bertkaitan dengan masalah yang diteliti.[36]

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

[36] Burhan Bungin, *Metodologi Penelitian Kuantitatif* (Jakarta: Kencana), 2017, 120.

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

BAB II

KAJIAN PUSTAKA

A. Penelitian Terdahulu

1. Nurfadilah Mubarokah, Triyani Budyastuti (2025)

   Judul: Pengaruh Profitabilitas, *Sales Growth*, dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan, Penelitian ini dilatarbelakangi oleh meningkatnya ketidakpastian ekonomi yang berdampak signifikan terhadap sektor transportasi dan logistik di Indonesia, khususnya sejak terjadinya pandemi COVID-19 yang menyebabkan pembatasan mobilitas, gangguan rantai pasok, serta penurunan kepercayaan investor. Hasil Penelitian menunjukkan bahwa profitabilitas berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, yang mengindikasikan bahwa peningkatan laba tidak selalu direspons positif oleh pasar karena dapat disertai dengan tingginya biaya operasional atau penggunaan aset yang kurang efisien.[37]

2. Nicholaus Bayu Eka Pratama, Prita Andini (2025)

   Judul: Pengaruh Kepemilikan Institusional, Likuiditas, Pertumbuhan Penjualan, dan Ukuran Perusahaan terhadap Kinerja Keuangan (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Properti dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020 – 2024), Penelitian ini dilatarbelakangi oleh Sektor transportasi dan logistik memiliki peran strategis dalam mendukung kelancaran distribusi barang dan jasa serta

[37] L. Chynthiawati, & J. Jonnardi, "Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Pertumbuhan Perusahaan, Dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan.," *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 2022, 1589–1599.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

mendorong pertumbuhan ekonomi nasional. Hasil Penelitian menunjukkan bahwa Profitabilitas yang diproksikan dengan *Return on Asset* (ROA) berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan sektor transportasi dan logistik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2020–2024.[38]

3. Khansa Nabilah Safira (2025)

   Judul: Pengaruh Likuiditas Dan *Leverage* Terhadap Profitabilitas Perusahaan Sektor Transportasi Dan Logistik Di Bursa Efek Indonesia Periode 2020 – 2024, Penelitian ini dilatarbelakangi oleh kondisi sektor transportasi dan logistik di Indonesia yang menghadapi tekanan signifikan akibat dinamika ekonomi global dan dampak pandemi Covid-19, yang tercermin dari fluktuasi kinerja keuangan, penurunan pertumbuhan sektor, serta ketidakstabilan laba perusahaan selama periode 2020–2024. Hasil Penelitian menunjukkan bahwa likuiditas yang diukur dengan *Current Ratio* (CR) berpengaruh positif dan signifikan terhadap profitabilitas yang diproksikan dengan *Return on Assets* (ROA), yang menandakan bahwa kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendek berkontribusi pada peningkatan laba atas aset.[39]

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

[38] A. R. Utami, & P. Purwohandoko, "Pengaruh Kebijakan Dividen, Leverage, Earning Volatility, Dan Volume Perdagangan Terhadap Volatilitas Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Finance Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2014-2018.," 2021, 68-81.

[39] O. Aditya, & I. Yunita, "Liquidity, Leverage, and Profitability as Determinants of Financial Health: Insights from Indonesia's Transport and Logistics Industry During COVID-19 Recovery.," *International Journal of Applied Economics, Accounting and Management,* 2025, 265–278.

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

4. Muh. Rays, Atika Purnamasari (2025)

   Judul: Faktor-Faktor Finansial Penentu *Market Value* Perusahaan Transportasi Dan Logistik, Penelitian ini dilatarbelakangi oleh Sektor transportasi dan logistik memiliki peran strategis dalam mendukung kelancaran distribusi barang dan jasa serta mendorong pertumbuhan ekonomi nasional. Nilai perusahaan yang tinggi menunjukkan tingkat kepercayaan investor terhadap kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba dan menjaga keberlanjutan usaha. Hasil Penelitian menunjukkan bahwa Profitabilitas yang diproksikan dengan *Return on Asset* (ROA) berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan sektor transportasi dan logistik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2020–2024.[40]

5. Novia Ramadhania Siagian, Austin Alexander Parhusip (2025)

   Judul: Analisis Dampak Rasio Aktivitas, Kebijakan Dividen, Struktur Modal Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Pertumbuhan laba Sub Sektor Perbankan Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2020-2024, Hasil Penelitian menunjukkan bahwa Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial kebijakan dividen, leverage, pertumbuhan perusahaan, dan ukuran perusahaan tidak berpengaruh signifikan terhadap volatilitas harga saham, sedangkan volume perdagangan saham berpengaruh positif dan signifikan terhadap volatilitas harga saham.[41]

[40] D. F. Purnama, , & S. Muchtar, "Pengaruh Struktur Kepemilikan Pada Kinerja Keuangan Perusahaan Sektor Transportasi Dan Logistik Yang Terdaftar Di BEI.," *El-Mal*, 2024, 2477–2488.

[41] D. U. Wardoyo, & H. Fauziah, "Pengaruh Kepemilikan Institusional, Profitabilitas, Dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan.," *Owner : Riset Dan Jurnal Akuntansi*, 2024, 1840.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

6. Sami Sundari, Maya Novianti, Lizvan M Sitorus, (2024)

   Judul: Pengaruh Biaya Operasional, Tingkat Inflasi, Dan Efisiensi Operasional Terhadap Laba Bersih Perusahaan Jasa Sektor Logistik Dan Transportasi, Penelitian ini dilatarbelakangi oleh peran strategis sektor logistik dan transportasi dalam mendukung pertumbuhan ekonomi nasional, yang ditandai oleh meningkatnya kontribusi sektor ini terhadap Produk Domestik Bruto (PDB) Indonesia, khususnya selama periode 2020–2024. Hasil Penelitian menunjukkan bahwa biaya operasional berpengaruh negatif dan signifikan terhadap laba bersih perusahaan jasa sektor logistik dan transportasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020–2024, yang mengindikasikan bahwa semakin tinggi biaya operasional yang dikeluarkan perusahaan, semakin menurun laba bersih yang dihasilkan. Sementara itu, tingkat inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap laba bersih, yang menandakan bahwa perusahaan sektor ini relatif mampu beradaptasi terhadap tekanan inflasi.[42]

7. Ni Putu Eka Septiari (2024)

   Judul: Pengaruh Likuiditas Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Sektor Transportasi Dan Logistik Periode 2019-2022 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia, Hasil Penelitian menunjukkan bahwa likuiditas yang diproksikan dengan *Current Ratio* (CR) berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan sektor transportasi dan logistik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019–2022, yang

[42] N. L. Pratiwi, & S. Susanti, "Pengaruh Efisiensi Operasional Terhadap Profitabilitas.," *E-Jurnal Akuntansi*, 2024, 1950–1965.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

mengindikasikan bahwa kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendek memberikan sinyal positif bagi investor dan mampu meningkatkan nilai perusahaan.[43]

8. Wulan Nuranisya, Adrie Putra (2024)

   Judul: Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, dan Kepemilikan Institusional Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Properti dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2023, Perbedaan hasil penelitian terdahulu *(research gap)* terkait faktor-faktor yang memengaruhi nilai dan kinerja perusahaan mendorong perlunya kajian empiris lanjutan untuk memperoleh bukti yang lebih konsisten dan relevan sesuai dengan kondisi sektor dan periode penelitian yang diteliti. Hasil Penelitian menunjukkan bahwa variabel-variabel keuangan yang dianalisis terbukti memiliki pengaruh yang signifikan terhadap kinerja atau nilai perusahaan, yang menegaskan bahwa informasi keuangan merupakan indikator penting dalam menilai kondisi fundamental dan prospek perusahaan.[44]

9. Devin Nur Hidayah (2023)

   Judul: Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Dan Nilai Perusahaan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Food And Beverages Periode 2018-2022 Penelitian ini dilatarbelakangi oleh Perkembangan perekonomian semakin

[43] N. M. D Damayanti, & N. P. A. Darmayanti, "Pengaruh Ukuran Perusahaan, Likuiditas, Profitabilitas, Dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan Transportasi Dan Logistik. *E-Jurnal Manajemen*, 2022" 1462.

[44] S. Indriyani, Istiatin, & R. Damayanti, "Analisis Nilai Perusahaan Ditinjau Dari Kinerja Keuangan, Firm Size, Struktur Modal Pada Perusahaan Sektor Transportasi Dan Logistik Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2021.," *AL-KHARAJ*, 2024, 946.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

pesat telah menunjukan betapa pentingnya peran pasar modal dalam menunjang perekonomian suatu negara. Hasil Penelitian Skripsi Devin Nur Hidayah menunjukkan bahwa variabel profitabilitas, likuiditas, dan nilai perusahaan memiliki pengaruh yang berbeda terhadap harga saham perusahaan sektor food and beverages yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018–2022. Secara parsial, profitabilitas yang diproksikan dengan *Earning Per Share* (EPS) memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham perusahaan. Hal ini menunjukkan bahwa semakin tinggi kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba bagi pemegang saham, maka semakin tinggi pula minat investor untuk membeli saham perusahaan tersebut sehingga harga saham meningkat.[45]

10. Ni Made Esmi Damayanti, Ni Putu Ayu Darmayanti (2022)

    Judul: Pengaruh Ukuran Perusahaan, Likuiditas, Profitabilitas, Dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan Transportasi Dan Logistik, Hasil Penelitian menunjukkan bahwa kinerja keuangan perusahaan memiliki pengaruh yang signifikan terhadap nilai perusahaan, yang mengindikasikan bahwa kemampuan perusahaan dalam mengelola sumber daya keuangan secara efektif menjadi sinyal penting bagi investor dalam menilai prospek dan keberlanjutan perusahaan.[46]

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

[45] Devin Nur Hidayah, "Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Dan Nilai Perusahaan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Food and Beverages Periode 2018–2022 (Skripsi, Universitas Islam Negeri Kiai Haji Achmad Siddiq Jember Desember, 2023)," 83-84.

[46] E. T. Callista, & A. Yuliati, "Pengaruh Kinerja Keuangan Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Transportasi Dan Logistik Yang Terdaftar Di BEI (2021-2023).," *JEMSI (Jurnal Ekonomi, Manajemen, Dan Akuntansi)*, 2025, 2704–2714.

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

Tabel 2.1
Penelitian Terdahulu

No	Nama, Judul, Tahun	Persamaan	Perbedaan
1	Nurfadilah Mubarokah, Triyani Budyastuti 'Pengaruh Profitabilitas, *Sales Growth*, dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan' (2025)	1. Likuiditas sebagai faktor yang memengaruhi nilai perusahaan. 2. Mengukur likuiditas menggunakan *Current Ratio* (CR) untuk menilai kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendeknya.	1.Variabel profitabilitas yang terbukti berpengaruh negatif signifikan terhadap nilai perusahaan, 2.Variabel pertumbuhan penjualan yang berpengaruh positif namun tidak signifikan.
2	Nicholaus Bayu Eka Pratama, Prita Andini 'Pengaruh Kepemilikan Institusional, Likuiditas, Pertumbuhan Penjualan, dan Ukuran Perusahaan terhadap Kinerja Keuangan (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Properti dan *Real Estate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode2020–2024)' (2025)	1. Faktor internal perusahaan memiliki peran penting dalam menentukan kinerja dan persepsi pasar. 2. Kinerja keuangan, struktur internal, serta karakteristik perusahaan dipandang sebagai determinan utama dalam menilai kondisi perusahaan.	1. Sektor transportasi, yang memiliki tingkat risiko usaha tinggi, ketergantungan besar pada faktor makroekonomi, serta sensitivitas terhadap kebijakan pemerintah dan harga energi. 2. Sektor properti dan *real estate*, yang lebih dipengaruhi oleh struktur kepemilikan, skala perusahaan, dan strategi pengelolaan aset jangka panjang.
3	Khansa Nabilah Safira 'Pengaruh Likuiditas Dan *Leverage* Terhadap Profitabilitas Perusahaan Sektor Transportasi Dan Logistik Di Bursa Efek Indonesia Periode 2020–2024' (2025)	1. Perusahaan sektor transportasi dan logistik sebagai objek kajian. 2. Fokus pada sektor yang memiliki peran strategis dalam perekonomian nasional sekaligus memiliki tingkat risiko usaha yang relatif tinggi.	1. Bertujuan untuk menjelaskan pentingnya analisis kinerja 2. Nilai perusahaan sektor transportasi dalam memahami stabilitas ekonomi dan respons investor terhadap risiko.
4	Muh. Rays, Atika Purnamasari 'Faktor-Faktor Finansial Penentu Market Value	1. nilai perusahaan merupakan indikator penting dalam mencerminkan persepsi	1. Urgensi akademik dan ekonomi dari analisis kinerja serta nilai perusahaan

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R
digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

	Perusahaan Transportasi Dan Logistik' (2025)	investor terhadap kinerja dan prospek perusahaan. 2. Fluktuasi kinerja keuangan pada sektor transportasi dipandang berpengaruh langsung terhadap kehati-hatian investor dalam menilai perusahaan.	transportasi dalam konteks makroekonomi dan risiko sektor. 2. kuantitatif empiris, dengan pengujian statistik terhadap hubungan variabel keuangan menggunakan data perusahaan selama periode 2020–2024.
5	Novia Ramadhania Siagian, Austin Alexander Parhusip 'Analisis Dampak Rasio Aktivitas, Kebijakan Dividen, Struktur Modal Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Pertumbuhan laba Sub Sektor Perbankan Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2020-2024' (2025)	1. Kinerja perusahaan merupakan faktor kunci dalam menjaga keberlanjutan usaha. kinerja dan nilai perusahaan transportasi bagi stabilitas ekonomi nasional, 2. Pertumbuhan laba sebagai indikator keberhasilan manajemen dan kelangsungan perusahaan perbankan	1. sektor transportasi, yang dicirikan oleh tingkat risiko tinggi, kebutuhan modal besar, dan sensitivitas terhadap faktor makroekonomi. 2. Sub sektor perbankan, yang memiliki karakteristik regulasi ketat, struktur keuangan yang berbeda, serta peran intermediasi keuangan.
6	Sami Sundari, Maya Novianti, Lizvan M Sitorus, 'Pengaruh Biaya Operasional, Tingkat Inflasi, Dan Efisiensi Operasional Terhadap Laba Bersih Perusahaan Jasa Sektor Logistik Dan Transportasi' (2024)	1. Laporan keuangan tahunan perusahaan yang terdaftar di BEI sebagai sumber data sekunder. 2. Sehingga relevan dengan kondisi pasar modal Indonesia.	1. Analisis kinerja dan nilai perusahaan sektor transportasi dalam memahami stabilitas ekonomi dan respons investor terhadap risiko. 2. Pengaruh biaya operasional, inflasi, dan efisiensi operasional terhadap laba bersih perusahaan jasa logistik dan transportasi.
7	Ni Putu Eka Septiari 'Pengaruh Likuiditas Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Sektor Transportasi Dan Logistik Periode 2019-2022 Yang	1. Nilai perusahaan sebagai indikator utama dalam menilai kondisi dan prospek perusahaan. 2. Nilai perusahaan dipandang sebagai refleksi persepsi	1. Analisis kinerja dan nilai perusahaan sektor transportasi dalam memahami respons pasar terhadap risiko dan ketidakstabilan kinerja keuangan. 2. Pengaruh likuiditas

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

	Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia' (2024)	investor terhadap risiko dan kinerja keuangan sektor transportasi, sedangkan pada penelitian kedua nilai perusahaan dijadikan variabel dependen utama.	dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan sektor transportasi dan logistik secara empiris.
8	Wulan Nuranisya, Adrie Putra 'Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, dan Kepemilikan Institusional Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Properti dan *Real Estate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2023' (2024)	1. nilai perusahaan sebagai indikator penting dalam menilai kinerja dan prospek perusahaan. 2. Penelitian sektor transportasi menekankan nilai perusahaan sebagai refleksi persepsi investor terhadap risiko dan kinerja keuangan, sedangkan penelitian sektor properti dan *real estate* menguji nilai perusahaan sebagai variabel dependen utama.	1. Sektor transportasi, yang memiliki tingkat risiko usaha tinggi, kebutuhan modal besar, serta sensitivitas terhadap harga energi dan kebijakan pemerintah. 2. Sektor properti dan real estate, yang lebih dipengaruhi oleh struktur kepemilikan, *leverage*, dan siklus investasi jangka panjang.
9	Devin Nur Hidayah, Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Dan Nilai Perusahaan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan *Food And Beverages* Periode 2018-2022 (2023)	1. Variabel profitabilitas dan likuiditas sebagai faktor yang memengaruhi kinerja perusahaan. 2. Penelitian menggunakan indikator likuiditas yang sama, yaitu *Current Ratio* (CR), serta indikator nilai perusahaan yang sama, yaitu *Price to Book Value* (PBV).	1. variabel dependen yang digunakan, dimana penelitian Devin menggunakan harga saham sebagai variabel dependen, 2. Penelitian ini menggunakan nilai perusahaan sebagai variabel dependen.
10	Ni Made Esmi Damayanti, Ni Putu Ayu Darmayanti 'Pengaruh Ukuran Perusahaan, Likuiditas, Profitabilitas, Dan Struktur Modal	1. perusahaan sektor transportasi sebagai objek penelitian karena sektor ini memiliki peran strategis dalam perekonomian nasional 2. berdampak langsung	1. Urgensi sektoral, yaitu peran strategis sektor transportasi dalam perekonomian nasional, risiko usaha yang tinggi, serta implikasinya terhadap

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

	Terhadap Nilai Perusahaan Transportasi Dan Logistik, (2022)	pada stabilitas ekonomi serta kepercayaan investor.	stabilitas ekonomi dan persepsi investor. 2. Fokus langsung pada pengujian pengaruh variabel keuangan tertentu terhadap nilai perusahaan.

Sumber: Data diolah oleh peneliti 2026

Berdasarkan telaah penelitian terdahulu yang telah dikaji, dapat disimpulkan bahwa kinerja keuangan dan karakteristik internal perusahaan memiliki peran penting dalam memengaruhi nilai perusahaan dan profitabilitas, khususnya pada sektor-sektor yang memiliki tingkat risiko usaha tinggi seperti transportasi dan logistik.

Meskipun demikian, hasil penelitian menunjukkan adanya perbedaan temuan empiris terkait pengaruh masing-masing variabel keuangan, baik dari sisi faktor internal maupun eksternal perusahaan. Perbedaan sektor, periode penelitian, serta variabel yang digunakan menyebabkan hasil penelitian belum menunjukkan konsistensi yang kuat. Oleh karena itu, masih terdapat celah penelitian *(research gap)* yang perlu diteliti lebih lanjut, khususnya untuk mengkaji kembali pengaruh variabel-variabel keuangan terhadap nilai perusahaan pada sektor transportasi dengan periode dan pendekatan yang lebih relevan terhadap kondisi ekonomi terkini.

B. Kajian Teori

1. Teori Sinyal (*Signalling Theory*)

Teori sinyal pertama kali dicetuskan oleh Spence (1973) dalam konteks pasar tenaga kerja Teori ini mengemukakan bahwa pihak manajemen perusahaan pada umumnya memiliki akses informasi yang

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

lebih banyak, lebih cepat, dan lebih rinci mengenai kondisi internal serta prospek masa depan perusahaan dibandingkan dengan pihak luar seperti investor dan kreditor. Kondisi ketimpangan penguasaan informasi ini dikenal dengan istilah asimetri informasi (*information asymmetry*). untuk mengurangi dampak negatif dari asimetri informasi serta memberikan kepastian bagi pasar, pihak manajemen terdorong untuk memberikan sinyal (*signal*) kepada publik.[47] Sinyal ini disampaikan melalui penerbitan laporan keuangan tahunan yang memuat pencapaian indikator-indikator keuangan penting.

Laporan keuangan yang menunjukkan kinerja yang kuat seperti tingkat profitabilitas yang terus meningkat dan tingkat likuiditas yang terjaga dengan baik akan ditangkap oleh pasar sebagai sinyal positif (*good news*). sinyal positif ini mengindikasikan bahwa perusahaan dikelola secara profesional, efisien, dan memiliki prospek pertumbuhan yang menjanjikan di masa depan. Investor yang menerima sinyal positif tersebut akan terdorong untuk menanamkan modalnya atau membeli saham perusahaan di pasar sekunder. Peningkatan permintaan atas saham perusahaan secara otomatis akan mendorong kenaikan harga saham di bursa efek, yang pada akhirnya berdampak langsung pada peningkatan Nilai Perusahaan (*Price to Book Value*). Sebaliknya, jika sinyal yang dipancarkan berupa penurunan kinerja Keuangan, hal tersebut dianggap

[47] Eugene Brigham dan Houston, *Fundamentals of Financial Management, 14th Ed.* (Boston: Cengage Learning), 2018, 24.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

sebagai sinyal negatif (*bad news*) yang dapat menurunkan kepercayaan investor dan menekan nilai perusahaan di pasar modal.

2. **Teori Nilai Perusahaan (*Firm Value Theory*)**

Nilai perusahaan merupakan gambaran konkret mengenai persepsi, apresiasi, dan tingkat kepercayaan masyarakat pemodal terhadap keberhasilan manajemen dalam mengelola seluruh sumber daya perusahaan dari waktu ke waktu. Bagi perusahaan terbuka (go public) yang terdaftar di bursa efek, nilai perusahaan tidak hanya mencerminkan akumulasi nilai fisik atas aset yang dimiliki, melainkan juga tecermin secara langsung pada pergerakan harga saham perusahaan tersebut di pasar modal.[48]

Tujuan utama dari manajemen keuangan moderen adalah memaksimalkan nilai perusahaan, yang bermakna sama dengan memaksimalkan kemakmuran dan kesejahteraan para pemegang saham. Semakin tinggi harga saham suatu perusahaan di bursa efek, semakin tinggi pula nilai perusahaan tersebut di mata publik. Nilai perusahaan yang tinggi memberikan indikasi bahwa perusahaan memiliki prospek bisnis yang cerah, daya saing yang kuat, serta risiko kepailitan yang relatif rendah. Hal ini mempermudah perusahaan untuk menarik modal baru dari investor guna melakukan ekspansi usaha di masa mendatang.

[48] F. Eugene Brigham, dan Houston, *Fundamentals of Financial Management, 14th Ed.* (Boston: Cengage Learning), 2018, 40.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

a. Variabel Dependen: Nilai Perusahaan (Y)

1) Pengertian Nilai Perusahaan

Nilai perusahaan merupakan variabel dependen utama yang menggambarkan kinerja keseluruhan perusahaan sebagaimana yang dinilai oleh para pelaku pasar modal. Dalam ekosistem pasar modal, nilai perusahaan sering kali dijadikan indikator tolok ukur utama bagi para investor sebelum mengambil keputusan apakah akan membeli, menahan, atau menjual saham suatu perusahaan. Nilai perusahaan yang tinggi menandakan bahwa perusahaan tersebut mampu menghasilkan *return* yang sepadan dengan risiko yang ditanggung oleh investor.

Selain sebagai gambaran atas kinerja masa lalu, nilai perusahaan juga mencerminkan ekspektasi dan optimisme pasar terhadap kemampuan perusahaan dalam menghasilkan arus kas (*cash flow*) dan pertumbuhan profitabilitas pada masa-masa mendatang. Oleh karena itu, menjaga agar nilai perusahaan tetap tinggi dan stabil merupakan prioritas utama bagi manajemen, khususnya dalam menghadapi dinamika pasar yang tidak menentu.

2) Indikator Pengukuran: Price to Book Value (PBV)

Dalam penelitian ini, nilai perusahaan diukur dan diproksikan menggunakan rasio *Price to Book Value* (PBV). PBV merupakan rasio pasar yang digunakan untuk membandingkan antara harga saham yang diperdagangkan di pasar sekunder dengan

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

nilai buku per lembar saham (*Book Value Per Share*) sebagaimana yang tercatat dalam laporan posisi keuangan (*neraca*) perusahaan.

Penggunaan PBV sebagai proksi nilai perusahaan memiliki keunggulan karena rasio ini mampu menunjukkan seberapa besar nilai pasar yang diciptakan oleh manajemen dari setiap satu rupiah ekuitas yang ditanamkan oleh pemegang saham. Nilai PBV yang berada di atas angka 1 (satu) mengindikasikan bahwa harga pasar saham lebih tinggi daripada nilai bukunya (*overvalued/premium*). Kondisi ini menandakan bahwa pasar memberikan apresiasi positif dan menganggap bahwa nilai riil pasar perusahaan melampaui nilai histori akuntansinya karena adanya potensi pertumbuhan di masa depan.[49]

A. Rumus Perhitungan dan Uraian Indikator PBV

$$\text{Price to Book Value (PBV)} = \frac{\text{Harga Pasar per Lembar Saham}}{\text{Nilai Buku per Lembar Saham (BVPS)}}$$

1. Harga Pasar per Lembar Saham (*Closing Price*): Merupakan harga penutupan perdagangan saham perusahaan pada hari bursa terakhir di akhir periode laporan keuangan tahunan (31 Desember) di Bursa Efek Indonesia.

2. Nilai Buku per Lembar Saham (*Book Value Per Share/BVPS*): Merupakan rasio yang mengukur jumlah ekuitas bersih yang menjadi hak untuk setiap lembar saham yang beredar. Formula BVPS diuraikan sebagai berikut:

[49] Harmono, *Manajemen Keuangan: Berbasis Balanced Scorecard* (Pendekatan Teori, Kasus, Dan Riset Bisnis). Jakarta: Bumi Aksara, 2017, 50.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

$$\text{BVPS} = \frac{\text{Total Ekuitas}}{\text{Jumlah Saham Beredar}}$$

b. Variabel Independen 1: Profitabilitas (X_1)

1) Konsep dan Pengertian Profitabilitas

Profitabilitas merupakan salah satu indikator kinerja keuangan paling krusial yang mengukur tingkat efisiensi dan efektifitas manajemen dalam menghasilkan laba bersih selama periode operasional tertentu. Profitabilitas tidak sekadar menunjukkan besarnya jumlah uang yang didapatkan oleh perusahaan, melainkan menggambarkan sejauh mana seluruh aset, modal, dan kemampuan operasional perusahaan dapat dikendalikan untuk menciptakan nilai tambah komersial.[50]

2) Indikator Pengukuran: *Return on Assets* (ROA)

Dalam penelitian ini, variabel profitabilitas diproksikan menggunakan *Return on Assets* (ROA). ROA merupakan rasio pengembalian atas total aset yang digunakan untuk mengukur persentase laba bersih yang mampu dihasilkan dari seluruh total kekayaan/aset yang dikelola oleh perusahaan.

Pemilihan ROA sebagai indikator profitabilitas dianggap sangat tepat dan relevan untuk objek penelitian perusahaan sektor transportasi. Perusahaan yang bergerak di bidang transportasi dan logistik—baik moda darat, laut, maupun udara—memiliki karakteristik bisnis yang padat modal (*capital intensive*). Sebagian

[50] Kasmir, *Analisis Laporan Keuangan, Edisi Revisi* (Jakarta: PT RajaGrafindo Persada), 2019, 25.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

besar kekayaan perusahaan sektor ini tertanam pada bentuk aset tetap berwujud (*fixed assets*), seperti armada kendaraan, kapal kargo, pesawat, depo, dan infrastruktur logistik. Oleh sebab itu, rasio ROA sangat efektif untuk menilai sejauh mana efektivitas manajemen dalam mengoperasikan armada dan aset fisik yang berukuran besar tersebut untuk mencetak laba bersih bagi perusahaan.[51]

3) Rumus Perhitungan dan Uraian Indikator ROA

$$(ROA) = \frac{\text{Laba Bersih Setelah Pajak}}{\text{Total Aset}} \times 100\%$$

a) Laba Bersih Setelah Pajak (*Net Income*): Merupakan angka laba atau keuntungan murni yang diperoleh perusahaan pada laporan laba rugi setelah dikurangi dengan seluruh beban operasional, beban bunga, beban penyusutan armada, serta kewajiban pajak penghasilan.

b) Total Aset (*Total Assets*)**:** Merupakan keseluruhan akumulasi kekayaan yang dimiliki oleh perusahaan pada laporan posisi keuangan, yang terdiri dari penjumlahan aset lancar (*current assets*) dan aset tidak lancar (*non-current*).

c. Variabel Independen 2: Likuiditas (X_2)

1) Konsep dan Pengertian Likuiditas

Likuiditas merupakan indikator keuangan yang menggambarkan kemampuan dan kesiapan suatu perusahaan dalam

[51] Kasmir, *Analisis Laporan Keuangan, Edisi Revisi* (Jakarta: PT RajaGrafindo Persada), 2019, 42.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

memenuhi seluruh kewajiban atau utang jangka pendeknya yang akan segera jatuh tempo. Tingkat likuiditas mencerminkan derajat kesehatan arus kas harian (*daily cash flow*) serta jaminan keamanan finansial bagi para kreditor jangka pendek, pemasok, maupun lembaga keuangan.[52]

Perusahaan yang memiliki tingkat likuiditas yang sehat berada dalam kondisi aman dari ancaman krisis keuangan jangka pendek atau risiko gagal bayar (*default risk*). Namun demikian, pengelolaan likuiditas harus dilakukan secara hati-hati. Tingkat likuiditas yang terlalu rendah berbahaya karena dapat mengganggu kelancaran operasional harian. Sebaliknya, tingkat likuiditas yang terlampau tinggi juga kurang menguntungkan karena mengindikasikan adanya kas menganggur (*idle cash*) atau persediaan berlebih yang tidak diputar secara optimal untuk menghasilkan laba.

2) Indikator Pengukuran *Current Ratio* (CR)

Dalam penelitian ini, variabel likuiditas diproksikan menggunakan *Current Ratio* (CR) atau Rasio Lancar. menjelaskan bahwa *Current Ratio* mengukur sejauh mana utang atau liabilitas jangka pendek perusahaan dapat dijamin atau ditutupi oleh ketersediaan aktiva lancarnya. Penggunaan *Current Ratio* sangat signifikan dalam menganalisis perusahaan sektor transportasi.

[52] J. F. Brigham, E. F., & Houston, *Fundamentals of Financial Management / Dasar-Dasar Manajemen Keuangan* (Edisi 14). Jakarta: Salemba Empat., 2018, 40.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

Bisnis transportasi membutuhkan ketersediaan dana tunai atau aset lancar yang memadai setiap harinya guna membiayai modal kerja operasional yang bersifat intensif. Beban-beban modal kerja tersebut meliputi pembelian bahan bakar minyak (BBM), biaya tol, perawatan rutin armada, suku cadang, hingga gaji pengemudi atau awak armada. Keberadaan *Current Ratio* yang stabil membuktikan bahwa perusahaan transportasi memiliki bantalan likuiditas yang cukup untuk menjaga agar armada operasional tetap berputar tanpa terhambat oleh masalah utang jangka pendek.[53]

3) Rumus Perhitungan dan Uraian Indikator CR

$$\textit{Current Ratio}\ (CR) = \frac{\text{Aset Lancar}}{\text{Liabilitas Jangka Pendek}}$$

a) Aset Lancar (*Current Assets*): Seluruh kekayaan perusahaan yang memiliki tingkat likuiditas tinggi dan dapat dicairkan atau dikonversi menjadi uang tunai dalam kurun waktu kurang dari satu tahun (contoh: kas, piutang usaha, serta persediaan suku cadang atau BBM).

b) Liabilitas Jangka Pendek (*Current Liabilities*): Seluruh kewajiban atau utang finansial perusahaan yang harus dilunasi dan diselesaikan dalam jangka waktu maksimal satu tahun anggaran (contoh: utang usaha, utang bank jangka pendek, serta beban operasional yang masih harus dibayar).

[53] A. Halim , & M. M. Hanafi. *Analisis Laporan Keuangan (Edisi 5).* Yogyakarta: UPP STIM YKPN., 2016, 32.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

3. Perspektif Keuangan Syariah

Dalam kerangka Manajemen Keuangan Syariah, indikator kinerja keuangan seperti Profitabilitas (ROA) dan Likuiditas (CR) tidak semata-mata dipandang sebagai alat pengukur keuntungan materiil semata, melainkan diorientasikan berdasarkan nilai-nilai dan prinsip syariat Islam yang berlandaskan amanah, keadilan, serta kemaslahatan bersama.

a. Pengelolaan Likuiditas dalam Perspektif Syariah (*Prinsip Tawazun*)

Pengelolaan likuiditas dalam perusahaan transportasi syariah harus mencerminkan prinsip kehati-hatian (*prudence*) dan keseimbangan (*tawazun*). Perusahaan diajarkan untuk tidak bersikap boros (*israf*) dengan membiarkan aset mengendap tanpa manfaat, dan tidak pula bersikap kikir atau terlampau ketat (*yaqtur*) hingga mengancam kemampuan membayar utang usaha.[54]

Pengelolaan arus kas lancar yang seimbang memastikan bahwa kewajiban perusahaan kepada para pihak (seperti pegawai, pemasok, dan kreditor) dapat ditunaikan secara tepat waktu sebagai bentuk penegakan amanah.[55]

b. Pencapaian Profitabilitas dalam Perspektif Syariah (Prinsip Keberkahan)

Pencapaian profitabilitas yang tinggi merupakan cermin atas efisiensi dan kerja keras yang berlandaskan kejujuran serta kepatuhan pada aturan syariat (*sharia compliance*). Dalam keuangan Islam, laba

[54] L. Hakim, *Prinsip-Prinsip Lembaga Keuangan Syariah. Jakarta: Erlangga.*, 2019, 52.
[55] A. Buchari & V. Rivai, *Islamic Economics: Ekonomi Syariah Bukan Opsi, Tapi Solusi. Jakarta: Bumi Aksara.*, 2019, 70.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

yang diperoleh harus bersumber dari kegiatan bisnis yang halal dan thayyib, serta terbebas dari unsur *gharar* (ketidakpastian yang merugikan), *maysir* (perjudian/spekulasi berlebih), maupun *riba*. Laba yang diperoleh secara sah dan transparan akan mendatangkan keberkahan (*barakah*) bagi perusahaan. Keberkahan ini tecermin pada terciptanya nilai tambah (*value creation*) yang tidak hanya menguntungkan pemilik modal, tetapi juga memberikan dampak positif bagi masyarakat luas, yang pada akhirnya akan meningkatkan kepercayaan dan reputasi perusahaan di mata para investor Pasar Modal Syariah.

4. **Hubungan Antar Variabel & Kerangka Pemikiran**

   a. Pengaruh Profitabilitas (X^1) terhadap Nilai Perusahaan (Y)

      Peningkatan rasio *Return on Assets* (ROA) mengindikasikan bahwa manajemen perusahaan transportasi berhasil mengoperasikan aset fisik dan armadanya secara efisien sehingga mampu menghasilkan margin laba bersih yang optimal. Berdasarkan *Signalling Theory*, peningkatan laba bersih ini menjadi sinyal positif (*good news*) yang menginformasikan kepada publik bahwa perusahaan memiliki daya saing yang kuat. Investor di pasar modal syariah akan merespons sinyal ini dengan meningkatkan permintaan terhadap saham perusahaan. Lonjakan permintaan saham di bursa akan mendorong kenaikan harga saham, yang secara matematis meningkatkan rasio *Price to Book Value* (PBV) atau nilai perusahaan.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

b. Pengaruh Likuiditas (X^2) terhadap Nilai Perusahaan (Y)

Tingkat *Current Ratio* (CR) yang berada pada rentang ideal mencerminkan bahwa perusahaan memiliki ketahanan finansial jangka pendek yang sangat kuat. Investor cenderung menghindari investasi pada perusahaan yang memiliki risiko kegagalan membayar utang lancar yang tinggi. Oleh karena itu, kemampuan perusahaan transportasi dalam menjaga stabilitas rasio likuiditasnya memberikan rasa aman bagi para pemegang saham dan kreditor. Rasa aman dan kepercayaan yang tinggi dari pasar ini akan berdampak positif pada stabilitas harga saham perusahaan di pasar modal syariah, yang pada akhirnya berkontribusi positif terhadap peningkatan nilai perusahaan (PBV).

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

BAB III

METODE PENELITIAN

A. Pendekatan dan Jenis Penelitian

Dalam penelitian ini menggunakan jenis penelitian kuantitatif dengan pendekatan deskriptif. Metode penelitian kuantitatif dapat diartikan sebagai metode penelitian yang berlandaskan pada filsafat positivisme, digunakan untuk meneliti pada populasi atau sampel tertentu, pengumpulan data dan menggunakan instrumen penelitian, analisis data bersifat kuantitatif/statistik, dengan tujuan untuk menguji hipotesis yang telah ditetapkan.[56]

Penelitian dengan metode deskriptif adalah metode yang digunakan untuk menganalisis data dengan cara mendeskripsikan atau menggambarkan data yang telah terkumpul sebagaimana adanya tanpa bermaksud membuat kesimpulan yang berlaku atau generalisasi. Jenis data yang digunakan adalah data kuantitatif yang berupa angka-angka yang akan diukur menggunakan statistik sebagai alat uji perhitungan, berkaitan dengan masalah yang diteliti untuk menghasilkan suatu kesimpulan. Penelitian ini menjelaskan pengaruh profitabilitas, likuiditas, dan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan transportasi yang terdaftar di Pasar Modal Syariah Indonesia.

B. Populasi dan Sampel

Populasi adalah wilayah generalisasi yang terdiri atas subjek atau objek yang memiliki kualitas dan karakteristik tertentu yang ditetapkan oleh peneliti

[56] Sugiyono, *Metode Penelitian Kuantitatif*, 2017, 52.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

untuk dipelajari dan kemudian ditarik kesimpulanya.[57] Populasi yang digunakan pada penelitian ini adalah seluruh perusahaan transportasi yang terdaftar di Pasar Modal Indonesia yang berjumlah perusahaan.

Sampel adalah bagian dari jumlah dan karakteristik yang dimiliki oleh populasi tersebut, jika populasi besar dan peneliti tidak dapat mempelajari semua yang ada didalamnya, maka peneliti dapat menggunakan sampel yang diambil dari populasi untuk membuat kesimpulan tentang apa yang dipelajari dari sampel tersebut untuk diterapkan pada populasi secara keseluruhan. Dengan demikian, sampel dari populasi harus benar-benar representatif (mewakili). Sampel yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan teknik purposive sampling. Purposive sampling merupakan teknik penentuan sampel dengan kriteria kriteria tertentu.

Adapun kriteria yang ditetapkan dalam pengambilan sampel ini adalah sebagai berikut:

1. Perusahaan sektor transportasi dan logistik yang terdaftar secara konsisten di Pasar Modal Syariah Indonesia atau Daftar Efek Syariah (DES) selama periode 2020–2024.
2. Perusahaan transportasi syariah yang menerbitkan dan mempublikasikan Laporan Keuangan Tahunan (*Annual Report*) yang telah diaudit secara berturut-turut periode 2020–2024 di Bursa Efek Indonesia (BEI) atau situs resmi perusahaan.

[57] Prof. Dr. Sugiyono, *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif Dan R&D*, 2022, 72.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

3. Perusahaan transportasi syariah yang menyajikan data laporan keuangan secara lengkap sesuai dengan variabel yang diteliti (*Return on Assets*, *Current Ratio*, dan *Price to Book Value*) selama periode 2020–2024.

Tabel 3.1
Kriteria Sampel Penelitian

No	Kriteria Pemmilihan Sampel	Jumlah
1.	Perusahaan sektor transportasi dan logistik yang terdaftar di Pasar Modal Syariah Indonesia / DES periode 2020–2024	22
2.	Perusahaan transportasi yang tidak terdaftar secara konsisten di DES selama periode 2020–2024	6
	Jumlah Sampel Perusahaan yang Memenuhi Kriteria	16

Sumber : www.ojk.go.id data diolah peneliti 2026

Tabel 3.2
Sampel Penelitian

No	Kode	Nama Perusahaan
1	TNCA	PT. Trimuda Nuansa Citra Tbk
2	TCPI	PT. Transcoal Pacific Tbk
3	TRJA	PT. Transcon Jaya Tbk
4	JAYA	PT Armada Berjaya Trans Tbk
5	LRNA	PT. Eka Sari Lorena Transport Tbk
6	AKSI	PT Mineral Sumberdaya Mandiri Tbk
7	NELY	PT Pelayaran Nelly Dwi Putri Tbk
8	WEHA	PT WEHA Transportasi Indonesia Tbk
9	SAPX	PT Satria Antaran Prima Tbk
10	WINS	PT. Wintermar Offshore marine Tbk
11	SOCI	PT. Soechi Lines Tbk
12	PPGL	PT. Prima Global Globalindo Logistik Tbk
13	TMAS	PT. Temas Tbk

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

14	SMDR	PT. Samudera Indonesia Tbk
15	HELI	PT. Jaya Trishindo Tbk
16	SDMU	PT. Sidomulyo Selaras Tbk

Sumber : www.ojk.go.id data diolah peneliti 2026

C. Teknik dan Instrumen Pengumpulan Data

1. Teknik Pengumpulan Data

Teknik yang dilakukan penulis untuk mengumpulkan data yang dibutuhkan dalam penelitian adalah dokumentasi. Dokumentasi yaitu metode yang digunakan sebagai dasar untuk menganalisis data sekunder secara tidak langsung melalui perantara berupa laporan tahunan atau annual report dari perusahaan tranportasi yang terdaftar di Pasar Modal Syariah Indonesia periode 2020-2024,

Dalam konteks penelitian ini, dokumentasi dilakukan dengan mengumpulkan data sekunder berupa laporan keuangan tahunan (*annual report*) yang telah diaudit oleh auditor independen dan dipublikasikan secara resmi oleh perusahaan transportasi melalui situs resmi Bursa Efek Indonesia (www.idx.co.id) dan Otoritas Jasa Keuangan (www.ojk.go.id.) maupun situs resmi masing-masing perusahaan. Alasan pemilihan data sekunder melalui teknik dokumentasi ini adalah:

a. Objektivitas dan Akurasi: Data keuangan yang disajikan merupakan refleksi riil dari kinerja fundamental dan penilaian pasar terhadap perusahaan yang bersifat kuantitatif, pasti, dan tidak bias subjektivitas.
b. Ketersediaan Data secara Historis: Memungkinkan peneliti untuk melakukan pengamatan secara longitudinal *(time-series)* guna melihat

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

konsistensi pengaruh variabel profitabilitas dan likuiditas dari tahun ke tahun.

2. Instrumen Pengumpulan Data

Instrumen pengumpulan data dalam penelitian data sekunder ini dirancang dalam bentuk format lembar pencatatan data *(data collection sheet)* atau matriks tabulasi data. Instrumen ini berfungsi sebagai alat bantu untuk mentransformasikan informasi mentah dari laporan keuangan ke dalam bentuk data terstruktur yang siap diolah menggunakan perangkat lunak statistik (seperti EViews).

Agar instrumen ini sesuai dengan variabel penelitian, perancangannya didasarkan pada operasionalisasi variabel. Alur perancangan dimulai dari identifikasi variabel, penentuan indikator keuangan yang digunakan, hingga penentuan akun-akun spesifik dalam laporan keuangan yang diekstraksi untuk menyusun nilai variabel tersebut, sebagaimana dijabarkan berikut ini:

a. Variabel Independen (X^1) Profitabilitas

Profitabilitas diproyeksikan menggunakan *Return on Assets* (ROA) untuk mengukur kemampuan perusahaan menghasilkan laba dari total asetnya, Adapun mencari Data Laba Bersih Setelah Pajak *(Net Income After Tax)* dibagi dengan Total Ekuitas *(Total Equity).*

b. Variabel Independen (X^2): Likuiditas

Likuiditas diproyeksikan menggunakan *Current Ratio* (CR) untuk mengukur kemampuan perusahaan memenuhi kewajiban jangka

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

pendeknya, Adapun mencari Data Total Aset Lancar *(Current Assets)* dibagi dengan Total Liabilitas Jangka Pendek *(Current Liabilities).*

c. Variabel Dependen (Y): Nilai Perusahaan

Variabel terikat dalam penelitian ini adalah Nilai Perusahaan, yang mencerminkan persepsi investor terhadap tingkat keberhasilan perusahaan yang sering dikaitkan dengan harga saham (diukur menggunakan instrumen seperti *Price to Book Value* / PBV atau *Tobin's Q*), Adapun mencari Data Harga Saham Penutupan (*Closing Price*) dibagi dengan Nilai Buku per Lembar Saham (*Book Value per Share*)[58]

D. Analisis Data

Metode analisis data dalam penelitian ini dirancang untuk mengolah data sekunder yang bersifat kuantitatif guna menguji pengaruh profitabilitas dan likuiditas terhadap nilai perusahaan transportasi. Mengingat struktur data yang dikumpulkan menggabungkan data antar-perusahaan (*cross-section*) dan data antar-waktu (*time-series*), maka metode analisis statistik yang digunakan adalah Analisis Regresi Data Panel dengan bantuan perangkat lunak *EViews* (*Econometric Views*).[59]

Proses pengolahan data dilakukan secara sistematis melalui tahapan sebagai berikut:

[58] Nadia Azalia, I. N. Safitri, & I. B. Ashlah, "Audit Delay Pada Perusahaan Properti Dan Real Estate Di Indonesia: Analisis Pengaruh Profitabilitas Dan Solvabilitas Dengan Pemoderasi Ukuran Perusahaan.," *JEBI: Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islam*, 2025, 222–246.

[59] M. N. Khalisma, "Pengaruh Pengaruh Profitabilitas Dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sub Sektor Infrastruktur Transportasi.," 2024.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

1. Tahap Pengelompokan dan Persiapan Data (Data *Tabulation*)

   Tahap awal dimulai dengan melakukan *inputing* dan pengelompokan data dari lembar pencatatan ke dalam program *Microsoft Excel*. Data keuangan mentah dihitung menggunakan formula rasio keuangan untuk menghasilkan nilai *riil* dari variabel *Return on Assets* (ROA) sebagai proksi profitabilitas (X_1), *Current Ratio* (CR) sebagai proksi likuiditas (X_2), dan *Price to Book Value* (PBV) sebagai proksi nilai perusahaan (Y). Data yang telah ditabulasi secara terstruktur ini kemudian diimpor ke dalam program *EViews* untuk dianalisis lebih lanjut.

2. Statistik Deskriptif

   Analisis statistik deskriptif digunakan untuk memberikan gambaran atau deskripsi mengenai karakteristik riil dari variabel-variabel yang diteliti tanpa bermaksud membuat kesimpulan yang berlaku untuk umum.[60] Melalui fitur deskriptif pada EViews, data akan diolah untuk menghasilkan nilai rata-rata (*mean*), nilai tertinggi (*maximum*), nilai terendah (*minimum*), dan standar deviasi dari masing-masing variabel (X_1, X_2, dan Y) pada seluruh perusahaan sampel selama periode pengamatan.

3. Penentuan Model Estimasi Regresi Data Panel

   Dalam regresi data panel, terdapat tiga pendekatan model yang dapat digunakan. Oleh karena itu, peran *EViews* sangat krusial dalam

[60] Torang Siregar, "Descriptive Statistics: Concepts, Data Collection Methods, and Sampling Techniques in Quantitative Research," *Jurnal Aplikasi Matematika Dan Statistik*, 2025, 10.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

melakukan pengujian formal untuk menentukan model estimasi terbaik melalui tiga tahap penentuan berikut:[61]

a. *Uji* Chow *(Likelihood Ratio):* Digunakan untuk memilih antara model *Common Effect Model* (CEM) atau *Fixed Effect Model* (FEM).
b. Uji *Hausman*: Digunakan untuk memilih antara model *Random Effect Model* (REM) atau *Fixed Effect Model* (FEM).
c. Uji *Lagrange Multiplier* (LM): Digunakan untuk memilih antara *model Common Effect Model* (CEM) atau *Random Effect Model* (REM) jika hasil dua uji sebelumnya menunjukkan inkonsistensi.

4. Uji Asumsi Klasik

Untuk memastikan bahwa model regresi panel yang terpilih memenuhi syarat *Best Linear Unbiased Estimator (BLUE)*, maka dilakukan uji asumsi klasik.[62] Pengujian ini dilakukan secara terkomputerisasi lewat *EViews*, meliputi:

a. Uji *Normalitas*: Menggunakan uji *Jarque-Bera* (JB) untuk menguji apakah residual dari model regresi berdistribusi normal.
b. Uji *Multikolinearitas*: Menguji apakah terdapat korelasi yang sempurna antar-variabel independen (X^1 dan X^2) dengan melihat matriks korelasi *Pearson*.
c. Uji *Heteroskedastisitas*: Menguji apakah terjadi ketidaksamaan varians dari residual satu pengamatan ke pengamatan lain.

[61] S. Zamore, "Panel Data Analysis: A Simplified Summary. Social Science Research Network.," *SSRN-Electronic-Journal*, 2022, 4.

[62] E. S. Oguntade, I. J. Okolie, & S. O. Olanrewaju, "Robust Estimation Techniques in Panel Data Models in the Presence of Multicollinearity, Heteroscedasticity, and Autocorrelation Violations.," *African Journal of Mathematics and Statistics Studies*, 2025, 1–17.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

1. Analisis Regresi Data Panel dan Pengujian Hipotesis Setelah model dinyatakan lolos uji asumsi klasik, dilakukan perhitungan regresi untuk melihat pola hubungan kausalitas. Persamaan regresi data panel yang diuji direformulasikan sebagai berikut:

$$Y_{it} = \alpha + \beta_1 X_{1it} + \beta_2 X_{2it} + \varepsilon_{it}$$

Keterangan:

Y_{it} = Nilai perusahaan (diukur dengan *Price to Book Value*/PBV) pada perusahaan ke-i tahun ke-t

α = Konstanta

β_1 = Koefisien regresi profitabilitas

β_2 = Koefisien regresi likuiditas

X_{1it} = Profitabilitas (*Return on Assets*/ROA)

X_{2i} = Likuiditas (*Current Ratio*/CR)

ε_{it} = *Error term*

Model tersebut menjelaskan bahwa nilai perusahaan dipengaruhi oleh profitabilitas dan likuiditas pada perusahaan ke-i pada tahun ke-t. Koefisien regresi (β\betaβ) menunjukkan arah dan besarnya pengaruh masing-masing variabel independen terhadap variabel dependen.

2. Interpretasi Hasil Analisis

Tahap akhir adalah interpretasi terhadap output statistik yang dihasilkan oleh EViews untuk menarik kesimpulan ilmiah, yang didasarkan Pada Uji t, Uji f, dan Koefisien Determinasi R^2 [63]

[63] I. G. N. Agung, *Advanced Time Series Data Analysis: Forecasting Using EViews*, 2019, 8.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

a. Uji Signifikansi Parsial (Uji t): Uji t digunakan untuk menguji seberapa jauh pengaruh satu variabel independen secara individual (parsial) dalam menerangkan variasi variabel dependen. Dalam penelitian ini, uji t digunakan untuk menguji apakah variabel Profitabilitas (X_1) dan Likuiditas (X_2) secara individual berpengaruh signifikan terhadap Nilai Perusahaan (Y) pada perusahaan transportasi yang terdaftar di Pasar Modal Syariah Indonesia periode 2020–2024. Pengambilan keputusan untuk menentukan apakah Hipotesis Diterima (H_a diterima, H_0 ditolak) atau Hipotesis Ditolak (H_0 diterima, H_a ditolak) dilakukan berdasarkan dua pendekatan baku, yaitu berdasarkan Nilai Signifikansi (p-value) dan perbandingan Nilai thitung dengan tabel pada tingkat signifikansi α=0,05 (5%).[64]
b. Uji Signifikansi Simultan (Uji F): Digunakan untuk menguji apakah profitabilitas dan likuiditas secara bersama-sama (serentak) memiliki pengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan.
c. Koefisien Determinasi (R^2 atau *Adjusted* R^2): Mengukur seberapa besar proporsi atau persentase kemampuan variasi variabel independen (X_1 dan X_2) dalam menjelaskan variasi variabel dependen (Y), sedangkan sisanya dijelaskan oleh variabel lain di luar model penelitian.

[64] Sugiyono, *Metode Penelitian Kuantitatif*, 2017, 43.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

BAB IV

PENYAJIAN DATA DAN ANALISIS

A. Gambaran Objek Penelitian

Obyek yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan transportasi yang terdaftar di pasar modal indonesia/Bursa Efek Indonesia dari tahun 2020 2024. Dari total keseluruhan perusahaan transportasi dari tahun 2020-2024 berjumlah 22 perusahaan. Setelah melalukan teknik *purposive sampling* yang sudah ditetapkan, maka diperoleh 16 perusahaan yang menjadi sampel dalam penelitian ini pada periode 2020-2024. Berikut ini daftar perusahaan yang memenuhi kriteria :

Tabel 4.1
Nama Perusahaan Trasnportasi

No	Kode	Nama Perusahaan
1	TNCA	PT. Trimuda Nuansa Citra Tbk
2	TCPI	PT. Transcoal Pacific Tbk
3	TRJA	PT. Transcon Jaya Tbk
4	JAYA	PT Armada Berjaya Trans Tbk
5	LRNA	PT. Eka Sari Lorena Transport Tbk
6	AKSI	PT Mineral Sumberdaya Mandiri Tbk
7	NELY	PT Pelayaran Nelly Dwi Putri Tbk
8	WEHA	PT WEHA Transportasi Indonesia Tbk
9	SAPX	PT Satria Antaran Prima Tbk
10	WINS	PT. Wintermar Offshore marine Tbk
11	SOCI	PT. Soechi Lines Tbk
12	PPGL	PT. Prima Global Globalindo Logistik Tbk
13	TMAS	PT. Temas Tbk
14	SMDR	PT. Samudera Indonesia Tbk

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

15	HELI	PT. Jaya Trishindo Tbk
16	SDMU	PT. Sidomulyo Selaras Tbk

Sumber : www.idx.co.id data diolah peneliti 2026

1. Perusahaan Transportasi di Pasar Modal Syariah Indonesia

Objek penelitian dalam studi ini adalah perusahaan sektor transportasi yang terdaftar di pasar modal syariah Indonesia selama periode 2020–2024. Pasar modal syariah merupakan bagian dari sistem pasar modal yang menjalankan kegiatan investasi berdasarkan prinsip-prinsip syariah, yaitu bebas dari unsur *riba, gharar,* dan *maisir*. Di Indonesia, mekanisme pasar modal syariah diatur dan diawasi oleh Otoritas Jasa Keuangan serta difasilitasi oleh Bursa Efek Indonesia melalui penyediaan instrumen investasi yang sesuai dengan prinsip syariah. Perusahaan yang termasuk dalam kategori efek syariah tercantum dalam Daftar Efek Syariah yang diterbitkan secara berkala oleh regulator sebagai acuan bagi investor dalam memilih instrumen investasi yang sesuai dengan ketentuan syariah.[65]

Sektor transportasi merupakan salah satu sektor strategis dalam perekonomian nasional karena berperan dalam mendukung mobilitas barang, jasa, dan manusia. Kinerja sektor ini memiliki keterkaitan yang erat dengan aktivitas ekonomi secara keseluruhan, terutama dalam mendukung distribusi logistik, perdagangan, dan pariwisata. Perusahaan transportasi yang terdaftar di pasar modal memiliki karakteristik bisnis yang cenderung padat modal, memiliki biaya

[65] Otoritas Jasa Keuangan, "Pasar Modal Syariah," 2023.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

operasional tinggi, serta dipengaruhi oleh faktor eksternal seperti harga energi, kondisi ekonomi makro, dan kebijakan pemerintah di bidang transportasi.[66]

B. Penyajian Data

Penyajian data berisi tentang temuan-temuan penting dari masing-masing variabel yang dituangkan secara singkat namun bermakna dalam bentuk-bentuk tabulasi data, angka statistic, tabel, maupun grafik setiap variable dilaporkan dalam sub tersendiri dengan merujuk kepada rumusan masalah ataupun tujuan penelitian.[67] Variabel yang digunakan dalam penelitian ini terdiri variabel bebas *(independent)* yaitu profitabilitas, dan likuiditas. Sedangkan , variabel terikat *(dependent)* yaitu nilai perusahaan.

1. Profitabilitas

Profitabilitas merupakan rasio untuk menilai kemampuan perusahaan dalam memperoleh keuntungan, penggunaan rasio profitabilitas dapat dilakukan dengan menggunakan perbandingan antara berbagai komponen yang ada di laporan keuangan perusahaan, terutama pada laporan neraca dan laba rugi.[68] Berikut adalah data penjualan pada perusahaan transportasi yang terdaftar di Pasar Modal Indonesia dan Bursa Efek Indonesia pada tahun 2020-2024 :

[66] Otoritas Jasa Keuangan, "Daftar Efek Syariah" 2024.
[67] C. G. Thomas, *Tables and Illustrations.*, 2021.
[68] Persero, "Profitability Analysis In Measuring Financial Performance at PT. Waskita Tbk on Indonesia Stock Exchange.," Economos, 2023.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

Tabel 4.2
Hasil Perhitungan *Return on Assets* (ROA) Tahun 2020-2024

NO	KODE	Return on Assets (ROA)				
		2020	2021	2022	2023	2024
1	TNCA	-0,07	0,02	1,36	0,01	0,01
2	TCPI	0,02	0,03	0,04	0,05	0,02
3	TRJA	0,06	0,07	0,04	0,01	0,03
4	JAYA	0,10	0,05	0,03	0,06	0,03
5	LRNA	-0,16	-0,11	-0,09	-0,00	-0,05
6	AKSI	0,01	0,09	0,13	0,04	-0,06
7	NELY	0,08	0,10	0,19	0,28	0,22
8	WEHA	-0,15	-0,04	0,07	0,09	0,07
9	SAPX	0,15	0,18	0,00	0,00	0,00
10	WINS	-0,08	0,00	0,00	0,03	0,14
11	SOCI	0,01	0,01	0,01	0,01	0,03
12	PPGL	5,26	12,46	0,12	0,09	0,05
13	TMAS	0,01	0,17	0,32	0,20	0,16
14	SMDR	-0,00	0,17	0,28	0,09	0,06
15	HELI	1,97	0,01	-0,38	0,07	0,04
16	SDMU	-0,24	-0,06	0,02	0,21	0,01

Sumber : www.idx.co.id data diolah peneliti 2026

2. Likuiditas

Likuiditas adalah kemampuan suatu perusahaan untuk memenuhi kewajiban keuangan jangka pendeknya yang harus segera dibayar dengan menggunakan aset lancar yang dimilikinya. Cara mengukur atau menilai tingkat likuiditas ini umumnya dilakukan dengan menganalisis laporan keuangan sekunder khususnya pada laporan posisi keuangan (neraca) menggunakan rasio-rasio keuangan seperti *Current Ratio* (Rasio Lancar), *Quick Ratio* (Rasio Cepat), dan *Cash Ratio* (Rasio Kas). Sebagai contoh,

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

pengukuran melalui *Current Ratio* dilakukan dengan cara membagi total aset lancar (seperti kas, piutang, dan persediaan) dengan total liabilitas jangka pendek (seperti utang usaha dan utang bank jatuh tempo kurang dari satu tahun). Perusahaan dikatakan likuid jika memiliki alat pembayaran atau aset lancar yang cukup untuk menjamin utang-utang jangka pendeknya, sedangkan perusahaan yang tidak mampu memenuhi kewajiban tersebut berada dalam kondisi illikuid. Berikut adalah data penjualan pada perusahaan transportasi yang terdaftar di Pasar Modal Indonesia dan Bursa Efek Indonesia pada tahun 2020-2024:

Tabel 4.3
Hasil Perhitungan *Current Ratio* (CR) Tahun 2020-2024

NO	KODE	Curent Ratio (CR)				
		2020	2021	2022	2023	2024
1	TNCA	4,07	3,06	2,72	2,77	2,94
2	TCPI	0,82	0,80	0,82	0,90	1,35
3	TRJA	0,60	0,89	0,98	0,56	0,79
4	JAYA	5,32	10,39	4,43	1,69	0,81
5	LRNA	0,80	1,01	0,75	0,85	0,75
6	AKSI	1,44	1,79	1,51	1,61	1,88
7	NELY	6,72	3,85	4,07	2,67	5,51
8	WEHA	0,37	0,82	1,76	2,90	1,25
9	SAPX	2,86	3,06	2,60	1,77	1,65
10	WINS	0,93	1,61	2,56	2,14	3,32
11	SOCI	2,57	2,50	1,56	1,24	0,86
12	PPGL	1,67	2,82	0,04	2,15	1,10
13	TMAS	0,45	1,14	1,76	2,22	1,88
14	SMDR	1,29	1,45	2,04	2,40	2,72

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

15	HELI	1,10	1,03	0,49	0,31	0,59
16	SDMU	0,30	0,29	1,19	0,42	0,50

Sumber : www.idx.co.id data diolah peneliti 2026

3. Nilai Perusahaan

Nilai perusahaan akan tercermin dalam harga saham yang di tunjukkkan pada pasar modal. Semakin tinggi harga saham perusahaan maka semakin baik nilai perusahaan tersebut. Harga saham suatu perusahaan dapat menggambarkan nilai suatu perusahaan, karena harga sahamnya memiliki hubungan yang positif dengan nilai perusahaan.[69]

Tabel 4.4
Hasil Perhitungan *Price Book Value* (PBV) Tahun 2020-2024

NO	KODE	Price Book Value (PBV)				
		2020	2021	2022	2023	2024
1	TNCA	4,48	0,03	3,02	1,87	1,89
2	TCPI	0,02	0,03	0,02	0,02	0,02
3	TRJA	0,69	2,10	0,98	1,14	0,72
4	JAYA	0,61	0,84	0,74	0,75	0,61
5	LRNA	3,21	3,68	3,85	2,05	1,96
6	AKSI	2,80	4,89	1,99	0,54	1.03
7	NELY	0,67	1,47	1,25	1,55	1,15
8	WEHA	0,44	1,63	0,82	1,07	0,63
9	SAPX	13,23	6,23	3,64	5,60	0,61
10	WINS	0,26	5,48	8,44	10,81	0,77
11	SOCI	5,17	0,27	0,22	10,22	0,18
12	PPGL	1,34	0,81	1,57	1,04	1,02

[69] F. Wanti, H. T. Y. Sari, D. Prapanca, & V. Setiyono, *Impact of Liquidity, Profitability, and Debt Policy Against The Value Of The Company.*, 2022, 43.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

13	TMAS	2,87	3,48	0,03	0,13	0,65
14	SMDR	0,27	2,49	28,50	7,64	8,71
15	HELI	1,34	1,92	1,65	6,05	3,59
16	SDMU	10,36	40,32	22,19	1,58	0,90

Sumber : www.idx.co.id data diolah peneliti 2026

C. Analisis dan Pengujian Hipotesis

1. Analisis Statistik Deskriptif

Analisis statistik deskriptif dapat memberikan gambaran data seperti nilai rata-rata, minimum, maksimum, dan standar deviasi dari masing masing variabel. Tabel di bawah ini memaparkan hasil analisis statistik deskriptif dari masing-masing variabel, sebagai berikut :

Tabel 4.5
Analisis Statistik Deskriptif

	PBV	ROA	CR
Mean	3.485500	0.303250	1.895000
Median	1.405000	0.035000	1.535000
Maximum	40,32000	12.46000	10.39000
Minimum	0.020000	-0.380000	0.030000
Std. Dev	6,210732	1.519135	1.605212
Observations	80	80	80

Sumber : data diolah dari output Eviews 14, 2026

Berdasarkan tabel 4.5 di atas, diperoleh total data sebanyak 80 data. Tabel tersebut menggambarkan statistik deskriptif untuk variabel dependen (nilai perusahaan), variabel independen (profitabilitas, dan likuiditas). Berikut penjelasan hasil statistik deskriptif untuk variabel dependen:

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

a. Nilai Perusahaan (PBV) Nilai perusahaan menunjukkan nilai minimum sebesar 0,020000, nilai maksimum sebesar 40.32000, nilai rata-rata sebesar 3,485500, dan nilai standar deviasi sebesar 6,210732. Nilai minimum variabel nilai perusahaan dimiliki oleh PT. Transcoal Pacific Tbk pada tahun 2021-2024. Sebaliknya, nilai maksimal dimiliki oleh PT. Sidomulyo Selaras Tbk Tbk pada tahun 2021.

Berikut penjelasan hasil statistik deskriptif untuk variabel independen:

b. Profitabilitas (ROA) Profitabilitas menunjukkan nilai minimum sebesar -0.380000, nilai maksimum sebesar 12.46000, nilai rata-rata sebesar 0.303250, dan nilai standar deviasi sebesar 1.519135. Nilai minimum dimiliki oleh PT. Jaya Trishindo Tbk pada tahun 2022. Sementara itu, nilai maksimum dimiliki oleh PT. Prima Global Globalindo Logistik Tbk pada tahun 2021.

c. Likuiditas (CR) Likuiditas menunjukkan nilai minimum sebesar 0.030000, nilai maksimum sebesar 10.39000, nilai rata-rata sebesar 1.895000, dan nilai standar deviasi sebesar 1.605212. Nilai minimum dimiliki oleh PT. Sidomulyo Selaras Tbk pada tahun 2020. Sementara itu, nilai maksimum dimiliki oleh PT Armada Berjaya Trans Tbk pada tahun 2021.

2. Uji Estimasi Model

Uji model estimasi pada data panel dilakukan agar dapat memperkirakan model estimasi yang paling tepat. Terdapat tiga model uji yang dapat dilakukan untuk pemilihan model estimasi, diantaranya yaitu

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

uji *chow*, uji *hausman*, dan uji *lagrange multiplier*. Berikut merupakan penjelasannya :

a. Pemilihan Model Regresi Data Panel

1) Uji *Chow*

Uji *Chow* digunakan untuk menentukan *model common effect* atau *model fixed effect* yang paling tepat digunakan dalam mengestimasi data panel. Hipotesis yang digunakan adalah sebagai berikut:

H_0 = *Common Effect Model* (CEM)

H_a = *Fixed Effect Model* (FEM)

Berdasarkan hipotesis diatas, H_0 ditolak dan H_a diterima apabila nilai probabilitas *Cross-Section F* < 0,05. Hasil dari pengujian ini adalah sebagai berikut:

Tabel 4.6
Hasil Uji Chow

Effect Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	2.419606	(15,62)	0.0078

Sumber : data diolah dari output Eviews 14, 2026

Berdasarkan tabel 4.6 diatas, dapat diketahui nilai *Cross Section F* adalah 0,0078 kurang dari tingkat signifikansi 0,05. Dengan demikian, *fixed effect model* merupakan metode yang lebih tepat untuk digunakan. Setelah *fixed effect model* terpilih, langkah selanjutnya yang harus dilakukan adalah uji hausman

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

untuk mengetahui apakah sebaiknya tetap menggunakan *fixed effect model* atau *random effect model*.

2) Uji *Hausman*

Uji *Hausman* digunakan untuk memilih apakah *fixed effect model* atau *random effect model* yang paling tepat digunakan. Hipotesis yang digunakan adalah sebagai berikut:

H_0: *Random Effect Model* (REM)

H_a: *Fixed Effect Model* (FEM)

Berdasarkan hipotesis diatas, H_0 ditolak dan H_a diterima apabila nilai probabilitas *Cross-Section Random* < 0,05. Hasil dari pengujian ini adalah sebagai berikut

Tabel 4.7
Uji Hausman

Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Cross-section random	2.320417	3	0.5086

Sumber : data diolah dari output Eviews 14, 2026

Berdasarkan tabel 4,7 diatas, dapat diketahui nilai *Cross Section random adalah* 0,5086 Lebih dari tingkat signifikansi 0,05. Dengan demikian, *random effect model* merupakan metode yang lebih tepat untuk digunakan.

3) Uji *Lagrange Multiplier*

Uji *Lagrange Multiplier* digunakan untuk memilih apakah *common effect model* atau *random effect model* yang paling tepat digunakan. Hipotesis yang digunakan adalah sebagai berikut:

H_0: *Common effect model* (CEM)

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

H_a: *Random Effect Model* (REM)

Berdasarkan hipotesis diatas, H_0 ditolak dan H_a diterima apabila nilai probabilitas *Cross-Section Random* < 0,05. Hasil dari pengujian ini adalah sebagai berikut :

Tabel 4.8
Uji Lagrange Multiplier

	Cross-section	**Both**	**Prob.**
Breusch-Pagan	6.524712	7.988140	0.0106

Sumber : data diolah dari output Eviews 14, 2026

Berdasarkan tabel 4.8 diatas, dapat diketahui nilai *Cross Section* adalah 0,0106 Kurang dari tingkat signifikansi 0,05. Dengan demikian, *random effect model* merupakan metode yang lebih tepat untuk digunakan.

b. Model Regresi Data Panel

Beberapa pengujian pemilihan model regresi pada data panel sudah dilakukan untuk memperkirakan model estimasi yang paling tepat untuk digunakan. Berikut ini disajikan rangkuman dari hasil uji pemilihan model estimasi data panel:

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

Tabel 4.9
Hasil Pengujian Pemilihan Model Estimasi Data Panel

Metode	**Pengujian**	**Hasil**
Uji Chow	Common Effect vs Fixed Efeect	Fixed Effect Model
Uji Hausman	Fixed Effect vs Random Effect	Random EffecModelt
Uji Lagrange Multiplier	Common Effect vs Random Effect	Random Effect Model

Sumber : data diolah dari output Eviews 14, 2026

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

Dari tabel 4.9 diatas, dapat Model efek acak *(Random effect)* diasumsikan bahwa perbedaan karakteristik antar individu dan antar waktu diakomodasi melalui error *(galat)*. Model ini digunakan karena data panel yang digunakan memiliki jumlah observasi yang lebih besar daripada jumlah variabel, sehingga estimasi menggunakan model efek acak dinilai lebih efisien dibandingkan model efek tetap *(fixed effect)*.[70]

3. Hasil Uji Asumsi Klasik

a. Uji Normalitas

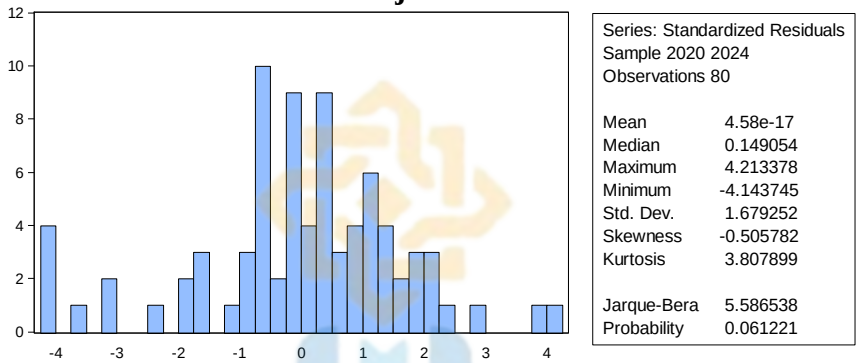
Uji normalitas bertujuan untuk mengetahui apakah dalam model regresi, variabel independen dan variabel dependen mempunyai distribusi normal atau tidak. Model regresi yang baik adalah model yang memiliki distribusi data normal atau mendekati normal. Dalam penelitian ini, uji normalitas dilakukan dengan melihat grafik histogram dan melihat nilai probabilitas Jarque-Bera. Apabila nilai probabilitas > 0,05 maka data berdistribusi normal, begitu juga sebaliknya apabila nilai probabilitas < 0,05 maka data berdistribusi tidak normal. Hasil uji normalitas dapat ditunjukan melalui gambar sebagai berikut:

[70] I. N. Safitri, N. Azalia, & I. Ashlah, "Audit Delay Pada Perusahaan Properti Dan Real Estate Di Indonesia: Analisis Pengaruh Profitabilitas Dan Solvabilitas Dengan Pemoderasi Ukuran Perusahaan." *JEBI: Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islam*, 2025, 250–252.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

Gambar 4.1
Hasil Uji normalitas



Sumber : data diolah dari output Eviews 14, 2026

Berdasarkan gambar 4.1 di atas, hasil uji normalitas menunjukkan bahwa nilai *Jarque-Bera* adalah sebesar 5.586538 dengan probabilitas 0,061221. Dengan demikian, dapat disimpulkan bahwa data yang digunakan pada penelitian ini berdistribusi normal.

b. Uji *Multikolinearitas*

Uji *multikolinearitas* bertujuan untuk mengetahui apakah model regresi ditemukan adanya korelasi antar variabel independen. Model yang baik adalah model yang tidak terjadi korelasi antar variabel independen[71]. jika koefisien korelasi antar variabel bebas > 0,8 maka dapat disimpulkan bahwa model mengalami masalah multikolinearitas. Sebaliknya, koefisien korelasi < 0,8 maka model bebas dari *multikolinearitas*.

[71] M. Paprzycki, P. S. P. Singh, & S. Singh, "Detection and Elimination of Multicollinearity in Regression Analysis.," *International Journal of Knowledge-Based and Intelligent Engineering Systems*, 2023, 1–7.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER
digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

Tabel 4.10
Uji *Multikolinearitas*

	ROA	CR
ROA	1.00000000	0.07101796
CR	0.07101796	1.00000000

Sumber : data diolah dari output Eviews 14, 2026

Berdasarkan tabel 4.10 di atas, semua korelasi antara variabel independen (profitabilitas, dan likuiditas) tidak ada yang memiliki nilai koefisien korelasi > 0,8. Dengan demikian, dapat disimpulkan bahwa tidak terjadi *multikolinearitas*.

c. Uji *Heteroskedastisitas*

Uji heteroskedastisitas digunakan untuk melihat apakah residual dari model yang terbentuk memiliki varians yang konstan atau tidak. Jika variance dari residual satu pengamatan ke pengamatan yang lain tetap disebut homoskedastisitas dan jika berbeda disebut heteroskedastisitas. Dengan kata lain, homoskedastisitas merupakan varians dari error bersifat identik untuk setiap pengamatan. Model regresi yang baik adalah homoskedastisitas. Uji heteroskedastisitas dalam penelitian dilakukan dengan menggunakan log(PBV).untuk mengatasi varians residual yang tidak konstan, model ini diestimasi menggunakan pendekatan roburt standard error melalui metode white period.

1) Jika nilai probabilitas > 0,05 maka tidak ada masalah heteroskedastisitas.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

2) Jika nilai probabilitas < 0,05 maka terdapat masalah heteroskedastisitas.

Tabel 4.11
Hasil Uji Heteroskedastisitas – ABSRES

Dependent Variable: ABSRES Method: Panel Least Squares Periods included: 5 Total panel (balanced) observations: 80			
Independent Variable	**Coefficient**	**t-Statistic**	**Prob.**
C	1.309299	7.481927	0.0000
ROA	-0.103268	-1.394993	0.1671
CR	-0.082499	-1.177925	0.2425

Sumber : data diolah dari output Eviews 14, 2026

Berdasarkan Tabel 4.11 Hasil yang diperoleh dari menggunakan ABSRES. untuk mengatasi varians residual yang tidak konstan, model ini diestimasi menggunakan metode logaritma natural. menunjukkan bahwa variabel profitabilitas, dan likuiditas memiliki nilai probabilitas lebih besar dari 0,05. Dengan demikian, model regresi tidak terjadi heteroskedastisitas.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

4. Uji Hipotesis

Uji hipotesis terdiri dari uji parsial (uji t), uji simultan (uji F), dan uji koefisien determinasi (R^2).

a. Uji parsial (Uji t)

Uji t bertujuan untuk mengetahui apakah variabel independen secara individual mempunyai pengaruh yang signifikan atau tidak terhadap variabel dependen. variabel independen berpengaruh

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

signifikan terhadap variabel dependen jika nilai signifikansi masing-masing variabel independen lebih kecil dari 0,05.[72]

Tabel 4.12
Hasil Uji t

Independent Variable	Coefficent	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	3,070345	1. 182843	2. 595734	0.0113
ROA	-0.107631	0. 397362	-0. 270864	0.7872
CR	-0.117428	0.418123	-0.280846	0.7796

Sumber : data diolah dari output Eviews 14, 2026

Berdasarkan tabel 4.12 di atas, dapat diambil keputusan sebagai berikut :

1) Pengaruh Profitabilitas (ROA) terhadap Nilai Perusahaan (PBV) Variabel Profitabilitas memiliki nilai probabilitas ROA sebesar 0.7872 dimana nilai tersebut lebih besar dari 0,05. Nilai koefisien dan t_{hitung} masing-masing sebesar --0.107631 dan -0.270864 Berdasarkan nilai koefisien dan probabilitas, penelitian ini menunjukkan bahwa profitabilitas tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan.
2) Pengaruh Likuiditas (CR) terhadap Nilai Perusahaan (PBV) Variabel Likuiditas memiliki nilai probabilitas CR sebesar 0.7796 dimana nilai tersebut lebih besar dari 0,05. Nilai koefisien dan t_{hitung} masing-masing sebesar -0.117428 dan -0.280846. Berdasarkan nilai koefisien dan probabilitas, penelitian ini

[72] N. Shrestha, "Detecting Multicollinearity in Regression Analysis.," *American Journal of Applied Mathematics and Statistics*, 2020, 39–42.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

menunjukkan bahwa likuiditas tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

Berdasarkan uji statistik t, hasil dapat disimpulkan dalam tabel sebagai berikut:

b. Uji Signifikan Simultan (Uji F)

Uji F dilakukan untuk mengetahui apakah semua variabel independen (profitabilitas, dan likuiditas) secara bersama-sama (simultan) mempunyai pengaruh yang signifikan variabel dependen (nilai perusahaan). Pengambilan keputusan hipotesis dalam uji F dapat diukur dengan membandingkan nilai Prob *(F statistic)* dan batas kritis, nilai *Prob (F-statistic)* < 0,05 maka H_0 ditolak dan H_a diterima, yang artinya variabel independen secara bersama-sama (simultan) berpengaruh signifikan terhadap variabel dependen. Hasil uji simultan adalah sebagai berikut:[73]

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

Tabel 4.13
Hasil Uji F

F-statistic	9.206334
Prob(F-statistic)	0.000029

Sumber : data diolah dari output Eviews 12, 2026

Berdasarkan 4,13 tabel di atas, hasil yang diperoleh dari uji F menunjukkan bahwa nilai probabilitas *F-Statistic* yaitu 0,000029. Nilai tersebut lebih kecil dari batas kritis sebesar 0,05. Hal ini

[73] F. Hanum & R. Juniarti, "Pengaruh Jumlah Produk Dan Pola Pembelian Terhadap Distribusi Produk Pintu Upvc Pada Pt. Smart Techtex Medan.," *Jurnal Bisnis Corporate*, 2022, 40–46.

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

memiliki arti bahwa profitabilitas, dan likuiditas secara bersama-sama berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

c. Uji Koefisien Determinasi (R^2)

Uji koefisien Determinasi (R^2) dilakukan untuk mengukur seberapa besar proporsi variabel dependen (nilai perusahaan) dapat dijelaskan oleh variabel-variabel independen (profitabilitas, dan likuiditas). Jika nilai koefisien determinasi sama dengan satu, maka persentase sumbangan pengaruh yang diberikan variabel independen terhadap variabel dependen adalah sempurna. Berikut ini tersaji tabel hasil koefisien determinasi dari *Random effect model* :

Tabel 4.14
Hasil Koefisien Determinasi (R^2)

Adjusted R –squared	0.237592

Sumber : data diolah dari output Eviews 12, 2026

Berdasarkan tabel 4.14 di atas, koefisien determinasi yang digunakan adalah adjusted R-square yaitu sebesar 0.237592 yang artinya 23,75% nilai perusahaan dapat dipengaruhi oleh profitabilitas, dan likuiditas. Namun, sisanya sebesar 76,25% (100% - 23,75%) nilai perusahaan dapat dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak terdapat dalam penelitian ini.

D. Pembahasan

1. Pengaruh Profitabilitas (X_1) terhadap Nilai Perusahaan (Y)

Berdasarkan pengujian hipotesis secara parsial (Uji t), variabel Profitabilitas yang diproksikan dengan *Return on Assets* (ROA) memiliki

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

nilai koefisien regresi sebesar -0,107631, t_{hitung} sebesar -0,270864, dan nilai probabilitas signifikansi sebesar 0,7872. Karena nilai p-value (0,7872) jauh lebih besar dari tingkat signifikansi 0,05, maka hipotesis pertama (H_1) ditolak. Hal ini menunjukkan bahwa Profitabilitas (ROA) secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap Nilai Perusahaan (PBV) pada perusahaan transportasi yang terdaftar di Pasar Modal Syariah Indonesia periode 2020–2024.

Teori Sinyal (*Signalling Theory*) peningkatan profitabilitas seharusnya menjadi sinyal positif (*good news*) yang direspons pasar dengan kenaikan harga saham dan nilai perusahaan. Namun, pada perusahaan transportasi syariah periode 2020–2024, sinyal berupa laba bersih tidak direspons secara positif oleh investor. Fluktuasi rata-rata ROA yang ekstrem (misalnya PT Prima Globalindo Logistik Tbk yang melonjak hingga 12,46 pada 2021 lalu turun drastis) membuat investor memandang perolehan laba pada periode pasca-pandemi bukan disebabkan oleh keunggulan fundamental jangka panjang, melainkan akibat pemulihan sementara. Akibatnya, terjadi fenomena ketimpangan informasi (*asimetri informasi*), di mana pelaku pasar memilih bersikap hati-hati dan tidak langsung menaikkan nilai tawar saham emiten meskipun emiten mencatatkan kenaikan ROA.

Perspektif Keuangan Syariah (Prinsip Keberkahan & *Sharia Compliance*) dalam kerangka manajemen keuangan syariah, tingkat profitabilitas tidak semata-mata diukur dari nominal rupiah laba semata

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

(*orientasi materiil*), melainkan dari kualitas penciptaan nilai tambah (*value creation*) yang halal, transparan, dan terbebas dari unsur spekulasi (*gharar/maysir*). Investor syariah lebih mengutamakan keberlanjutan bisnis (*sustainability*) serta konsistensi pemenuhan kriteria efek syariah ketimbang lonjakan laba jangka pendek yang volatil.

Penelitian Terdahulu Temuan ini sejalan dengan penelitian Nurfadilah Mubarokah & Triyani Budyastuti (2025) yang menemukan bahwa peningkatan laba tidak selalu direspons positif oleh pasar modal karena tingginya biaya operasional dan risiko eksternal di sektor transportasi. Namun, hasil ini berbeda atau berlawanan dengan temuan Nicholaus Bayu Eka Pratama & Prita Andini (2025) serta Muh. Rays & Atika Purnamasari (2025) yang menyatakan ROA berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan.

2. Pengaruh Likuiditas (X_2) terhadap Nilai Perusahaan (Y)

Berdasarkan hasil Uji t, variabel Likuiditas yang diproksikan dengan *Current Ratio* (CR) menghasilkan nilai koefisien regresi sebesar -0,117428, t_{hitung} sebesar -0,280846, dan nilai probabilitas signifikansi sebesar 0,7796. Karena p-value (0,7796) > 0,05, maka hipotesis kedua (H_2) ditolak. Hal ini mengindikasikan bahwa Likuiditas (CR) secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap Nilai Perusahaan (PBV) pada emiten transportasi syariah periode 2020–2024.

Kajian Teori (*Grand Theory*) *Trade-Off Theory* dalam manajemen keuangan menjelaskan adanya pengorbanan seimbang antara menjaga

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

likuiditas dan mencapai efisiensi. Tingkat likuiditas yang terlalu tinggi (*excess liquidity*) mencerminkan adanya dana atau kas menganggur (*idle cash*) yang tidak dialokasikan secara efisien untuk peremajaan armada, ekspansi jaringan logistik, atau investasi produktif lainnya. Sebaliknya, likuiditas yang terlalu rendah meningkatkan risiko gagal bayar. Pada penyajian data, rata-rata CR sampel berada pada 1,895 dengan nilai maksimum hingga 10,39 (PT Armada Berjaya Trans Tbk). Investor di pasar modal menilai tumpukan aset lancar yang berlebih tersebut sebagai bukti ketidakberanian manajemen dalam mengalokasikan modal (*opportunity cost*), sehingga kenaikan rasio likuiditas gagal meningkatkan apresiasi pasar terhadap nilai emiten.

Perspektif Keuangan Syariah (Prinsip *Tawazun* atau Keseimbangan) dalam ajaran Islam, pengelolaan kas dan modal harus mencerminkan prinsip *Tawazun* (keseimbangan), sebagaimana ditegaskan dalam QS. Al-Furqan ayat 67. Perusahaan dilarang bersikap boros atau menahan aset tanpa manfaat (*israf*) dan dilarang pula terlalu krisis kas (*yaqtur*). Pengelolaan kas lancar yang seimbang memastikan seluruh amanah kewajiban jangka pendek (seperti gaji, utang usaha, dan biaya operasional) tertunai secara tepat waktu (QS. An-Nisa: 58).

Penelitian Terdahulu Hasil ini mendukung teori dan penelitian Agus Sartono yang menyatakan bahwa likuiditas tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Hasil ini berbeda dengan penelitian

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

Ni Putu Eka Septiari (2024) dan Sri Hermuningsih yang menyimpulkan bahwa CR berpengaruh positif terhadap PBV.

3. Pengaruh Simultan Profitabilitas (X_1) dan Likuiditas (X_2) terhadap Nilai Perusahaan (Y)

Berdasarkan pengujian simultan (Uji F), diperoleh nilai *F(statistic)* dengan probabilitas signifikansi sebesar 0,000029. Nilai ini lebih kecil dari batas kritis 0,05. Dengan demikian, hipotesis ketiga (H_3) diterima, yang berarti Profitabilitas (ROA) dan Likuiditas (CR) secara bersama-sama (simultan) berpengaruh signifikan terhadap Nilai Perusahaan (PBV) pada perusahaan transportasi yang terdaftar di Pasar Modal Syariah Indonesia periode 2020–2024.

Selanjutnya, hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2) menunjukkan nilai *Adjusted R-squared* sebesar 0,237592. Hal ini berarti kombinasi variabel ROA dan CR secara bersama-sama mampu menjelaskan variasi nilai perusahaan (PBV) sebesar 23,75%, sedangkan sisanya sebesar 76,25% dijelaskan oleh faktor atau variabel lain di luar model penelitian (seperti *leverage*, ukuran perusahaan, *sales growth*, inflasi, dan kebijakan dividen).

Teori Sinergi Keuangan (*Financial Synergy*): Meskipun secara parsial ROA dan CR tidak berpengaruh signifikan, secara kolektif keduanya menciptakan keterkaitan yang utuh dalam pembentukan persepsi pasar. Pelaku pasar modal syariah tidak menilai kondisi keuangan emiten secara terisolasi atau satu persatu. Tingginya pencapaian profitabilitas

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

(ROA) baru dianggap aman dan berkualitas apabila didukung oleh ketahanan likuiditas (CR) yang memadai. Sebaliknya, kas lancar yang melimpah baru bermakna positif jika emiten terbukti sanggup mencetak laba bersih. Interaksi *simultaneous* antara kecukupan modal kerja harian dan efektivitas pengelolaan aset ini memberikan gambaran fundamental yang utuh mengenai rasio *Risk & Return* emiten bagi investor di Pasar Modal Syariah Indonesia.

Hasil pengujian simultan ini memperkuat temuan Wulan Nuranisya & Adrie Putra (2024) serta Ni Made Esmi Damayanti & Ni Putu Ayu Darmayanti (2022) yang menegaskan bahwa indikator-indikator keuangan internal secara kolektif merupakan determinan utama bagi investor dalam mengevaluasi prospek keberlanjutan dan nilai pasar emiten.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

BAB V

PENUTUP

A. KESIMPULAN

1. Pengaruh Profitabilitas (X_1) terhadap Nilai Perusahaan (Y)

   Profitabilitas (ROA) secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap Nilai Perusahaan (PBV). Hal ini mengindikasikan bahwa fluktuasi laba bersih yang dialami perusahaan transportasi pasca pandemi dinilai oleh investor sebagai fenomena pemulihan sementara, bukan keunggulan fundamental jangka panjang.

2. Pengaruh Likuiditas (X_2) terhadap Nilai Perusahaan (Y)

   Likuiditas (CR) secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap Nilai Perusahaan (PBV). Adanya akumulasi aset lancar atau kas menganggur (*idle cash*) yang terlalu tinggi dipersepsikan oleh investor sebagai kurang efisiennya manajemen dalam mengalokasikan modal untuk ekspansi produktif atau peremajaan armada (*opportunity cost*), sehingga rasio likuiditas yang tinggi tidak berdampak pada peningkatan apresiasi nilai perusahaan.

3. Pengaruh Simultan Profitabilitas (X_1) dan Likuiditas (X_2) terhadap Nilai Perusahaan (Y)

   Profitabilitas (ROA) dan Likuiditas (CR) secara bersama-sama (simultan) berpengaruh signifikan terhadap Nilai Perusahaan (PBV) pada perusahaan transportasi syariah periode 2020–2024. Investor di pasar modal syariah menilai kondisi keuangan emiten secara utuh, di mana efektivitas

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

pencetakan laba (ROA) dan kecukupan modal kerja harian (CR) saling melengkapi dalam membentuk persepsi fundamental dan risiko investasi. Adapun besarnya kontribusi pengeluaran kombinasi kedua variabel ini (*Adjusted R-squared*) adalah sebesar 23,75%, sedangkan sisanya sebesar 76,25% dijelaskan oleh faktor-faktor lain di luar model penelitian.

B. SARAN

1. Bagi Manajemen Perusahaan Transportasi Syariah

   Perusahaan perlu berfokus pada strategi operasional yang dapat menghasilkan efisiensi biaya (*cost efficiency*) agar dapat mempertahankan tren pertumbuhan profitabilitas yang stabil dan berkelanjutan (*sustainable earnings*), sehingga mampu memberikan sinyal positif yang lebih kuat bagi investor.

2. Bagi Investor dan Peneliti Selanjutnya

   Investor hendaknya tidak hanya mengandalkan satu indikator rasio keuangan tunggal (seperti ROA saja atau CR saja) dalam mengambil keputusan investasi. Peneliti selanjutnya disarankan untuk menambah atau mengganti variabel independen lain yang diduga kuat memengaruhi nilai perusahaan, seperti *Leverage* (DER/DAR), *Firm Size* (Ukuran Perusahaan), Kebijakan Dividen (DPR), atau rasio kepatuhan syariah (*Sharia Compliance Ratio*), guna meningkatkan daya jelaskan model (R^2).

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

DAFTAR PUSTAKA

A. R. Utami, & P. Purwohandoko. "Pengaruh Kebijakan Dividen, Leverage, Earning Volatility, Dan Volume Perdagangan Terhadap Volatilitas Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Finance Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2014-2018," 2021.

Aminatus Zahriyah, & Ikrimatul Hasanah. "Pengaruh Laba Kotor, Laba Operasi Dan Laba Bersih Terhadap Arus Kas Yang Akan Datang (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021)." *Jurnal E_Investa, (Jurnal Rumpun Ilmu Ekonomi Dan Bisnis Islam)*, 2024.

Ana Pratiwi, & Fitriatul Muqmiroh. "Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Keputusan Investasi Di Indonesia." *Jebi (Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islam),* 2022.

Ascarya. *Akad Dan Produk Bank Syariah* (Jakarta: Rajawali Pers), 2015.

B. Ysmailov. "Interest Rates, Cash and Short-Term Investments." *Journal of Banking and Finance,* 2021.

E. F. Brigham, & J. F. Houston, *Fundamentals of Financial Management / Dasar-Dasar Manajemen Keuangan* (Edisi 14). Jakarta: Salemba Empat, 2018.

Burhan Bungin. *Metodologi Penelitian Kuantitatif* (Jakarta: Kencana), 2017.

C. G. Thomas. *Tables and Illustrations.*, 2021.

D. F. Purnama, & S. Muchtar. "Pengaruh Struktur Kepemilikan Pada Kinerja Keuangan Perusahaan Sektor Transportasi Dan Logistik Yang Terdaftar Di BEI." *El-Mal,* 2024.

D. Fitriani, & B. F. Febriyanti. "Pengaruh Total Asset Turnover Dan Current Ratio Terhadap Return On Asset Pada Perusahaan Sub Sektor Transportasi Dan Logistik Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2020." *Journal on Education,* 2023.

D. Saputra, R. Kurniasari, T. Agustina, D. Saputra, R. Kurniasari, & T. Agustina. "Pengaruh Profitabilitas Dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Transportasi Dan Logistik Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2024." *Jurnal Manajemen, Bisnis Dan Kewirausahaan,* 2025.

D. Suryaningsih, T. Inayati, & A. Suryanto. "Pengaruh Likuiditas Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Struktur Modal Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Transportasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus Sebelum Dan Saat Covid 19)." *Kompak,* 2023.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

D. U. Wardoyo, & H. Fauziah. "Pengaruh Kepemilikan Institusional, Profitabilitas, Dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan." *Owner : Riset Dan Jurnal Akuntansi*, 2024.

Darwis, Meylinda, & Suaidah. "Pengukuran Kinerja Laporan Keuangan Menggunakan Analisis Rasio Profitabilitas Pada Perusahaan Go Public." *Jurnal Ilmiah Sistem Informasi Akuntansi*, 2022.

E. T. Callista, & A. Yuliati. "Pengaruh Kinerja Keuangan Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Transportasi Dan Logistik Yang Terdaftar Di BEI (2021-2023)." *JEMSI (Jurnal Ekonomi, Manajemen, Dan Akuntansi)*, 2025.

F. A. Tasiyah, & L. A. Africa. "Analisis Faktor Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Jasa Transportasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia." *Journal of Management and Accounting*, 2022.

F. M. T. Nahak, & E. F. Giri. "Profitabilitas Merupakan Sinyal Penting Yang Menjelaskan Nilai Perusahaan." *Jurnal Akuntansi Dan Manajemen*, 2023.

H. T. Y. Sari, D. Prapanca, V. Setiyono, & F. Wanti. *Impact of Liquidity, Profitability, and Debt Policy Against The Value Of The Company.*, 2022.

Hakim, L. *Prinsip-Prinsip Lembaga Keuangan Syariah*. Jakarta: Erlangga., 2019.

Harmono. *Manajemen Keuangan: Berbasis Balanced Scorecard* (Pendekatan Teori, Kasus, Dan Riset Bisnis). Jakarta: Bumi Aksara., 2017.

Hidayah, Devin Nur. "Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Dan Nilai Perusahaan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Food and Beverages Periode 2018–2022 (Skripsi, Universitas…, 2020)," 2023.

Houston, and dan F. Eugene Brigham. *Fundamentals of Financial Management*, 14th Ed. (Boston: Cengage Learning), 2018.

Houston, F. Eugene Brigham dan Joel F. *Fundamentals of Financial Management, 14th Ed.* (Boston: Cengage Learning), 2017.

I. G. N. Agung. *Advanced Time Series Data Analysis: Forecasting Using EViews*, 2019.

I. J. Okolie, S. O. Olanrewaju, & E. S. Oguntade. "Robust Estimation Techniques in Panel Data Models in the Presence of Multicollinearity, Heteroscedasticity, and Autocorrelation Violations." *African Journal of Mathematics and Statistics Studies*, 2025.

I. Yuliana, P. D. Yulianto, & D. Novitasari. "Analisis Kinerja Keuangan Pada Perusahaan Utama Jasa Transportasi Yang Ada Di Bursa Efek Indonesia Sebelum Dan Saat Pandemi Periode 2018-2021." *Jurnal Riset Akuntansi Dan*

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

Bisnis Indonesia, 2023.

Indonesia, Kementrian Agama Republik. *Alquran Dan Terjemahan* (Jakarta: Maghfiroh Pustaka), 2006.

Irham Fahmi. *Analisis Laporan Keuangan* (Bandung: Alfabeta), 2018.

K. Czech, A. Weremczuk, & M. Wielechowski. "Transportation Industries during the COVID-19 Pandemic:," 2022.

Kasmir. *Analisis Laporan Keuangan,* Edisi Revisi (Jakarta: PT RajaGrafindo Persada), 2019.

L. Chynthiawati, & J. Jonnardi. "Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Pertumbuhan Perusahaan, Dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan." *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 2022.

M. Fitriyah, N. A. Husna, V. A. Zainuba, & Sofiah. "Analisis Rasio Profitabilitas Dalam Menilai Kinerja Keuangan PT. Perkebunan Nusantara 1 Regional 4 Kebun Tembakau Ajong Gayasan." *Menulis: Jurnal Penelitian Nusantara*, 2025.

M. M. Hanafi, & A. Halim. *Analisis Laporan Keuangan (Edisi 5). Yogyakarta: UPP STIM YKPN.*, 2016.

M. N. Khalisma. "Pengaruh Pengaruh Profitabilitas Dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sub Sektor Infrastruktur Transportasi." *Postgraduate Management Journal.*, 2024.

M. N. Rivandi, & A. Efendi. "Struktur Modal, Likuiditas, Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Transportasi Dan Logistik." *JURMAK : Jurnal Riset Manajemen Dan Akuntansi*, 2024.

M. Rays, & A. Purnamasari. "Faktor-Faktor Finansial Penentu Market Value Perusahaan Transportasi Dan Logistik." *Akuntansi Prima.*, 2025.

M. Riyadi. "Exploration of the Developing Maritime Transportation Regions of Indonesia. *Jurnal Maritim Malahayati.*" 2024.

Michael Spence. "Job Market Signaling." *The Quarterly Journal of Economicshlm.*, 2024.

N. Azalia, I. Ashlah, & I. N. Safitri. "Audit Delay Pada Perusahaan Properti Dan Real Estate Di Indonesia: Analisis Pengaruh Profitabilitas Dan Solvabilitas Dengan Pemoderasi Ukuran Perusahaan." *JEBI: Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islam*, 2025.

N. Candani, & I. D. N. Badera. "Pengaruh Profitabilitas Dan Pertumbuhan

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

Penjualan Pada Nilai Perusahaan." *E-Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Universitas Udayana,* 2022.

N. L. Pratiwi, & S. Susanti. "Pengaruh Efisiensi Operasional Terhadap Profitabilitas." *E-Jurnal Akuntansi,* 2024.

N. M. D. Damayanti, & N. P. A. Darmayanti. "Pengaruh Ukuran Perusahaan, Likuiditas, Profitabilitas, Dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan Transportasi Dan Logistik." *E-Jurnal Manajemen*, 2022.

N. N. Komang, & M. N. Ketut. "Pengaruh Likuiditas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan." *Hita Akuntansi Dan Keuangan*, 2022.

N. Shrestha. "Detecting Multicollinearity in Regression Analysis." *American Journal of Applied Mathematics and Statistics,* 2020.

Nadia Azalia, I. B. Ashlah, & I. N. Safitri. "Audit Delay Pada Perusahaan Properti Dan Real Estate Di Indonesia: Analisis Pengaruh Profitabilitas Dan Solvabilitas Dengan Pemoderasi Ukuran Perusahaan." *JEBI: Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islam,* 2025.

Nanang Martono. *Metode Penelitian Kuantitatif: Analisis Isi Dan Analisis Data Sekunder* (Jakarta: Raja Grafindo Persada), 2016.

O. Aditya, & I. Yunita. "Liquidity, Leverage, and Profitability as Determinants of Financial Health: Insights from Indonesia's Transport and Logistics Industry During COVID-19 Recovery." *International Journal of Applied Economics, Accounting and Management,* 2025.

Otoritas Jasa Keuangan. "Daftar Efek Syariah.," 2024.

———. "Pasar Modal Syariah," 2023.

P. S. P. Singh, S. Singh, & M. Paprzycki. "Detection and Elimination of Multicollinearity in Regression Analysis." *International Journal of Knowledge-Based and Intelligent Engineering Systems,* 2023.

Persero. "Profitability Analysis In Measuring Financial Performance at PT. Waskita Tbk on Indonesia Stock Exchange." *Economos,* 2023.

R. Juniarti, & F. Hanum. "Pengaruh Jumlah Produk Dan Pola Pembelian Terhadap Distribusi Produk Pintu Upvc Pada Pt. Smart Techtex Medan." *Jurnal Bisnis Corporate,* 2022.

R. S. Amalia, I. Wahyuni, & N. Widaninggar. "Profitabilitas Dan Leverage Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Harga Saham Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Transportasi Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2020-2023." *Jurnal Mahasiswa Entrepreneur,* 2025.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

Rivai, & A. Buchari V. *Islamic Economics: Ekonomi Syariah Bukan Opsi, Tapi Solusi. Jakarta: Bumi Aksara.*, 2019.

S. Indriyani, Istiatin, & R. Damayanti. "Analisis Nilai Perusahaan Ditinjau Dari Kinerja Keuangan, Firm Size, Struktur Modal Pada Perusahaan Sektor Transportasi Dan Logistik Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2021." *AL-KHARAJ*, 2024.

S. N. Asiyah, R. F. Putri, & S. F. Jayusman. "Pengaruh Karakteristik Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Sub Sektor Transportasi Di Bursa Efek Indonesia." *Jurnal Multidisiplin Madani*, 2022.

S. Zamore. "Panel Data Analysis: A Simplified Summary. Social Science Research Network." *SSRN-Electronic-Journal*, 2022.

Sugiyono. *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, Dan R&D* (Bandung: Alfabeta), 2019.

———. *Metode Penelitian Kuantitatif*, 2017.

Prof. Dr. Sugiyono, *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif Dan R&D*, 2022.

Tim Penyusun. *PedomanPenulisan Karya Ilmiah* (Jember: UIN KHAS Jember), 2022.

Torang Siregar. "Descriptive Statistics: Concepts, Data Collection Methods, and Sampling Techniques in Quantitative Research." *Jurnal Aplikasi Matematika Dan Statistik*, 2025.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

LAMPIRAN – LAMPIRAN

Lampiran 1 Matriks Penelitian

Judul	Variabel	Indikator	Metode Penelitian	Rumusan Masalah
Pengaruh Profitabilitas dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Transportasi yang Terdaftar di Pasar Modal Indonesia Periode 2020-2024	1. Profitabilitas 2. Likuiditas 3. Nilai Perusahaan	1. *Return on Assets* (ROA) = Laba Bersih/Total Aset x 100% 2. *Current Ratio* (CR) = Aset lancar/Kewajiban Lancar 3. *Price Book Value* (PBV) = Harga saham/Nilai Buku saham	1. Pendekatan penelitian : Penelitian kuantitatif 2. Jenis penelitian : Asosiatif 3. Jenis data : Data sekunder yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia dan Web resmi perusahaan. 4. Analisis data : a. Uji statistik deskriptif b. Uji asumsi klasik yaitu: 1) Uji normalitas 2) Uji Multikolinieritas 3) Uji Heteroskedastisitas c. Uji Hipotesis yaitu: 1) Uji F (Simultan) 2) Uji t (Parsial) 3) Uji Koefisien Determinasi	1. Apakah pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan pada perusahaan transportasi yang terdaftar di pasar modal syariah Indonesia? 2. Apakah pengaruh likuiditas terhadap nilai perusahaan pada perusahaan transportasi yang terdaftar di pasar modal syariah Indonesia? 3. Apakah pengaruh profitabilitas dan likuiditas secara simultan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan transportasi yang terdaftar di pasar modal syariah Indonesia?

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

Lampiran 2 Surat Penyataan Keaslian Tulisan

PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama lengkap : Muhammad Azizi
Nim : 224105030039
Program Studi : Akuntansi Syariah
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Instansi : Universitas Islam Negeri Kiai Haji Achmad Siddiq Jember

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa dalam hasil penelitian ini tidak terdapat unsur-unsur penjiplakan karya penelitian atau karya tulis ilmiah yang pernah dilakukan atau dibuat orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila dikemudian hari ternyata hasil penelitian ini terbukti terdapat unsur-unsur penjiplakan dan ada klaim dari pihak lain, maka saya bersedia untuk diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian saya membuat pernyataan ini dengan sebenar-benarnya tanpa adanya paksaan dari pihak manapun.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

Jember, 24 April 2026
Yang Menyatakan



Muhammad Azizi
NIM. 224105030039

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

Lampiran 3 Surat Izin Penelitian

KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
Jl. Mataram No. 01 Mangli, Kaliwates, Jember, Jawa Timur. Kode Pos: 68136 Telp. (0331) 487550
Fax (0331) 427005 e-mail: febi@uinkhas.ac.id Website: https://febi.uinkhas.ac.id/

Nomor : 513 /Un.22/D.5.WD.1/KM.05.00/03/2026 30 Maret 2026
Hal : **Permohonan Izin Penelitian**

Kepada Yth.
Ketua Jurusan Ekonomi Islam FEBI UIN KHAS Jember
Jl. Mataram No. 01 Mangli Kaliwates Jember

Disampaikan dengan hormat, bahwa dalam rangka menyelesaikan tugas Skripsi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, mahasiswa berikut :

Nama	:	Muhammad Azizi
NIM	:	224105030039
Semester	:	VIII (Delapan)
Prodi	:	Akuntansi Syariah
Judul	:	Pengaruh Profitabilitas dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Transportasi Yang Terdaftar Di Pasar Modal Indonesia Periode 2020-2024

Mohon diizinkan untuk mengadakan Penelitian/Riset pada tanggal 01-30 April 2026 dengan mengambil data sekunder yang bersumber dari:

https://www.ojk.go.id/https://www.idx.co.id/https://www.idx.co.id/https://perusahaan-tercatat/laporan-keuangan-tahunan-/www.bi.go.id/https://www.idx.co.id.

Demikian atas perkenannya disampaikan terima kasih.

A.n. Dekan
Wakil Dekan Bidang Akademik,

Nurul Widyawati Islami Rahayu

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

Lampiran 4 Surat Keterangan Selesai Penelitian

KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
Jl. Mataram No. 1 Mangli, Jember, Kode Pos 68136
Telp. (0331) 487550 Fax (0331) 427005 *e-mail*: infofebi@uinkhas.ac.id
Website: www.febi.uinkhas.ac.id

SURAT KETERANGAN
Nomor: 1962 / Un.22/D.5.KJ.1/KM.05.00/04/2026

Yang bertanda tangan di bawah ini:

N a m a	:	Dr. H. M.F. Hidayatullah, S.H.I., M.S.I.
N I P	:	197608122008011015
Pangkat, Gol./Ruang	:	Pembina IV
Jabatan	:	Ketua Jurusan
Unit kerja	:	Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Kiai Haji Achmad Siddiq Jember

Menerangkan bahwa nama dibawah ini:

Nama	:	Muhammad Azizi
NIM	:	224105030039
Semester	:	VIII (Delapan)
Program Studi/ Fakultas	:	Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Kiai Haji Achmad Siddiq Jember

Yang bersangkutan telah melaksanakan penelitian untuk memenuhi tugas skripsi, yang berjudul Pengaruh profitabilitas dan Likuiditas terhadap nilai perusahaan pada perusahaan transportasi yang terdaftar di pasar modal Indonesia pada tanggal 01-30 April 2026 dengan mengambil data sekunder yang bersumber dari:

1. https://www.idx.co.id/id
2. Website Perusahaan Transportasi yang dijadikan sampel.

Demikian surat ini dibuat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Jember, 25 Mei 2026
a.n Dekan
Ketua Jurusan Ekonomi Islam

M.F. Hidayatullah

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

Lampiran 5 Jurnal Kegiatan Penelitian

JURNAL PENELITIAN

No	Tanggal	Jenis Kegiatan
1	30 Maret 2026	Mencari dan mengunduh data laporan keuangan perusahaan transportasi periode 2020-2024 website BEI/OJK serta website masing-masing perusahaan
2	5 April 2026	Melakukan tabulasi penelitian
3	15 Mei 2026	Menguji data laporan keuangan yang di peroleh dari website resmi BEI/OJK serta website masing-masing perusahaan ke dalam Eviews 12
4	17 Mei 2026	Melakukan analisis data penelitian dari sampel yang sudah diperoleh
5	21 Mei 2026	Penelitian Selesai

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

Lampiran 6 Daftar Sampel Penelitian

Daftar Perusahaan yang secara konsisten terdaftar di Pasar Modal Syariah Indonesia (DES) Periode 2020-2024

No	Kode	Nama Perusahaan
1	TNCA	PT. Trimuda Nuansa Citra Tbk
2	TCPI	PT. Transcoal Pacific Tbk
3	TRJA	PT. Transcon Jaya Tbk
4	JAYA	PT Armada Berjaya Trans Tbk
5	LRNA	PT. Eka Sari Lorena Transport Tbk
6	AKSI	PT Mineral Sumberdaya Mandiri Tbk
7	NELY	PT Pelayaran Nelly Dwi Putri Tbk
8	WEHA	PT WEHA Transportasi Indonesia Tbk
9	SAPX	PT Satria Antaran Prima Tbk
10	WINS	PT. Wintermar Offshore marine Tbk
11	SOCI	PT. Soechi Lines Tbk
12	PPGL	PT. Prima Globalindo Logistik Tbk
13	TMAS	PT. Temas Tbk
14	SMDR	PT. Samudera Indonesia Tbk
15	HELI	PT. Jaya Trishindo Tbk
16	SDMU	PT. Sidomulyo Selaras Tbk

Sumber : www.idx.co.id data diolah peneliti 2026

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

Daftar Perusahaan yang tidak konsisten terdaftar di Pasar Modal Syariah Indonesia (DES) 2020-2024

No	Kode	Nama Perusahaan
1	HAIS	PT Hasnur Internasional Shipping Tbk
2	ELPI	PT Pelayaran Nasional Ekalya Purnamasari Tbk
3	RCCC	PT Utama Radar Cahaya Tbk
4	HATM	PT Habco Trans Maritima Tbk
5	GTRA	PT Grahaprima Suksesmandiri Tbk
6	MPXL	PT MPX Logistics International Tbk

Sumber : www.idx.co.id data diolah peneliti 2026

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

Lampiran 7 Hasil Perhitungan Variabel Independen dan Variabel Dependen

Hasil Perhitungann *Return on Assets* (ROA) Tahun 2020-2024

NO	KODE	Return on Assets (ROA)				
		2020	2021	2022	2023	2024
1	TNCA	-0,07	0,02	1,36	0,01	0,01
2	TCPI	0,02	0,03	0,04	0,05	0,02
3	TRJA	0,06	0,07	0,04	0,01	0,03
4	JAYA	0,10	0,05	0,03	0,06	0,03
5	LRNA	-0,16	-0,11	-0,09	-0,00	-0,05
6	AKSI	0,01	0,09	0,13	0,04	-0,06
7	NELY	0,08	0,10	0,19	0,28	0,22
8	WEHA	-0,15	-0,04	0,07	0,09	0,07
9	SAPX	0,15	0,18	0,00	0,00	0,00
10	WINS	-0,08	0,00	0,00	0,03	0,14
11	SOCI	0,01	0,01	0,01	0,01	0,03
12	PPGL	5,26	12,46	0,12	0,09	0,05
13	TMAS	0,01	0,17	0,32	0,20	0,16
14	SMDR	-0,00	0,17	0,28	0,09	0,06
15	HELI	1,97	0,01	-0,38	0,07	0,04
16	SDMU	-0,24	-0,06	0,02	0,21	0,01

Sumber : www.idx.co.id data diolah peneliti 2026

Hasil Perhitungann *Curent Ratio* (CR) Tahun 2020-2024

NO	KODE	Curent Ratio (CR)				
		2020	2021	2022	2023	2024
1	TNCA	4,07	3,06	2,72	2,77	2,94
2	TCPI	0,82	0,80	0,82	0,90	1,35
3	TRJA	0,60	0,89	0,98	0,56	0,79
4	JAYA	5,32	10,39	4,43	1,69	0,81
5	LRNA	0,80	1,01	0,75	0,85	0,75
6	AKSI	1,44	1,79	1,51	1,61	1,88

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

7	NELY	6,72	3,85	4,07	2,67	5,51
8	WEHA	0,37	0,82	1,76	2,90	1,25
9	SAPX	2,86	3,06	2,60	1,77	1,65
10	WINS	0,93	1,61	2,56	2,14	3,32
11	SOCI	2,57	2,50	1,56	1,24	0,86
12	PPGL	1,67	2,82	0,04	2,15	1,10
13	TMAS	0,45	1,14	1,76	2,22	1,88
14	SMDR	1,29	1,45	2,04	2,40	2,72
15	HELI	1,10	1,03	0,49	0,31	0,59
16	SDMU	0,30	0,29	1,19	0,42	0,50

Sumber : www.idx.co.id data diolah peneliti 2026

Hasil Perhitungann *Price Book Value* (PBV) Tahun 2020-2024

NO	KODE	Price Book Value (PBV)				
		2020	2021	2022	2023	2024
1	TNCA	4,48	0,03	3,02	1,87	1,89
2	TCPI	0,02	0,03	0,02	0,02	0,02
3	TRJA	0,69	2,10	0,98	1,14	0,72
4	JAYA	0,61	0,84	0,74	0,75	0,61
5	LRNA	3,21	3,68	3,85	2,05	1,96
6	AKSI	2,80	4,89	1,99	0,54	1.03
7	NELY	0,67	1,47	1,25	1,55	1,15
8	WEHA	0,44	1,63	0,82	1,07	0,63
9	SAPX	13,23	6,23	3,64	5,60	0,61
10	WINS	0,26	5,48	8,44	10,81	0,77
11	SOCI	5,17	0,27	0,22	10,22	0,18
12	PPGL	1,34	0,81	1,57	1,04	1,02
13	TMAS	2,87	3,48	0,03	0,13	0,65
14	SMDR	0,27	2,49	28,50	7,64	8,71
15	HELI	1,34	1,92	1,65	6,05	3,59
16	SDMU	10,36	40,32	22,19	1,58	0,90

Sumber : www.idx.co.id data diolah peneliti 2026

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

Lampiran 8 Hasil Analisis Data

Hasil Analisis Statistik Deskriptif

Deskriptive Statistics

	PBV	ROA	CR
Mean	3.485500	0.303250	1.895000
Median	1.405000	0.035000	1.535000
Maximum	40.32000	12.46000	10.39000
Minimum	0.020000	-0.380000	0.040000
Std. Dev.	6.210732	1.519135	1.605212
Skewness	3.905461	6.983811	2.487618
Kurtosis	20.46902	54.04431	12.08186
Jarque-Bera	1220.591	9335.385	357.4439
Probability	0.000000	0.000000	0.000000
Sum	278.8400	24.26000	151.6000
Sum Sq.	4019.179	189.6708	490.8418
Sum Sq. Dev.	3047.282	182.3140	203.5598
Observations	80	80	80

Common Effect Model (CEM)

Dependent Variable: PBV
Method: Panel Least Squares
Date: 09/25/26 Time: 09:19
Sample: 2020 2024
Periods included: 5
Cross-sections included: 16
Total panel (balanced) observations: 80

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	4.234259	1.088188	3.891108	0.0002
ROA	-0.246195	0.464074	-0.530508	0.5973
CR	-0.355726	0.439189	-0.809961	0.4205

R-squared	0.012866	Mean dependent var	3.485500
Adjusted R-squared	-0.012774	S.D. dependent var	6.210732
S.E. of regression	6.250275	Akaike info criterion	6.539907
Sum squared resid	3008.077	Schwarz criterion	6.629233
Log likelihood	-258.5963	Hannan-Quinn criter.	6.575720
F-statistic	0.501785	Durbin-Watson stat	1.370376
Prob(F-statistic)	0.607415		

Fixed Effect Model (FEM)

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

Dependent Variable: PBV
Method: Panel Least Squares
Date: 09/25/26 Time: 09:20
Sample: 2020 2024
Periods included: 5
Cross-sections included: 16
Total panel (balanced) observations: 80

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	3.169491	1.274659	2.486541	0.0156
ROA	-0.052011	0.504463	-0.103101	0.9182
CR	0.175082	0.596034	0.293745	0.7699

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

R-squared	0.377355	Mean dependent var	3.485500
Adjusted R-squared	0.206630	S.D. dependent var	6.210732
S.E. of regression	5.531982	Akaike info criterion	6.454077
Sum squared resid	1897.375	Schwarz criterion	6.990033
Log likelihood	-240.1631	Hannan-Quinn criter.	6.668957
F-statistic	2.210305	Durbin-Watson stat	2.153668
Prob(F-statistic)	0.012277		

Random Effect Model (REM)

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

Dependent Variable: PBV
Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)
Date: 09/25/26 Time: 12:50
Sample: 2020 2024
Periods included: 5
Cross-sections included: 16
Total panel (balanced) observations: 80
Swamy and Arora estimator of component variances

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	3.070345	1.182843	2.595734	0.0113
ROA	-0.107631	0.397362	-0.270864	0.7872
CR	-0.117428	0.418123	-0.280846	0.7796
DUMMY	13.40641	2.573092	5.210232	0.0000

Effects Specification	S.D.	Rho
Cross-section random	2.764006	0.2521
Idiosyncratic random	4.760524	0.7479

Weighted Statistics			
R-squared	0.266544	Mean dependent var	2.126912
Adjusted R-squared	0.237592	S.D. dependent var	5.427633
S.E. of regression	4.739192	Sum squared resid	1706.956
F-statistic	9.206334	Durbin-Watson stat	1.811417
Prob(F-statistic)	0.000029		

Unweighted Statistics			
R-squared	0.265832	Mean dependent var	3.485500
Sum squared resid	2237.217	Durbin-Watson stat	1.382078

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

Hasil Estimasi Model Regresi Data Panel

1. Uji Chow

Redundant Fixed Effects Tests
Equation: FEM
Test cross-section fixed effects

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	2.419606	(15,62)	0.0078
Cross-section Chi-square	36.866360	15	0.0013

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

2. Uji Hausman

Correlated Random Effects - Hausman Test
Equation: REM
Test cross-section random effects

Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Cross-section random	2.320417	3	0.5086

Cross-section random effects test comparisons:

Variable	Fixed	Random	Var(Diff.)	Prob.
ROA	-0.052913	-0.107631	0.030558	0.7543
CR	0.171246	-0.117428	0.088255	0.3312
DUMMY	12.685608	13.406407	0.461276	0.2886

3. Uji Lagrange Multiplier

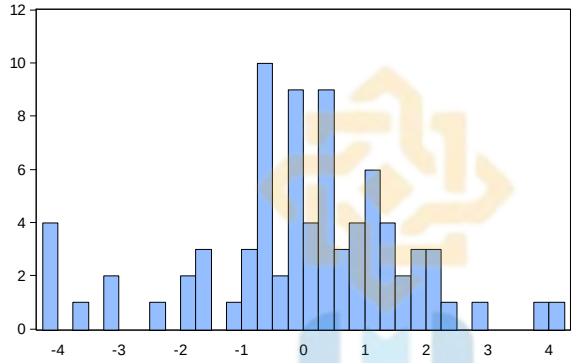
Lagrange Multiplier Tests for Random Effects
Null hypotheses: No effects
Alternative hypotheses: Two-sided (Breusch-Pagan) and one-sided (all others) alternatives

	Test Hypothesis		
	Cross-section	Time	Both
Breusch-Pagan	6.524712 (0.0106)	1.463429 (0.2264)	7.988140 (0.0047)
Honda	2.554352 (0.0053)	-1.209723 (0.8868)	0.950796 (0.1709)
King-Wu	2.554352 (0.0053)	-1.209723 (0.8868)	0.097150 (0.4613)
Standardized Honda	2.949246 (0.0016)	-1.002166 (0.8419)	-2.327258 (0.9900)
Standardized King-Wu	2.949246 (0.0016)	-1.002166 (0.8419)	-2.771423 (0.9972)
Gourieroux, et al.	--	--	6.524712 (0.0149)

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R
digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

Hasil Uji Asumsi Klasik

1. Uji Normalitas



Series: Standardized Residuals
Sample 2020 2024
Observations 80

Mean	4.58e-17
Median	0.149054
Maximum	4.213378
Minimum	-4.143745
Std. Dev.	1.679252
Skewness	-0.505782
Kurtosis	3.807899
Jarque-Bera	5.586538
Probability	0.061221

2. Uji Multikolinearitas

	ROA	CR
ROA	1	0.07101796...
CR	0.07101796...	1

3. Uji Heteroskedastisitas

Dependent Variable: ABSRES
Method: Panel Least Squares
Date: 09/25/26 Time: 19:11
Sample: 2020 2024
Periods included: 5
Cross-sections included: 16
Total panel (balanced) observations: 80

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	1.309299	0.174995	7.481927	0.0000
ROA	-0.103268	0.074027	-1.394993	0.1671
CR	-0.082499	0.070038	-1.177925	0.2425
DUMMY	-0.179523	0.586739	-0.305967	0.7605

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

Hasil Uji Hipotesis

1. Uji Parsial (Uji t)

Dependent Variable: PBV
Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)
Date: 09/25/26 Time: 13:41
Sample: 2020 2024
Periods included: 5
Cross-sections included: 16
Total panel (balanced) observations: 80
Swamy and Arora estimator of component variances

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	3.070345	1.182843	2.595734	0.0113
ROA	-0.107631	0.397362	-0.270864	0.7872
CR	-0.117428	0.418123	-0.280846	0.7796
DUMMY	13.40641	2.573092	5.210232	0.0000

2. Uji Simultan (Uji F)

Weighted Statistics

R-squared	0.266544	Mean dependent var	2.126912
Adjusted R-squared	0.237592	S.D. dependent var	5.427633
S.E. of regression	4.739192	Sum squared resid	1706.956
F-statistic	9.206334	Durbin-Watson stat	1.811417
Prob(F-statistic)	0.000029		

3. 3. Uji Koefisien Determinasi (R^2)

Weighted Statistics

R-squared	0.266544	Mean dependent var	2.126912
Adjusted R-squared	0.237592	S.D. dependent var	5.427633

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
JEMBER

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

Lampiran 9 Surat Keterangan Turnitin

KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
Jl. Mataram No. 01 Mangli, Kaliwates, Jember, Jawa Timur. Kode Pos: 68136 Telp. (0331) 487550
Fax (0331) 427005 e-mail: febi@uinkhas.ac.id Website: http//uinkhas.ac.id

SURAT KETERANGAN LULUS PLAGIASI

Bagian Akademik Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam menerangkan bahwa :

Nama	:	Muhammmad Azizi
NIM	:	224105030039
Program Studi	:	AKUNTANSI SYARIAH
Judul	:	PENGARUH PROFITABILITAS DAN LIKUIDITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN TRANSPORTASI YANG TERDAFTAR DI PASAR MODAL SYARIAH INDONESIA PERIODE (2020-2024).

Adalah benar-benar telah lulus pengecekan plagiasi dengan menggunakan aplikasi Turnitin, dengan tingkat kesamaan dari Naskah Publikasi Tugas Akhir pada aplikasi Turnitin kurang atau sama dengan 25%.

Demikian surat keterangan ini dibuat agar dapat dipergunakan sebagaimana mestinya.

Jember, 4 Juni 2026
Operator Turnitin
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Mariyah Ulfah, M.E.I.
NIP. 197709142005012004

a.n. Subag Dekan Turnitin FEBI
04/2026

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER
digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

Lampiran 10 Artikel Jurnal Dosen Febi

JURNAL SITASI DOSEN

1. Aminatus Zahriyah, Ikrimatul Hasanah. "Pengaruh Laba Kotor, Laba Operasi Dan Laba Bersih Terhadap Arus Kas Yang Akan Datang (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021)." *Jurnal E_Investa, (Jurnal Rumpun Ilmu Ekonomi Dan Bisnis Islam)*, 2024, 57.
2. Ana Pratiwi, & Fitriatul Muqmiroh. "Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Keputusan Investasi Di Indonesia." *Jebi (Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islam)*, 2022, 114–123.
3. M. Fitriyah, N. A. Husna, V. A. Zainuba, & Sofiah. "Analisis Rasio Profitabilitas Dalam Menilai Kinerja Keuangan PT. Perkebunan Nusantara 1 Regional 4 Kebun Tembakau Ajong Gayasan." *Menulis: Jurnal Penelitian Nusantara*, 2025, 104–12.
4. Nadia Azalia, I. Ashlah, & I. N. Safitri, "Audit Delay Pada Perusahaan Properti Dan Real Estate Di Indonesia: Analisis Pengaruh Profitabilitas Dan Solvabilitas Dengan Pemoderasi Ukuran Perusahaan." *JEBI: Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islam*, 2025, 246–249.
5. Nadia Azalia., & Izzulashlah, "Struktur Modal Dan Profitabilitas Perusahaan LQ45 Di Indonesia." *JEBI: Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islam*, 2022, 14–22.

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id

Lampiran 11 Biodata Penulis

BIODATA PENULIS



Nama	:	Muhammad Azizi
Tempat, Tanggal Lahir	:	Jember, 12 Oktober 2003
Jenis Kelamin	:	Laki-Laki
Alamat Lengkap	:	Dusun Lombung, RT 002/RW 001 Desa Suren Kec. Ledokombo Kab. Jember
Jurusan/Program Studi	:	Ekonomi Islam/Akuntansi Syari'ah
Agama	:	Islam
No. Hp	:	085731284483
Alamat Email	:	4zizimuhammad123@gmail.com
Riwayat Pendidikan	:	1. TK AR Rohmah 2. MI Miftahul Ulum 03 3. SMP Ibrahimy 1 Sukorejo 4. SMK Ibrahimy 1 Sukorejo

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id digilib.uinkhas.ac.id