

PERAN SOLVABILITAS, UKURAN PERUSAHAAN DAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN KUALITAS AUDIT SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN CONSUMER GOODS YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2017-2021

Bella Putri Suhadati¹⁾, Anggita Langgeng Wijaya²⁾, Abd Rohman Taufiq³⁾

¹Universitas PGRI Madiun

bellaputri860@gmail.com

²Universitas PGRI Madiun

gonggeng14@unipma.ac.id

³Universitas PGRI Madiun

abdrohman.taufiq@gmail.com

Abstract

The research objective is to determine the role of solvency, company size and financial performance on firm value with audit quality as a moderating variable. Place of research on consumer goods companies listed on the IDX in 2017-2021. The population is 85 companies. purposive sampling is a sampling technique used to determine the sample in order to obtain a sample of 55 companies. The data analysis technique uses moderate regression analysis (MRA). Data is processed using SPSS V. 25. The results obtained from this study are solvency (DER) has no effect on firm value. Company size has an impact on company value. Financial Performance (ROA) has an impact on company value. Solvency, company size and financial performance simultaneously have an impact on company value. Audit quality cannot moderate the impact of solvency on firm value. Audit quality cannot moderate the impact of firm size on firm value. Audit quality cannot moderate the impact of financial performance on firm value.

Keywords: *Solvency (DER), Company Size, Financial Performance (ROA), Corporate Values, Audit Qualitz*

Abstrak

Tujuan penelitian untuk mengetahui Peran Solvabilitas, Ukuran Perusahaan Dan Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kualitas Audit Sebagai Variabel Moderasi. Tempat penelitian pada perusahaan consumer goods yang terdaftar di BEI tahun 2017-2021. Populasinya berjumlah 85 perusahaan. purposive sampling ialah Teknik pengambilan yang dipergunakan agar menentukan sampel sehingga diperoleh 55 sampel perusahaan. Teknik analisis data menggunakan moderate regression analysis (MRA). Data diproses menggunakan SPSS V. 25. Hasil yang didapatkan dari penelitian ini yaitu solvabilitas (DER) tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Ukuran Perusahaan berdampak terhadap nilai perusahaan. Kinerja Keuangan (ROA) berdampak terhadap nilai perusahaan. Solvabilitas, ukuran perusahaan dan kinerja keuangan secara simultan berdampak terhadap nilai perusahaan. Kualitas audit tak bisa memoderasi dampak solvabilitas terhadap nilai perusahaan. Kualitas audit tidak bisa memoderasi dampak ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan. Kualitas audit tak bisa memoderasi dampak kinerja keuangan terhadap nilai perusahaan.

Kata Kunci: *Solvabilitas (DER), Ukuran Perusahaan, Kinerja Keuangan (ROA), Nilai Perusahaan, Kualitas Audit*

1. PENDAHULUAN

Dalam kompetisi bisnis yang ketat, perusahaan harus mampu meningkatkan juga mempertahankan nilai bisnisnya. Nilai komersial merupakan indikator penting untuk mengevaluasi kinerja perusahaan dan menarik investor untuk berinvestasi. Arti dari Nilai perusahaan sebagai nilai yang harus dibayar pembeli ketika menjual saham suatu perusahaan. sebab nilai saham yang naik maka nilai perusahaan membuat kemakmuran bagi seluruh pemegang saham Neti Erlina (2018).

Perusahaan yang memiliki nilai perusahaan yang bagus dapat dijadikan standart kejayaan suatu industri. Hal ini dikarenakan nilai perusahaan merupakan tujuan utama dari pemberian informasi perusahaan kepada pihak lain, salah satunya agar dapat menarik investor untuk melihat seberapa tinggi nilai perusahaan, sehingga investor tidak ragu untuk berinvestasi.

Harga saham berbagai perusahaan barang konsumsi mengalami volatilitas harga saham, terlihat dari review laporan tahunan Bursa Efek Indonesia. Artinya perseroan mengalami naik turun harga sahamnya selama lima tahun terakhir, seperti dilansir kontan.do.id (2022), Indeks Sektor Konsumen Primer yang diterbitkan masih turun 0,65% year-to-date. Sejak awal tahun, harga saham gabungan indeks naik 4,88%, dan indeks sektor turun tajam. Sebagian besar terseret oleh saham PT Unilever Indonesia Tbk (UNVR) dan saham rokok.

Dari fenomena di atas terlihat bahwa nilai perusahaan mengalami ketidakstabilan melalui harga saham beberapa perusahaan barang konsumsi. Ada perusahaan yang harga sahamnya naik, baru turun di awal tahun berikutnya.

2. KAJIAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESA

Teori Sinyal (Signalling Theory)

sebagai proses yang diikuti perusahaan untuk memandu investor dalam cara manajemen memandang proses perusahaan (Riyadi, 2019). Sinyal informasi datang dalam bentuk informasi tentang hal yang dilakukan oleh manajemen untuk mencukupi request pemilik.

Nilai perusahaan

Sebagai nilai yang dapat dibayar oleh calon pembeli jika bisnis sedang diperjualkan (Utami, 2017). Nilai perusahaan dapat dipahami sebagai persepsi investor tentang seberapa sukses perusahaan dalam mengelolanya. berpatokan dari nilai saham perusahaan (Idris, 2021) Nilai perusahaan bisa ditafsir memakai rumus Price to book value / PBV.

$$PBV = \frac{\text{Harga pasar per Saham}}{\text{Nilai buku per saham}}$$

Solvabilitas

Menurut (Idris, 2021) Solvabilitas menggambarkan seberapa besar modal yang dimiliki perusahaan dalam menutupi utang-utangnya kepada pihak luar. tunggakan adalah sebuah aspek yang melandasi penilaian bagi investor untuk diukur keadaan keuangan perusahaan (Itsnain, 2017). menurut Intan & Yuliana (2019) bahwa DER dipergunakan

sebagai rasio agar mengukur pemakaian utang terhadap total shareholder's equity dan dirumuskan :

$$\text{Debt to Equity Ratio (DER)} = \frac{\text{Total Liabilita}}{\text{Total Ekuitas}}$$

Ukuran Perusahaan

Besar kecilnya suatu perusahaan dapat dilihat dari jumlah pemasukan awal, omzet dan total aset perusahaan. (Riyadi, 2019). Semakin tinggi total neraca perusahaan, semakin tinggi perusahaan dapat digambarkan telah mencapai tahap kedewasaan.. Rumusnya sebagai berikut:

$$\text{Ukuran perusahaan} = Ln(\text{total asset})$$

Kinerja Keuangan

Merupakan analisis yang secara baik dan benar menerapkan aturan eksekusi keuangan, dibuat dengan tujuan untuk melihat sejauh mana sebuah bisnis telah berkembang menerapkan ketentuan tersebut (Rosyidah Ulfa, 2018). Kinerja Perusahaan dapat diukur dengan rumus :

$$\text{ROA} = \frac{\text{Laba Bersih}}{\text{Total Aset}}$$

Kualitas Audit

Dapat diartikan apakah auditor telah melakukan pemeriksaan atau belum. Kualitas audit dapat tercapai jika sesuai dengan standart auditing yang berlaku umum. Standar auditing adalah pedoman yang membantu auditor dalam mencukupi tanggung jawabnya dalam mengaudit laporan keuangan (Meidona, 2018). Kualitas audit dapat diukur menggunakan alat bantu yang disebut dummy dengan nilai 1 untuk KAP Big 4

3. METODE PENELITIAN

Pendekatan metodologi menerapkan metode kuantitatif yang bermanfaat agar membuktikan adanya peran solvabilitas, ukuran perusahaan dan kinerja keuangan terhadap nilai perusahaan dengan kualitas audit sebagai variabel pemoderasi. Penelitian ini bermanfaat agar mengetahui secara parsial dan simultan dampak variabel bebas terhadap variabel terikat. Teknik agar mendapatkan data yaitu dari data sekunder berupa financial statement yang diaudit perusahaan barang konsumsi tahun 2017-2021 yang diunggah melalui www.idx.co.id dan website tiap-tiap perusahaan. Pengambilan sampel untuk penelitian ini menggunakan purposive sampling. Teknik analisis data menggunakan juga MRA, Data diolah menggunakan SPSS versi 25.

4. HASIL DAN PEMBAHASAN

Deskripsi Data Penelitian

Data yang dipergunakan terkait penelitian ini ialah data sekunder berupa finansial statement yang diaudit perusahaan barang konsumsi tahun 2017-2021, dari website resmi IDX. Pengambilan sampel yang diterapakan yaitu teknik purposive sampling dengan ciri-ciri tertentu. Penentuan ciri-ciri dipergunakan untuk menjauhi kecurangan untuk penyelidikan lebih lanjut. Sampel survei didasarkan pada ciri-ciri yang ditentukan sebagai berikut:

Tabel 1 Ciri-ciri Pengambilan Sampel Penelitian

NO	Keterangan	Jumlah
1	Jumlah Perusahaan cosumer goods yang terdaftar di BEI tahun 2017-2021	85
2	Perusahaan consumer goods yang tidak menerbitkan laporan keuangan tahunan secara lengkap selama 2017-2021	(30)
3	Total sampel perusahaan	55
Total sampel selama 5 tahun		275

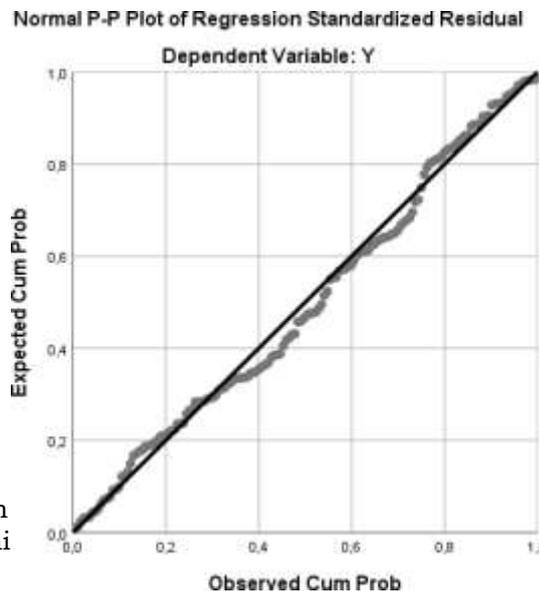
(Sumber : Data diolah Spss V.25)

Hasilnya telah diputuskan ialah populasi penelitian terdapat 55 perusahaan barang konsumsi. Sampel yang diikutsertakan semua berjumlah 275 perusahaan barang konsumsi dengan ciri-ciri pengambilan sampel. Berdasarkan ciri-ciri yang ditetapkan sebelumnya didapatkan sampel sebanyak 275 perusahaan.

Uji Normalitas

Uji normalitas bermanfaat memverifikasi terkait variabel x_1 , x_2 , x_3 dan variabel y atau keduanya berpengaruh tidaknya ataupun normal. Uji regresi yang bagus terdiri dari data yang berdistribusi normal. Data dianggap normal jika signifikansinya $> 0,05$. pengujian dengan aplikasi SPSS, dapat diperoleh dengan menggunakan distribusi data dengan font diagonal pada normal p-plot atau uji Kolmogorov-Smirnov sebagai berikut:

Gambar 1 Hasil Uji Normalitas



Berdasarkan hasilnya menunjukkan plot data titik mengikuti garis, sehingga diambil keputusan dari uji normalitas adalah model regresi dianggap normal. Berikut adalah hasil uji dengan penggunaan uji satu sampel Kolmogorov-Smirnov yang lolos tahap outlier.

Tabel 2 Hasil Uji Normalitas

		Unstandardized Residual
N		158
Normal Parameters^{a,b}	Mean	,0000000
	Std. Deviation	1,12900432
Most Extreme Differences	Absolute	,063
	Positive	,063
	Negative	-0,040
Test Statistic		0,063
Asymp. Sig. (2-tailed)		0,200

(Sumber : Data diolah Spss V.25)

Berdasarkan tabel diatas dapat menunjukkan hasilnya dengan Kolmogorov-Smirnov dengan nilai perusahaan sebagai variabel terikat menimbulkan nilai 0,200 / > 0,05 yang dianggap data sudah normal.

Uji Multikolonearitas

Uji multikolonearitas merupakan pngujian yang bermanfaat untuk mengetahui model regresi terkait pada hubungan antara dua atau lebih variabel bebas . Regresi dikatakan baik-baik saja jika tidak ada korelasi antar variabel bebas. Hasil Ujinya dapat diamati pada tabel nilai toleransi dan tabel VIF berikut ini.:

Tabel 3 Hasil Uji Multikolinearitas

Variabel	Collinearity Statistics		kesimpulan
	Tolerance	VIF	
Solvabilitas	0,915	1,093	Tidak terjadi multikolinearitas
Ukuran Perusahaan	0,744	1,344	Tidak terjadi multikolinearitas
Kinerja Keuangan	0,748	1,336	Tidak terjadi multikolinearitas
Kualitas Audit	0,719	1,390	Tidak terjadimultikolinearitas

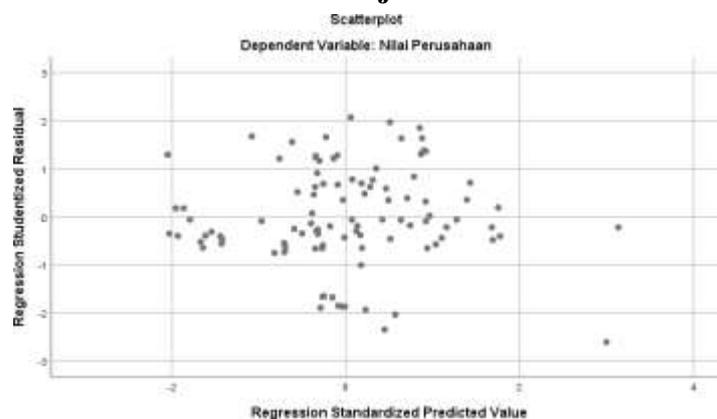
(Sumber : data diolah Spss V. 25)

Hasilnya pada tabel terlihat nilai toleransi solvabilitas 0,915 dengan nilai VIF 1,093. Nilai toleransi ukuran perusahaan 0,744 dengan nilai VIF 1,344. serta agar kinerja keuangan nilai tolerance 0,748 dengan nilai VIF 1,336 sedangkan kualitas audit 0,719 dengan nilai VIF 1,390. Dengan demikian dapat diputuskan dari hasil uji multikolonieritas di atas dianggap tidak mengalami multikolonieritas dari variabel bebas penelitian ini, disebabkan nilai tolerance $> 0,10$ dan nilai VIF < 10 .

Uji Heteroskedastisitas

yaitu uji model regresi bermanfaat memastikan kebertolakan keberagaman dari residual satu peninjauan observasi lainnya Ghozali, (2018). Berikut adalah hasilnya :

Gambar 2 Hasil Uji Heteroskedastisitas



Berdasarkan hasil uji pada grafik Scatterplot menunjukkan ilustrasi titik bulat yang tersebar tak teratur di bawah ataupun di atas 0 pada sumbu Y memperlihatkan data yang dipergunakan dalam penelitian ini dianggap tidak akan mengalami heteroskedastisitas.

Uji Autokolerasi

Penelitian uji autokorelasi ini menerapkan nilai Durbin-Watson (DW) agar membuktikan apakah ada korelasi antar residual. Hasil diketahui dibawah ini yaitu :

Tabel 4 Hasil Uji Autokolerasi

Model	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson	Keputusan
1	1,05364	1,892	Tidak terjadi autokolerasi

(Sumber : Data diolah Spss V.25)

Hasil persamaan $du < dw < 4 - du$ adalah $1,7787 < 1,892 < 1,05364$. Dengan demikian diambil keputusan tersebut membuktikan bahwa data dianggap tidak mengalami autokorelasi.

Uji Parsial (Uji T)

Dilakukan agar dapat mengerti dampak tiap-tiap variabel X terhadap variabel Y (Ghozali, 2018). Berikut adalah hasilnya :

Tabel 5 Hasil Uji Parsial (Uji T)

Variabel	T	Sig.
(Constant)	-2,846	0,005
Solvabilitas	-0,718	0,474
Ukuran Perusahaan	3,764	0,000
Kinerja Keuangan	4,416	0,000

(Sumber : Data diolah Spss V.25)

Pada Tabel menyatakan bahwa variabel (X1) tidak berdampak terhadap (Y). (X2) berberdampak terhadap (Y). (X3) berdampak terhadap (Y).

Uji Simultan (Uji F)

Merupakan uji yang bermanfaat agar melihat dampak variabel bebas secara sama terhadap variabel bebas. Hasil pengujian serentak dapat diamati sebagai berikut:

Tabel 6 Hasil Uji F

Model		F	Sig.
1	Regression	7,354	,000 ^b
	Residual		
	Total		

(Sumber : Data diolah Spss V.25)

Hasil diatas memperlihatkan nilai F 7,354 dengan signifikansi 0,000 sebab signifikansinya jauh $< 0,05$. Oleh sebab itu hasilnya dianggap bahwa serentak mempengaruhi nilai perusahaan.

Uji MRA

Moderator Regression Analysis (MRA) merupakan pengujian yang berguna untuk melihat variabel mana yang memoderasi atau tidak korelasi celah variabel bebas dan variabel terikat. Berikut adalah tes moderasi :

Tabel 7 Hasil Uji MRA

Variabel	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients
	B	Std. Error	Beta
(Constant)	-3,926	1,391	
Solvabilitas	-0,037	0,062	-0,056
Ukuran Perusahaan	0,266	0,075	0,309
Kinerja Keuangan	4,594	1,467	0,272
Kualitas Audit	3,404	3,515	1,057
X1_Z	0,004	0,254	0,002
X2_Z	-0,178	0,178	-1,083
X3_Z	3,696	3,322	0,113

(Sumber : Data diolah Spss V.25)

Hasilnya dapat diketahui pengaruh kualitas audit sebagai variabel moderasi pada variabel relasional solvabilitas (X1) tidak berdampak kepada nilai perusahaan (Y). dampak kualitas audit sebagai moderasi dalam hubungan variabel ukuran perusahaan (X2) tidak berdampak kepada nilai perusahaan (Y). pengaruh kualitas audit sebagai pemoderasi hubungan Variabel kinerja keuangan (X3) tidak berdampak kepada nilai perusahaan (Y).

Uji Determinasi (R^2)

Uji yang dipakai agar menguji seberapa bagus model dapat menjabarkan variasi dalam variabel bebas. Hasil uji bisa diamati sebagai berikut:

Tabel 8 Uji Koefisien Determinasi (R^2)

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	0,492 ^a	0,242	0,228	1,05364

(Sumber : Data diolah Spss V.25)

Berdasarkan Tabel 8, hasil uji memperlihatkan bahwa nilai adjusted R-squared 0,242 atau 49,2%, sedangkan sisanya 50,8% terdampak oleh faktor variabel lain.

5. KESIMPULAN DAN SARAN

Berdasarkan hasil penelitian ini dapat diambil keputusan bahwasanya secara parsial DER tidak berdampak signifikan terhadap nilai perusahaan, sebagian ukuran perusahaan berdampak terhadap nilai perusahaan, sedangkan pada saat yang sama ROA berdampak terhadap nilai perusahaan. dampak terhadap nilai perusahaan dan hasil pengaruh kualitas audit sebagai variabel moderasi dalam kaitannya dengan variabel solvabilitas atau DER tidak berpengaruh terhadap variabel nilai bisnis. dampak kualitas audit sebagai moderasi sehubungan dengan variabel ukuran perusahaan tidak mempengaruhi variabel nilai perusahaan. pengaruh kualitas audit sebagai moderasi dalam hubungan celah ROA tidak berdampak terhadap nilai perusahaan.

Saran bagi peneliti mengembangkan dan dapat menambah sampel atau menambah jumlah variabel penelitian yang mempengaruhi nilai perusahaan

DAFTAR PUSTAKA

- Erlina, N. (2018). Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pertambangan Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen Kompeten*, 1(1), 13-28. <https://doi.org/10.51877/Mnjm.V1i1.17>

- Panggabean, B. F. S., Lie, D., Jubi, J., & Astuti, A. (2018). Pengaruh Solvabilitas Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sub Sektor Pertambangan Batubara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Financial: Jurnal Akuntansi*, 4(1), 65-72.
- Itsnaini, H. M., & Subardjo, A. (2017). Pengaruh Profitabilitas Dan Solvabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Yang Dimoderasi Corporate Social Responsibility. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi (Jira)*, 6(6).
- Khikmah, N., Yusuf, M., & Yohani, Y. (2020). Pengaruh Profitabilitas, Solvabilitas, Rentabilitas, Likuiditas, Ukuran Perusahaan Dan Keputusan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan. *Neraca*, 16(1), 40-57. <https://doi.org/10.48144/Neraca.V16i1.489>
- Riyadi, J. (2019). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2017). *Universitas Semarang*.
- Septini, R. S., & Santoso, B. H. (2022). Pengaruh Rasio Solvabilitas, Ukuran Perusahaan Dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Manajemen (Jirm)*, 11(6).
- Simarmata, O. H. (2020). Pengaruh Kinerja Keuangan (Roa) Dan Ukuran Perusahaan (Size) Terhadap Nilai Perusahaan (Per) Pt. Indofood Sukses Makmur Tbk Periode 2010-2018 (Doctoral Dissertation, Universitas Medan Area).
- Rutin, R., Triyonowati, T., & Djawoto, D. (2019). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kebijakan Dividen Sebagai Variabel Moderating. *Jurnal Riset Akuntansi & Perpajakan (Jrap)*, 6(01). <https://doi.org/10.35838/10.35838/Jrap.2019.006.01.10>
- Mudjijah, S., Khalid, Z., & Astuti, D. A. S. (2019). Pengaruh Kinerja Keuangan Dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan Yang Dimoderasi Variabel Ukuran Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 8(1), 41-56 <http://dx.doi.org/10.36080/Jak.V8i1.839>
- Idris, A. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Dan Solvabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Mediasi Harga Saham Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman Di Indonesia. *Fokus Bisnis: Media Pengkajian Manajemen Dan Akuntansi*, 20(1), 27-41.

- Rachmawati, R., & Suryono, B. (2019). Pengaruh Rasio Keuangan, Kebijakan Dividen Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi (Jira)*, 8(1).
- Susanto, A. T., & Suryono, B. (2020). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi (Jira)*, 9(10).
- Nurwulandari, A. (2020). The Effect Of Solvency, Profitability, And Working Capital On Firm Value: Case Studies On Industrial Companies In Idx 2015-2019. *International Journal Of Science And Society*, 2(3), 356-363.
- Tarmidi, D., & Murwaningsari, E. (2019). The influence of earnings management and tax planning on firm value with audit quality as moderating variable. *Research Journal of Finance and Accounting*, 10(4), 49-58.
- Husna, A., & Satria, I. (2019). Effects of return on asset, debt to asset ratio, current ratio, firm size, and dividend payout ratio on firm value. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 9(5), 50-54.
- Hasanuddin, R., Darman, D., Taufan, M. Y., Salim, A., Muslim, M., & Putra, A. H. P. K. (2021). The effect of firm size, debt, current ratio, and investment opportunity set on earnings quality: an empirical study in Indonesia. *The Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8(6), 179-188.
- Hirdinis, M. (2019). Capital structure and firm size on firm value moderated by profitability.
- Nurwulandari, A. (2020). The Effect of Solvency, Profitability, and Working Capital on Firm Value: Case Studies on Industrial Companies in IDX 2015- 2019. *International Journal of Science and Society*, 2(3), 356-363.
- Ningsih, S., & Sari, S. P. (2019). Analysis of the effect of liquidity ratios, solvability ratios and profitability ratios on firm value in go public companies in the automotive and component sectors. *International Journal of Economics, Business and Accounting Research (IJEBAR)*, 3(04).
- Marjohan, M. (2020). The Effect Analysis of Liquidity, Solvency on Profitability and Its Impact to the Company Value at PT KS, Tbk. *Journal BIRCI*, 3(4), 3845-3860. Stable Financial Performance as the Antecedent of ESG Activity and Firm Value Relationship: An Evidence from Indonesia
- Nurim, Y., Harjanto, N., Prabawati, P. I., & Wijaya, N. R. (2022). Stable Financial Performance as the Antecedent of ESG Activity and Firm Value Relationship:

An Evidence from Indonesia. In *Quantitative Analysis of Social and Financial Market Development* (Vol. 30, pp. 85-102). Emerald Publishing Limited.

- Azizah, D. G., & Widyawati, D. (2021). Pengaruh Kinerja Keuangan Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Food And Beverages Di Bei. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi (Jira)*, 10(1).
- Warno, W., & Fahmi, U. (2020). Pengaruh Tax Avoidance Dan Biaya Agensi Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kualitas Audit Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Lq45. *El Muhasaba: Jurnal Akuntansi (E-Journal)*, 11(2), 188-201. <https://doi.org/10.18860/Em.V11i2.9225>
- Komala, P. S., Endiana, I. D. M., Kumalasari, P. D., & Rahindayati, N. M. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Solvabilitas, Likuiditas, Keputusan Investasi Dan Keputusan Pendanaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Karma (Karya Riset Mahasiswa Akuntansi)*, 1(1).
- Suwardika, I. N. A., & Mustanda, I. K. (2017). *Pengaruh Leverage, Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Perusahaan, Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Properti* (Doctoral Dissertation, Udayana University).
- Yuliana, Y., Chudri, I. R., & Umar, Z. (2019). Pengaruh Solvabilitas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Restaurant, Hotel & Tourism Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015- 2017. *Jurnal Ilman: Jurnal Ilmu Manajemen*, 7(1), 28-36.
- Sungkono, Y. (2019). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Parameter*, 4(1).
- Yusmaniarti, Y., Sauma, A., Khair, U., Marini, M., & Ratnawili, R. (2021). Pengaruh Pertumbuhan Perusahaan, Solvabilitas Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Property Dan Real Estate Indonesia Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Ekombis Review: Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Bisnis*, 9(2), 145-160.
- Simamora, F. T., Novita, H., & Cantona, Y. A. (2020). Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, Solvabilitas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Aneka Industri Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Bei) Periode 2015-2017. *Jurnal Ilmiah Mea (Manajemen, Ekonomi, & Akuntansi)*, 4(3), 566-587. <https://doi.org/10.31955/Mea.V4i3.470>.

- Indriyani, E. (2017). Pengaruh Ukuran Perusahaan Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Akuntabilitas: Jurnal Ilmu Akuntansi*, 10(2), 333-348.
- Lumentut, F. G., & Mangantar, M. (2019). Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, Solvabilitas, Dan Aktivitas Terhadap Nilai Perusahaan Mannufaktur Yang Terdaftar Di Indeks Kompas100 Periode 2012-2016. *Jurnal Emba: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi*, 7(3). <https://doi.org/10.35794/Emba.V7i3.23643>
- Sitorus, R. R., & Rianti, H. P. (2020). Pengaruh Internet Financial Report Dan Good Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kualitas Audit Sebagai Variabel Pemoderasi. *Jurnal Akuntansi(Managerial Accounting Journal)*, 5(1), 43-59.
- Hapsari, I. (2017). Profitabilitas, Nilai Perusahaan, Pemoderasian Kualitas Audit: Perspektif Keagenan, Sinyal, Kualitas Audit (Deangelo). *Jurnal Aset (AkuntansiRiset)*,9(2),35-48.