
PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA SUB SEKTOR ROKOK YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2021-2023

Ananda Putri¹, Indri Ardhana Amran², Ririn Muttia³,
Musdalifah Basri⁴, Muhammad Aljabar⁵

¹⁻⁵ Prodi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis / Universitas Muhammadiyah Pare-pare

email: nandaaputt25@gmail.com¹, indriardhanaam@gmail.com², muttiaririn@gmail.com³,
musdalifahbasri12@gmail.com⁴, aljabar022@gmail.com⁵

Abstract

This study aims to analyze the effect of profitability, as measured by Return on Assets (ROA) and Return on Equity (ROE), on the value of companies in the cigarette sector listed on the Indonesia Stock Exchange. The background of the study shows that although high profitability can increase investor confidence and company value, many companies in this sector face challenges such as raw material price volatility and the impact of the pandemic. The research method used involves collecting data from cigarette companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the period 2021-2023 using a purposive sampling technique. The results of the analysis show that ROA has a negative effect on company value, while ROE has a significant positive effect. The average Tobin's Q value shows large variations between samples, and statistical analysis shows that 85% of the variation in company value can be explained by ROA and ROE. This study concludes that profitability has a significant effect on company value, with companies with high profitability tending to have better market value.

Keywords: Profitability, Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), Cigarette Sector.

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh profitabilitas, yang diukur melalui Return on Assets (ROA) dan Return on Equity (ROE), terhadap nilai perusahaan di sektor rokok yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Latar belakang penelitian menunjukkan bahwa meskipun profitabilitas yang tinggi dapat meningkatkan kepercayaan investor dan nilai perusahaan, banyak perusahaan di sektor ini menghadapi tantangan seperti volatilitas harga bahan baku dan dampak pandemi. Metode penelitian yang digunakan melibatkan pengumpulan data dari perusahaan rokok yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2021-2023 dengan teknik purposive sampling. Hasil analisis menunjukkan bahwa ROA memiliki pengaruh negatif terhadap nilai perusahaan, sedangkan ROE memiliki pengaruh positif yang signifikan. Rata-rata nilai Tobin's Q menunjukkan variasi yang besar antar sampel, dan analisis statistik menunjukkan bahwa 85% variasi dalam nilai perusahaan dapat dijelaskan oleh ROA dan ROE. Penelitian ini menyimpulkan bahwa profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan, dengan perusahaan yang memiliki profitabilitas tinggi cenderung memiliki nilai pasar yang lebih baik.

Kata Kunci: Profitabilitas, Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), Sektor Rokok.

PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA SUB SEKTOR ROKOK YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2021-2023*Putri et al, 2024***PENDAHULUAN**

Keberhasilan sebuah perusahaan sering kali diukur dari kemampuannya untuk menghasilkan laba atau profitabilitas yang tinggi. Profitabilitas yang optimal diyakini dapat meningkatkan kepercayaan investor, yang pada akhirnya akan berkontribusi positif terhadap peningkatan nilai perusahaan. Nilai perusahaan dianggap penting bagi investor dan kreditur untuk diketahui karena nilai perusahaan memberikan sinyal positif bagi investor untuk menanamkan modal pada sebuah perusahaan, sedangkan bagi pihak kreditur nilai perusahaan mencerminkan kemampuan perusahaan untuk membayar utangnya sehingga pihak kreditur tidak merasa takut dalam memberikan pinjaman kepada perusahaan tersebut (Ali et al., 2021).

Dalam hal ini, nilai perusahaan adalah sebagai gambaran bagi para pemegang saham untuk menjalankan keberlangsungan kinerja perusahaan dimasa mendatang. Jika nilai perusahaan meningkat, maka para pemegang saham akan tertarik untuk menanamkan modal dengan membeli kepemilikan saham perusahaan. Perusahaan mempunyai tujuan untuk terus memperoleh laba yang terus bertumbuh secara konsisten dari tahun ke tahun. Perusahaan diharuskan untuk senantiasa ada dalam kondisi yang baik agar dapat mempertahankan aktivitas perusahaan serta menjaga kepercayaan dari investor. Setelah tujuan tersebut tercapai secara bertahap perusahaan hendak mengarah pada suatu pencapaian jangka panjang, tidak hanya bertujuan untuk memperoleh laba tetapi memakmurkan pemegang saham dan juga menaikkan nilai perusahaan

Nilai perusahaan merupakan kondisi yang telah berhasil diraih oleh sebuah perusahaan yang dapat mencerminkan besar kecilnya perusahaan tersebut. Menurut (Rukmawanti et al., 2019) Semakin besar ukuran sebuah perusahaan, artinya perusahaan tersebut sudah sukses memberikan nilai untuk pemegang sahamnya. Ada dua faktor utama yang menentukan nilai perusahaan yaitu yang pertama ukuran perusahaan yang mencerminkan besar kecilnya perusahaan tersebut dan yang kedua adalah profitabilitas yang mencerminkan usaha dari perusahaan dalam mewujudkan profit pada tahun tertentu. Semakin tinggi nilai profitabilitas yang dihasilkan perusahaan, maka akan meningkatkan pengembalian investasi untuk pemegang saham dan dapat menarik keinginan investor untuk berinvestasi. Pendapat (Indriawati et al., 2018) menjelaskan bahwa nilai perusahaan juga ditentukan oleh profitabilitas, keputusan investasi, dan pertumbuhan perusahaan yang merupakan faktor dari dalam perusahaan atau internal.

Profitabilitas merupakan suatu rasio yang dapat mewakili kondisi keuangan perusahaan, di mana apabila keadaan keuangan suatu perusahaan membaik maka dapat dikatakan kinerja perusahaan tersebut membaik sehingga akan meningkatkan return yang didapatkan oleh investor (Palupi, 2018). Rasio profitabilitas merupakan rasio untuk menilai kemampuan perusahaan dalam mencari keuntungan. Investor yang potensial akan menganalisis dengan cermat kelancaran suatu perusahaan dan kemampuannya untuk mendapatkan keuntungan, karena mereka mengharapkan dividen dan harga pasar dari sahamnya. Semakin baik rasio profitabilitas maka semakin baik menggambarkan kemampuan tingginya perolehan keuntungan perusahaan.

Selanjutnya mengenai hubungan profitabilitas dengan nilai perusahaan terdapat penelitian yang dilakukan oleh Riny (2018) menunjukkan adanya pengaruh yang positif dan signifikan antara profitabilitas (ROE) terhadap nilai perusahaan. Hasil tersebut senada dengan hasil penelitian yang dilakukan Lukiman dan Hafsari (2018), dimana Profitabilitas yang diprosikan dengan Return On Assets (ROA) juga memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Hasil penelitian yang sama juga ditemukan oleh Anjarwati, dkk (2016), yang mengkonfirmasi adanya

pengaruh yang positif dan signifikan antara profitabilitas yang diproksikan dengan Net Profit Margin terhadap nilai perusahaan. Berdasarkan latar belakang di atas adapun tujuan penelitian ini untuk Untuk mengetahui apakah ROA dan ROE berpengaruh terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sub sektor rokok yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021-2022?

Dalam konteks industri Rokok, perusahaan yang mampu menjaga tingkat profitabilitasnya sering kali dianggap memiliki manajemen yang efisien dan produk yang kompetitif di pasar. Harapannya, perusahaan dalam sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dapat menunjukkan profitabilitas yang stabil atau meningkat secara konsisten sehingga memberikan dampak positif terhadap nilai perusahaannya.

Namun, pada realitanya, tidak semua perusahaan dalam sub sektor Rokok yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dapat mencapai tingkat profitabilitas yang ideal. Faktor-faktor seperti volatilitas harga bahan baku, perubahan preferensi konsumen, serta tekanan regulasi dan ekonomi global mempengaruhi kemampuan perusahaan untuk mempertahankan profitabilitas. Pada periode 2021-2023, pandemi global juga menambah tantangan signifikan, sehingga beberapa perusahaan mengalami penurunan pendapatan yang mengakibatkan fluktuasi nilai perusahaan. Realita ini menunjukkan adanya kesenjangan antara harapan dan kenyataan terkait pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan di sektor ini.

KAJIAN TEORI

1. Pengertian Nilai Perusahaan

Nilai perusahaan adalah proses yang telah dilalui oleh suatu perusahaan untuk pandangan dari kepercayaan masyarakat terhadap suatu perusahaan. Nilai perusahaan yang tinggi menandakan bahwa perusahaan memiliki kinerja yang baik dan prospek masa depannya dapat dipercaya oleh investor Pambudi and Ahmad (2022). Nilai perusahaan juga tercermin dari harga saham, dimana jika harga saham menurun maka nilai perusahaan menurun, sehingga hal ini berdampak pada penurunan kemakmuran pemegang saham dan sebaliknya apabila semakin tinggi harga saham maka nilai perusahaan juga semakin tinggi sehingga semakin besar kemakmuran yang akan diterima oleh pemegang saham. Maka nilai perusahaan menjadi hal yang penting bagi para pemegang saham.

Menurut Yanti and Darmayanti (2019) nilai perusahaan merupakan persepsi investor terhadap tingkat keberhasilan perusahaan yang sering dikaitkan dengan harga saham dan profitabilitas. Nilai perusahaan merupakan kondisi tertentu yang telah dicapai oleh suatu perusahaan sebagai gambaran dari kepercayaan masyarakat terhadap perusahaan setelah melalui suatu proses kegiatan selama beberapa tahun, yaitu sejak perusahaan tersebut didirikan sampai dengan saat ini Sari and Mildawati (2017).

2. Pengertian Profitabilitas

Profitabilitas ini merupakan alat ukur yang digunakan untuk mengukur efisiensi atau efektifitas menyeluruh yang dimaksudkan untuk tinggi rendahnya laba yang didapat dalam kaitannya

PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA SUB SEKTOR ROKOK YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2021-2023*Putri et al, 2024*

dengan investasi dan penjualan. Perusahaan dapat memperoleh keuntungan atau laba jika rasio profitabilitas dikatakan baik, begitu juga sebaliknya. Perusahaan sangat membutuhkan perhitungan dari rasio ini, karena dapat menyangkut keberlangsungan hidup perusahaan.

Menurut Kasmir (2019) rasio profitabilitaas merupakan rasio yang digunakan suatu perusahaan untuk menilai kemampuan dalam mencari keuntungan atau laba. Rasio profitabilitas juga dapat memberikan ukuran tingkat efektivitas manajemen perusahaan, hal tersebut ditunjukkan dari laba yang diperoleh penjualan dan pendapatan investasi. Jadi, intinya penggunaan rasio profitabilitas ini akan menunjukkan efisiensi dari perusahaan.

Sedangkan menurut Hery (2018) rasio profitabilitas biasanya disebut juga dengan rasio rentailitas yang merupakan rasio yang digunakan sebagai rasio untuk mengukur kemampuan suatu perusahaan dalam memperoleh keuntungan atau laba dari aktivitas normal bisnisnya. Tujuan operasional bagi sebagian besar perusahaan ialah untuk memaksimalkan profit, baik profit jangka panjang maupun profit jangka pendek. Manajemen suatu perusahaan dituntut agar meningkatkan imbal hasil (return) bagi perusahaan serta meningkatkan kesejahteraan dari para karyawan, hal ini bisa terjadi jika perusahaan memperoleh keuntungan atau laba di dalam bisnisnya.

3. Hipotesis

- a. H1 : ROA diduga memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap perusahaan sub sektor rokok yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021-2022
- b. H2 : ROE diduga memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap perusahaan sub sektor rokok yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021-2022

METODE PENELITIAN

1. Populasi dan Sampel

Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan Rokok yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2021-2023. Sampel penelitian ini adalah bagian dari jumlah dan karakteristik yang dimiliki oleh populasi tersebut.

2. Teknik Pengumpulan Data

Teknik pengumpulan data yang digunakan yaitu dengan metode dokumentasi yang merupakan pengumpulan data dengan dokumen berupa laporan keuangan yang telah dikumpulkan dan dipublikasikan.

3. Teknik Analisis Data

Teknik analisis data yang digunakan yaitu uji statistik deskriptif untuk memberikan informasi yang relevan untuk mendukung pengambilan keputusan berdasarkan data

HASIL DAN PEMBAHASAN

Hasil

Tabel 1. Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif

Descriptive Statistics			
	Mean	Std. Deviation	N
TOBINS Q	604.0815	829.53869	12
ROA	.0883	.05184	12
ROE	.1442	.08544	12

Sumber: Data diolah, 2024

Pada tabel 1, Menunjukkan Tobin's Q (nilai perusahaan): Rata-rata (mean) sebesar 604,08 dengan standar deviasi 829,54, menunjukkan adanya variasi besar pada nilai perusahaan antar sampel. Dan ROA (Return on Assets)*: Rata-rata sebesar 0,0883 dengan standar deviasi 0,05184, menunjukkan profitabilitas berbasis aset perusahaan rokok yang tergolong rendah. ROE (Return on Equity). Serta Rata-rata sebesar 0,1442 dengan standar deviasi 0,08544, menunjukkan bahwa pengembalian atas ekuitas sedikit lebih baik dibandingkan pengembalian berbasis aset.

Analisis Korelasi

Tabel 2 Hasil Uji Analisa Korelasi

		Correlations		
		TOBINS Q	ROA	ROE
Pearson Correlation	TOBINS Q	1.000	.438	.615
	ROA	.438	1.000	.972
	ROE	.615	.972	1.000
Sig. (1-tailed)	TOBINS Q	.	.077	.017
	ROA	.077	.	.000
	ROE	.017	.000	.
N	TOBINS Q	12	12	12
	ROA	12	12	12
	ROE	12	12	12

Sumber: Data diolah, 2024

PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA SUB SEKTOR ROKOK YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2021-2023

Putri et al, 2024

Pada tabel 2, Menunjukkan Korelasi antara Tobin’s Q dan ROA sebesar 0,438 dengan p-value 0,077, menunjukkan hubungan positif tetapi tidak signifikan secara statistik pada tingkat kepercayaan 95%. Korelasi antara Tobin’s Q dan ROE sebesar 0,615 dengan p-value 0,017, menunjukkan hubungan positif yang signifikan pada tingkat kepercayaan 95%.

Uji Parsial (Uji T)

Tabel 3 Hasil Uji Parsial (Uji T)

Model	Coefficients ^a					Collinearity Statistics	
	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Tolerance	VIF
	B	Std. Error	Beta				
(Constant)	-103.250	210.038		-.492	.635		
ROA	-47167.923	8880.347	-.2948	-5.311	<.001	.054	18.435
ROE	33806.923	5388.847	3.482	6.273	<.001	.054	18.435

a. Dependent Variable: TOBINS Q

Sumber: Data diolah, 2024

Dapat dilihat dari tabel data pengolahan SPSS diatas yang menunjukkan hasil sebagai berikut:

1. ROA memiliki pengaruh negatif (-47167,923) terhadap Tobin’s Q dengan signifikansi di bawah 0,001. Hal ini menunjukkan bahwa peningkatan ROA justru menurunkan nilai perusahaan pada model ini.
2. ROE memiliki pengaruh positif (33806,923) terhadap Tobin’s Q dengan signifikansi di bawah 0,001. Hal ini menunjukkan bahwa peningkatan ROE akan meningkatkan nilai perusahaan.

PEMBAHASAN

Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan

Pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan merupakan topik yang penting dalam analisis keuangan. Profitabilitas, yang diukur melalui rasio seperti Return on Assets (ROA) dan Return on Equity (ROE), mencerminkan kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba dari

modal yang dimilikinya. Semakin tinggi profitabilitas, semakin besar kemungkinan perusahaan untuk menarik minat investor, yang pada gilirannya dapat meningkatkan nilai perusahaan.

Beberapa penelitian menunjukkan adanya hubungan positif dan signifikan antara profitabilitas dan nilai perusahaan. Misalnya, penelitian oleh Riny (2018) dan Lukiman serta Hafsari (2018) menemukan bahwa profitabilitas yang diprosikan dengan ROE dan ROA berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan. Hal ini menunjukkan bahwa perusahaan yang mampu menghasilkan laba yang lebih tinggi cenderung memiliki nilai pasar yang lebih baik.

Selain itu, profitabilitas juga berfungsi sebagai indikator kesehatan keuangan perusahaan. Investor cenderung lebih tertarik untuk berinvestasi pada perusahaan yang menunjukkan kinerja profitabilitas yang baik, karena hal ini mencerminkan potensi keuntungan di masa depan. Dengan demikian, profitabilitas tidak hanya berpengaruh langsung terhadap nilai perusahaan, tetapi juga berperan dalam membangun kepercayaan investor.

Hasil penelitian terkait pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan berdasarkan uji t menunjukkan bahwa terdapat pengaruh yang signifikan antara profitabilitas, yang diukur dengan rasio Return on Assets (ROA) dan Return on Equity (ROE), terhadap nilai perusahaan yang diprosikan dengan Tobin's Q. Uji t untuk ROA dan ROE: Hasil uji t menunjukkan bahwa baik ROA maupun ROE memiliki nilai t-hitung yang lebih besar dari t-tabel, yang mengindikasikan bahwa keduanya berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Koefisien korelasi untuk ROA adalah 0.438 dan untuk ROE adalah 0.615, yang menunjukkan bahwa peningkatan profitabilitas berhubungan positif dengan peningkatan nilai perusahaan. Secara keseluruhan, hasil penelitian menunjukkan bahwa profitabilitas memiliki pengaruh yang signifikan terhadap nilai perusahaan, dan perusahaan yang mampu mempertahankan tingkat profitabilitas yang tinggi akan lebih mungkin untuk meningkatkan nilai pasar mereka.

Pengaruh Return on Assets (ROA) dan Return on Equity (ROE) terhadap nilai perusahaan

Hasil uji t menunjukkan bahwa ROA memiliki pengaruh negatif terhadap nilai perusahaan, yang diukur dengan Tobin's Q, dengan nilai t-hitung yang lebih besar dari t-tabel dan signifikansi di bawah 0,001. Ini berarti bahwa peningkatan ROA justru dapat menurunkan nilai perusahaan dalam konteks penelitian ini. Sebaliknya, ROE menunjukkan pengaruh positif yang signifikan terhadap nilai perusahaan. Uji t untuk ROE juga menunjukkan nilai t-hitung yang lebih besar dari t-tabel, dengan signifikansi di bawah 0,001. Hal ini menunjukkan bahwa peningkatan ROE akan meningkatkan nilai perusahaan, mencerminkan bahwa perusahaan yang mampu menghasilkan laba yang lebih tinggi dari ekuitas yang dimiliki cenderung memiliki nilai pasar yang lebih baik.

PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA SUB SEKTOR ROKOK YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2021-2023*Putri et al, 2024*

Secara keseluruhan, hasil uji t mengindikasikan bahwa baik ROA maupun ROE memiliki pengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan, meskipun arah pengaruhnya berbeda, dengan ROA menunjukkan pengaruh negatif dan ROE menunjukkan pengaruh positif.

KESIMPULAN & SARAN**Kesimpulan**

Penelitian ini menunjukkan bahwa profitabilitas, yang diukur melalui Return on Assets (ROA) dan Return on Equity (ROE), memiliki pengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan sub sektor rokok yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2021-2023. Hasil analisis mengindikasikan bahwa ROA berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan, sementara ROE menunjukkan pengaruh positif yang signifikan. Dengan demikian, perusahaan yang mampu mempertahankan profitabilitas yang tinggi cenderung memiliki nilai pasar yang lebih baik.

Variasi yang besar dalam nilai Tobin's Q antar sampel menunjukkan bahwa faktor-faktor lain juga dapat mempengaruhi nilai perusahaan, namun penelitian ini menegaskan pentingnya profitabilitas sebagai salah satu indikator utama. Temuan ini diharapkan dapat memberikan kontribusi teoritis dan praktis, serta menjadi acuan bagi penelitian selanjutnya dan membantu investor dalam pengambilan keputusan investasi di sektor rokok.

Saran

Dalam penelitian ini diharapkan memberikan rekomendasi yang berguna bagi perusahaan rokok yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, serta bagi investor dan pemangku kepentingan lainnya. Saran tersebut antara lain:

1. Perusahaan disarankan untuk terus berupaya meningkatkan profitabilitas melalui efisiensi operasional dan pengelolaan biaya yang lebih baik. Hal ini penting untuk menjaga dan meningkatkan nilai perusahaan di mata investor.
2. Penelitian lebih lanjut disarankan untuk mengeksplorasi faktor-faktor lain yang dapat mempengaruhi nilai perusahaan, seperti corporate social responsibility dan good corporate governance, agar dapat memberikan gambaran yang lebih komprehensif.

REFERENSI

- Ali, J., Faroji, R., & Ali, O. (2021). Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2019). *Jurnal Neraca Peradaban*, 1(2), 128–135. www.sahamok.com.
- Astakoni, I made P., Wardita, I. W., Nursian, N. P. (2019). Efek Moderasi Kebijakan Dividen Dalam Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi, Ekonomi dan Manajemen Bisnis*, 18 (2), 134-155.
- Astakoni, I made P., Wardita, I. W., Nursian, N. P. (2019). Efek Moderasi Kebijakan Dividen Dalam Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi, Ekonomi dan Manajemen Bisnis*, 18 (2), 134-155.
- Ayu Yuniastri, N. P., Endiana, I. D. M., & Kumalasari, P. D. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Kebijakan Deviden, Keputusan Investasi, Struktur Modal dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019. *KARMA: Karya Riset Mahasiswa Akuntansi*, 1(1), 69–79.
- Fitriyah, D. (2021). Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Farmasi Yang Terdaftar Di Bei. *Jurnal Ilmu Dan Riset Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya*, 10 No 3, 1–20.
- Indriawati, I., Ariesta, M., & Santoso, E. B. (2018). Pengaruh Profitabilitas, Keputusan Investasi, Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kebijakan Deviden Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Manufaktur Food and Beverage yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012 -2016. *Journal of Accounting*, 1–19.
- Komang Yulan Surmadewi, N., & Dewa Gede Dharma Saputra, I. (2019). Pengaruh Likuiditas, Leverage, dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Farmasi. *E-Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Universitas Udayana*, 6, 567. <https://doi.org/10.24843/eeb.2019.v08.i06.p03>
- Mery, K., Zulfahridar, Z., & Kurnia, P. (2017). Pengaruh Likuiditas, Leverage Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kebijakan Dividen Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2014. *Jurnal Online Mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Riau*, 4(1), 2000–2014.
- Oktiwiati, E. Dela, & Nurhayati, M. (2020). Pengaruh Profitabilitas , Struktur Modal , Dan Keputusan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan. *Mix: Jurnal Ilmiah Manajemen*, 10(2), 196–209.

PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA SUB SEKTOR ROKOK YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2021-2023*Putri et al, 2024*

Rudangga, Merta. (2016). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan. E-Journal Manajemen Universitas Udayana.

Rukmawanti, L., Enas, E., & Lestari, M. N. (2019). Pengaruh Ukuran Perusahaan Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan (Suatu Studi Pada PT . Indofood Sukses Makmur Tbk Tahun 2008-2017). *Business Management and Entrepreneurship Journal*, 1(2), 158–173