

**ANALISIS PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN LIKUIDITAS DAN
STRUKTUR MODAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN
PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL MEDIASI PADA
PERBANKAN YANG TERDAFTAR
DI BUSRA EFEK INDONESIA
TAHUN 2021-2023**

TESIS



Oleh:

MARIA MELANIA MANAFE

81122216

KONSENTRASI MANAJEMEN KEUANGAN PERUSAHAAN

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDIRA
KUPANG
2026**

**ANALISIS PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN LIKUIDITAS
DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL
MEDIASI PADA PERBANKAN YANG TERDAFTAR
DI BUSRA EFEK INDONESIA
TAHUN 2021-2023**

TESIS

Oleh :

Maria Melania Manafe

NIM : 81122216

Disetujui Oleh:

Pembimbing I


Dr. Stanis Man, SE, M.Si
NIDN : 0818086402

Pembimbing II


Dr. Yolinda Yanti Sonbay, SE, M.Sc
NIDN : 0818098401



Mengetahui
Ketua Program Studi


P. Dr. Paskalis Seran, SVD, Dipl Theol, MBA
NIDN : 0826047603

LEMBAR PERSETUJUAN

ANALISIS PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN LIKUIDITAS DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL MEDIASI PADA PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BUSRA EFEK INDONESIA TAHUN 2021-2023

Disiapkan dan Disusun oleh :

Nama : Maria Melania Manafe
NIM : 81122216
Program Studi : Magister Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan Perusahaan

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji
Pada Tanggal, 15 Desember 2025
dan dinyatakan LULUS

Dewan Penguji

Ketua

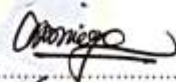

Dr. Stanis Man, SE, M.Si
NIDN : 0818086402

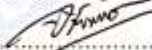
Sekretaris


Dr. Yolinda Yanti Sonbay, SE, M.Sc
NIDN 0818098401

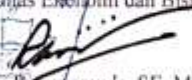
Anggota :

1. Dr. Henny A, Manafe, SE,MM
2. P. Dr. Paskalis Seran, SVD. Dipl Theol, MBA
3. Dr. Stanis Man, SE, M.Si





Kupang, 15 Desember 2025
Mengesahkan


Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Dr. M.E.P. Pereranda, SE, M.Si
NIDN 08 190667 03


Program Studi

P. Dr. Paskalis Seran, SVD. Dipl Theol, MBA
NIDN 08 260476 03

SERTIFIKASI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Maria Melania Manafe
Nim : 81122216
Program Studi : Magister Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan Perusahaan
Judul Tesis : Analisis Pengaruh Ukuran Perusahaan Likuiditas Dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Mediasi Pada Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2023

Menyatakan bahwa tesis yang saya ajukan ini adalah benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri, dan belum pernah disampaikan untuk memperoleh Gelar Magister Manajemen di Universitas Katolik Widya Mandira Kupang atau pada Universitas lainnya. Karya tulis ini adalah milik saya oleh karena itu pertanggung jawabannya berada sepenuhnya pada diri saya.

Demikian pernyataan ini dibuat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya

Kupang, 15 Desember 2025

Maria Melania Manafe

MOTTO

“Janganlah takut, sebab Aku menyertai engkau, janganlah bimbang sebab Aku ini Allahmu, Aku akan meneguhkan, bahkan akan menolong engkau, Aku akan memegang engkau dengan tangan kanan-Ku yang membawa kemenangan”.

(Yesaya 41:10)

PERSEMBAHAN

Dengan penuh rasa syukur dan terima kasih, tesis ini dengan bangga dipersembahkan kepada :

1. Tuhan Yesus Kristus dan Bunda Maria
2. Orang tua tercinta, Bapak Frederikus O. Manafe dan Mama Hermina M. Dando
3. Saudara-saudari terkasih, Kaka dr. Florensiana Manafe, Kaka dr. Melkior Manek, Kaka Daniel Manafe S.H., M.Hum, Kaka Natalia Themone, S.Ab.
4. Keponakan tersayang Nona Gracia Manek, Nona Giana Manek
5. Program Studi Magister Manajemen Universitas Katolik Widya Mandira
6. Almamater tercinta Universitas Katolik Widya Mandira Kupang

KATA PENGANTAR

Puji dan Syukur disampaikan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena atas kasih karunia-Nya yang memberikan pengetahuan, kekuatan, kesehatan dan kesempatan, sehingga mampu menyelesaikan penelitian dan penulisan tesis dengan judul “Analisis Pengaruh Ukuran Perusahaan, Likuiditas dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Mediasi Pada Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2023”. Penelitian ini diajukan dalam rangka memenuhi syarat untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.

Penelitian tesis ini dapat diselesaikan berkat bimbingan serta dorongan dari berbagai pihak secara langsung maupun tidak langsung, sehingga pada kesempatan ini disampaikan rasa terima kasih atas segala dukungan, tenaga, pikiran, semangat dan juga doa dari semua pihak yang telah membantu selama menjalankan perkuliahan dan penyusunan penelitian tesis ini. Pada kesempatan ini disampaikan ucapa terima kasih kepada:

1. Pater Dr. Stefanus Lio, SVD, selaku Rektor Universitas Katolik Widya Mandira Kupang, yang telah memberikan kesempatan dan fasilitas untuk terlaksananya proses pendidikan di Program Studi Magister Manajemen Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.
2. Ibu Dr. M.E. Parseveranda, SE, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomik dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang, atas arahan, dukungan, dan motivasi, serta pelayanan administrasi akademik yang senantiasa diberikan selama berlangsungnya proses perkuliahan hingga penyelesaian penulisan dan ujian tesis ini.
3. Pater Dr. Paskalis Seran, SVD, Dipl Theol, MBA, selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen, dan Ibu Dr. Henny A.Manafe, SE, MM, selaku Sekretaris Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang, atas pelayanan administrasi dan bimbingan akademik, perhatian dan dorongan

semangat yang sangat berarti bagi kelancaran studi dan penyusunan tesis ini.

4. Bapak Dr, Stanis Man, SE., M.Si selaku Dosen Pembimbing 1 dan Ibu Dr. Yolinda Yanti Sonbay, SE.,M.Sc selaku Dosen Pembimbing 2, yang dengan tulus ikhlas senantiasa membimbing, meluangkan waktu dan tanpa jenuh memberikan dukungan, serta masukan yang membangun, sehingga penulisan tesis ini dapat diselesaikan dengan baik.
5. Ibu Dr. Henny A. Manafe, SE, MM, selaku Dosen Penguji 1 dan Pater Dr. Paskalis Seran, SVD, Dipl Theol, MBA selaku Dosen Penguji 2, yang telah memberikan masukan yang berguna untuk perbaikan dan penyempurnaan isi tesis ini.
6. Bapak Ibu Dosen Pengajar pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang, yang telah dengan sabar dan penuh dedikasi dalam mengajar/memvagikan ilmunya dan pengalaman hidup, yang menjadi bekal bagi penulisan tesis ini.
7. Ibu Getrudis Kase, A.Md selaku Kepala Tata Usaha beserta seluruh Staff, terkhusus Ibu Anita Klau dan Pak Yaldi selaku Pegawai Administrasi Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang, atas segala pelayanan administrasi dan informasi selama proses perkuliahan hingga terselesainya penyusunan tesis ini.
8. Orangtua tercinta, Bapak Frederikus O. Manafe dan Mama Hermina Dando serta Saudara-saudari terkasih, Kaka dr. Florensiana Manafe, Kaka dr. Melkior Manek, Kaka Daniel Manafe SH.MHum, Kaka Natalia Theomone S.Ab, yang senantiasa sabar memberikan dukungan dan cinta, memberikan nasehat, serta mendoakan sehingga bisa menyelesaikan tesis

ini dengan baik dan keponakan terkasih Nona Gracia Manek, Nona Giana Manek, yang kehadirannya menjadi sumber sukacita dan semangat baru.

9. Teman-teman Mahasiswa Program Studi Magister Manajemen Angkatan 39, atas kehangatan, kebersamaan, semangat dan rasa persaudaraan yang terjalin selama proses perkuliahan, telah menghadirkan suasana belajar yang menyenangkan. Dukungan yang diberikan menjadi sumber motivasi yang berarti dalam penyusunan tesis ini.

10. Sahabat-sahabat terbaik *Sisterhood* Kaka Ris, Kaka Irma, Kaka Novi, Kaka Veren, Kaka Titin, Kaka Jeslyn, Kaka Pita dan Kaka Ika, atas setiap dukungan yang tulus, tawa dan yang menguatkan kebersamaan yang senantiasa hadir disetiap momen berharga dan selalu dapat diandalkan dalam perkuliahan dan proses penyusunan tesis ini.

Hasil penulisan tesis ini disadari masih jauh dari kata sempurna dan masih banyak kekurangan. Untuk itu, sangat diharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak, demi penyempurnaan karya ilmiah di waktu yang akan datang. Akhir kata, semoga penelitian tesis ini dapat bermanfaat dan memberikan pengetahuan bagi para mahasiswa/mahasiswi dan pembaca lainnya, sekaligus memberikan motivasi dan referensi bagi penelitian lanjutan.

Kupang, Desember 2025

Penulis

ABSTRAK

Tesis berjudul “**Analisis Pengaruh Ukuran Perusahaan, Likuiditas dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Mediasi Pada Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2021-2023**” oleh Maria Melania Manafe NIM : 81122216, dibimbing oleh Dr. Stanis Man, SE., M.Si selaku Dosen Pembimbing 1 dan Dr. Yolinda Yanti Sonbay, SE., M.Sc selaku Dosen Pembimbing 2.

Nilai perusahaan dalam konteks perbankan, memiliki peranan yang krusial karena mencerminkan keberhasilan dan kesehatan financial perusahaan. Hal ini menunjukkan tingkat kepercayaan dari para Pemegang saham, Klien dan Otoritas Jasa Keuangan terhadap kinerja dan integritas bank. Dengan nilai perusahaan yang tinggi, bank dapat menarik investor, menjaga likuiditas, serta menghadapi tantangan pasar dengan lebih baik.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis gambaran ukuran perusahaan, likuiditas, struktur modal, profitabilitas, dan nilai perusahaan pada perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Selain itu, penelitian ini menguji pengaruh ukuran perusahaan, likuiditas, dan struktur modal terhadap nilai perusahaan serta profitabilitas.

Penelitian ini juga menganalisis pengaruh profitabilitas sebagai variabel mediasi dalam hubungan antara ukuran perusahaan, likuiditas dan struktur modal terhadap nilai perusahaan pada perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini adalah penelitian kuantitatif *eksplanatori*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara deskriptif, bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia umumnya memiliki ukuran perusahaan yang besar, tingkat likuiditas yang relative aman, struktur modal yang bervariasi, profitabilitas yang cukup baik, serta nilai perusahaan yang berbeda-beda sesuai persepsi investor.

Secara empiris, ukuran perusahaan dan likuiditas berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, sedangkan struktur modal berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Profitabilitas terbukti berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, selain itu, ukuran perusahaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap profitabilitas, sementara likuiditas berpengaruh negative dan signifikan terhadap profitabilitas, serta struktur modal berpengaruh negative dan signifikan terhadap profitabilitas.

Hasil pengujian mediasi menunjukkan bahwa profitabilitas memediasi secara parsial hubungan antara ukuran perusahaan dan nilai perusahaan, namun tidak memediasi hubungan likuiditas dan struktur modal terhadap nilai perusahaan. Nilai R-square menunjukkan bahwa variabel independen mampu menjelaskan profitabilitas sebesar 22.8% dan nilai perusahaan sebesar 16,9% yang mengindikasikan kemampuan penjelasan model berada pada kategori moderat.

Kata Kunci : Ukuran perusahaan, Likuiditas, Struktur Modal, Nilai Perusahaan, serta Profitabilitas.

ABSTRACT

Thesis entitled “Analysis of the Effect of Company Size, Liquidity, and Capital Structure on Company Value with Profitability as a Mediating Variable in Banks Listed on the Indonesia Stock Exchange in 2021-2023” by Maria Melania Manafe NIM: 81122216, was supervised by Dr. Stanis Man, SE., M.Si as Supervisor 1 and Dr. Yolinda Yanti Sonbay, SE., M.Sc as Supervisor 2.

Company value in the banking context plays a crucial role because it reflects the success and financial health of the company. This indicates the level of trust of shareholders, clients, and financial services authorities in the bank's performance and integrity. With high corporate value, banks can attract investors, maintain liquidity, and better face market challenges.

This study aims to analyze the description of company size, liquidity, capital structure, profitability, and corporate value in banks listed on the Indonesia Stock Exchange. In addition, this study examines the effect of company size, liquidity, and capital structure on corporate value and profitability.

This study also analyzes the effect of profitability as a mediating variable in the relationship between company size, liquidity, and capital structure on company value in banks listed on the Indonesia Stock Exchange. This study is an explanatory quantitative study. The results show that, descriptively, banks listed on the Indonesia Stock Exchange generally have large company size, relatively safe liquidity levels, varied capital structures, fairly good profitability, and varying company values according to investor perceptions.

Empirically, firm size and liquidity have a positive and significant effect on firm value, while capital structure has a negative and significant effect on firm value. Profitability has been shown to have a positive and significant effect on firm value. Furthermore, firm size has a positive and significant effect on profitability, while liquidity has a negative and significant effect on profitability, and capital structure has a negative and significant effect on profitability.

The mediation test results show that profitability partially mediates the relationship between company size and company value, but does not mediate the relationship between liquidity and capital structure on company value. The R-square value shows that the independent variables are able to explain 22.8% of profitability and 16.9% of company value, indicating that the explanatory power of the model is in the moderate category.

Keywords: Company size, Liquidity, Capital Structure, Company Value, and Profitability.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMABR PERSETUJUAN	iii
SERTIFIKASI.....	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
ABSTRAK	x
ABSTRACT	xi
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	10
1.3 Tujuan Penelitian	11
1.4 Manfaat Penelitian	12
BAB II TELAAH PUSTAKA, KERANGKA BERPIKIR DAN	
HIPOTESIS	14
2.1 Telaah Pustaka	14
2.1.1 Manajemen Keuangan	14
2.1.2 Laporan Keuangan	18

2.1.3 Bursa Efek Indonesia	21
2.1.4 Nilai Perusahaan	23
2.1.5 Ukuran Perusahaan	28
2.1.6 Likuiditas	31
2.1.7 Struktur Modal	34
2.1.8 Profitabilitas	37
2.2 Penelitian Terdahulu	42
2.3 Kerangka Pemikiran	47
2.4 Hipotesis Penelitian	49
BAB III METODE PENELITIAN	60
3.1 Jenis Penelitian	60
3.2 Lokasi dan Waktu Penelitian	60
3.2.1 Lokasi Penelitian	60
3.2.2 Waktu Penelitian	60
3.3 Populasi dan Sampel	60
3.3.1 Populasi	60
3.3.2 Sampel	61
3.4 Definisi Operasional Variabel.....	62
3.5 Jenis dan Sumber Data	63
3.5.2 Jenis Data	63
3.5.2 Sumber Data.....	64
3.6 Teknik Analisis Data.....	64
3.6.2 Analisis Statistik Deskriptif	64
3.6.2 Analisis Statistik Inferensial	65

3.6.3 Langkah-langkah <i>Partial Least Square</i> (PLS)	66
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	71
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	71
4.1.1 Profil Bursa Efek Indonesia (BEI)	71
4.1.2 Gambaran Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia .	72
4.2 Hasil Penelitian	74
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif	74
4.2.2 Analisis Statistik Inferensial	109
4.3 Pembahasan	132
BAB V PENUTUP	147
5.1 Kesimpulan	147
5.2 Saran	150
DAFTAR PUSTAKA	153

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Nilai PBV Industri Perusahaan Perbankan yang terdaftar di BEI Tahun 2021-2023	4
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	43
Tabel 3.1 .Kriteria Penenruan Sampel	61
Tabel 3.2 Defenisi Operasional	62
Tabel 4.1 Objek Penelitian Perbankan Yang Terdaftar di BEI Periode 2021-2023	74
Tabel 4.2 Hasil Perhitungan <i>Price to Book Value</i> (PBV)pada Perusahaan Perbankan Tahun 2021-2023	77
Tabel 4.3 Hasil Perhitungan Ukuran Perusahaan (X1) pada Perusahaan Perbankan Tahun 2021-2023 (Dalam Jutaan Rupiah)	80
Tabel 4.4 Hasil Perhitungan <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR) pada Perusahaan Perbankan Tahun 2021-2023	83
Tabel 4.5 Hasil Perhitungan <i>Cash Ratio</i> (CR) pada Perusahaan Perbankan Tahun 2021-2023	87
Tabel 4.6 Hasil Perhitungan <i>Debt to Asset Ratio</i> (DAR) pada Perusahaan Perbankan Tahun 2021-2023	91
Tabel 4.7 Hasil Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) pada Perusahaan Perbankan Tahun 2021-2023	96
Tabel 4.8 Hasil Perhitungan <i>Return On Assets</i> (ROA) pada Perusahaan Perbankan Tahun 2021-2023	101
Tabel 4.9 Hasil Perhitungan <i>Return On Equity</i> (ROE) pada Perusahaan Perbankan Tahun 2021-2023	105
Tabel 4.10 Hasil Uji <i>Convergent Validity</i>	110
Tabel 4.11 Hasil Pengujian Ulang Validitas Konvergen Setelah Modifikasi Model Pengukuran	112
Tabel 4.12 Hasil Uji <i>Discriminant Validity</i> (<i>Cross Loading</i>)	114
Tabel 4.13 Hasil Uji Reliabilitas Konstruk	116

Tabel 4.14 Hasil Uji Koefisien Deteminasi	119
Tabel 4.15 Hasil Uji <i>Prediktif Relevance</i> (Q^2)	121
Tabel 4.16 Hasil Uji <i>Effect Size</i> (f^2)	122
Tabel 4.17 Hasil Uji <i>Path Coefficient</i>	124
Tabel 4.18 Hasil Uji <i>Specific Indirect Effects</i>	130

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	48
Gambar 3.1 Diagram Jalur	66
Gambar 4.1 Hasil Uji <i>Convergent Validity</i>	111
Gambar 4.2 Hasil Pengujian Ulang Validitas Konvergen Setelah Modifikasi Model Pengukuran	112
Gambar 4.3 Hasil Uji <i>Path Coefficient</i>	125

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I Daftar Perbankan Yang Dijadikan Sampel Penelitian	158
Lampiran II Daftar Perbankan Yang Tidak Memenuhi Kriteria Untuk Dijadikan Sampel Penelitian	159
Lampiran III Ringkasan Laporan Keuangan Perbankan Periode 2021-2023 ..	160
Lampiran IV Perhitungan Rasio Keuangan Perbankan Periode 2021-2023....	166
Lampiran V Hasil Pengujian Outer Model	168
Lampiran VI Hasil Pengujian Inner Model.....	170