



**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) DAN *RETURN ON ASSETS* (ROA) TERHADAP *PRICE TO BOOK VALUE* (PBV) PADA PT SELAMAT SEMPURNA TBK PERIODE 2014-2023**

***THE EFFECT OF DEBT TO EQUITY RATIO (DER) AND RETURN ON ASSETS (ROA) ON PRICE TO BOOK VALUE (PBV) AT PT SELAMAT SEMPURNA TBK FOR THE 2014-2023 PERIOD***

Syifa Ardana Kurniawan<sup>1</sup>, Ryan Elfahmi<sup>2</sup>

<sup>1,2</sup> Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pamulang

Email: [syfaardana@gmail.com](mailto:syfaardana@gmail.com)<sup>1\*</sup>, [dosen01363@unpam.ac.id](mailto:dosen01363@unpam.ac.id)<sup>2</sup>

---

**Article Info**

Article history :  
Received : 13-08-2025  
Revised : 15-08-2025  
Accepted : 17-08-2025  
Published : 19-08-2025

**Abstract**

*This study aims to determine the effect of Debt to Equity Ratio (DER) and Return On Assets (ROA) on Price to Book Value (PBV) at PT Selamat Sempurna Tbk for the period 2014-2023. The method used in this study is descriptive quantitative and the type of data used is secondary data, while the sample in this study is the financial statements in the form of balance sheets and profit and loss of PT Selamat Sempurna Tbk for the period 2014-2023. Data analysis techniques used are Descriptive Statistical Test, Classical Assumption Test, Model Feasibility Test (Multiple Correlation Test, Determination Test and F Test), Multiple Linear Regression Analysis and t Hypothesis Testing using SPSS version 25. The results of this study indicate that the coefficient of determination of Debt to Equity Ratio (DER) and Return On Assets (ROA) contributes 62.1% to Price to Book Value (PBV) and the remaining 37.9% is the contribution of other variables not examined in this study. The results of the t-hypothesis test show that Debt to Equity Ratio (DER) has an effect on Price to Book Value (PBV) at PT Selamat Sempurna Tbk for the 2014-2023 period, as evidenced by a significance value of  $0.016 < 0.05$ . Return on Assets (ROA) has no effect on Price to Book Value (PBV) at PT Selamat Sempurna Tbk for the 2014-2023 period, as evidenced by a significance value of  $0.245 > 0.05$*

**Keywords:** *Debt to Equity Ratio, Return On Assets, Price to Book Value*

---

**Abstrak**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Return On Assets* (ROA) terhadap *Price to Book Value* (PBV) pada PT Selamat Sempurna Tbk periode 2014-2023. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah kuantitatif deskriptif dan jenis data yang digunakan yaitu data sekunder, adapun sampel pada penelitian ini yaitu laporan keuangan berupa neraca dan laba rugi PT Selamat Sempurna Tbk periode 2014-2023. Teknik analisis data yang digunakan yaitu Uji Statistik Deskriptif, Uji Asumsi Klasik, Uji Kelayakan Model (Uji Korelasi Berganda, Uji Determinasi dan Uji F), Analisis Regresi Linear Berganda dan Pengujian Hipotesis t dengan menggunakan SPSS versi 25. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa nilai koefisien determinasi *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Return On Assets* (ROA) berkontribusi sebesar 62,1% terhadap *Price to Book Value* (PBV) dan sisanya 37,9% merupakan kontribusi dari variabel lain yang tidak diteliti dalam penelitian ini. Hasil uji hipotesis t menunjukkan bahwa *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh terhadap *Price to Book Value* (PBV) pada PT Selamat Sempurna Tbk Periode 2014-2023 dibuktikan dengan nilai signifikansi  $0,016 < 0,05$ . *Return On Assets* (ROA)



tidak berpengaruh terhadap *Price to Book Value* (PBV) pada PT Selamat Sempurna Tbk Periode 2014-2023 dibuktikan dengan nilai signifikansi  $0,245 > 0,05$

**Kata Kunci :** *Debt to Equity Ratio, Return On Assets, Price to Book Value*

**PENDAHULUAN**

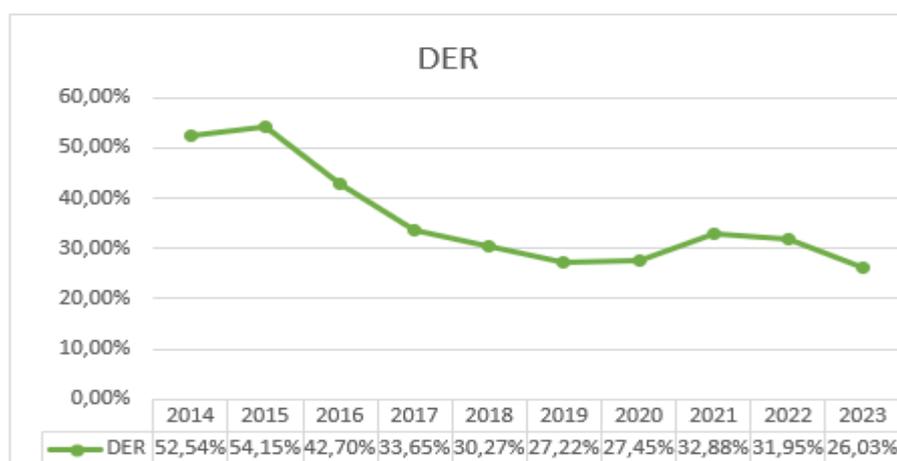
Perkembangan pesat di industri otomotif ini membawa implikasi persaingan antar perusahaan yang dipengaruhi oleh teknologi yang semakin canggih, sehingga setiap perusahaan berlomba-lomba menciptakan inovasi produk baru untuk meningkatkan daya jual dan menarik lebih banyak pelanggan. Indonesia menjadi pasar terbesar kendaraan bermotor, memberikan potensi yang sangat baik untuk perkembangan industri otomotif. Tujuan perusahaan adalah meningkatkan kemakmuran pemegang saham dengan cara menanamkan sahamnya kepada Perusahaan. Semakin tinggi nilai saham maka kemakmuran pemegang saham akan meningkat dan tujuan dari Perusahaan semakin berhasil

Nilai perusahaan akan memberikan dampak langsung bagi kesejahteraan pemegang saham secara optimal jika harga saham perusahaan mengalami kenaikan. Nilai perusahaan juga mencerminkan sejauh mana perusahaan tersebut mendapat pengakuan dari public. faktor yang memengaruhi nilai perusahaan antara lain kombinasi sumber pembiayaan yang tercermin dari *Debt to Equity Ratio* (DER), kemampuan menghasilkan laba yang diukur melalui *Return on Assets* (ROA), serta *Price to Book Value* (PBV) sebagai ukuran penilaian pasar.

**Tabel 1. 1**  
**Data Debt to Equity Ratio (DER), Return On Assets (ROA) dan Price to Book Value (PBV) PT Selamat Sempurna Tbk Periode Tahun 2014-2023**

Tahun	DER	Ket	ROA	Ket	PBV	Ket
2014	52,54%	-	24,09%	-	5,96	-
2015	54,15%	N	20,78%	T	4,76	T
2016	42,70%	T	22,62%	N	3,57	T
2017	33,65%	T	22,73%	N	3,95	N
2018	30,27%	T	22,62%	T	3,75	T
2019	27,22%	T	20,56%	T	3,51	T
2020	27,45%	N	15,97%	T	3,01	T
2021	32,88%	N	18,82%	N	2,69	T
2022	31,95%	T	21,37%	N	2,66	T
2023	26,03%	T	22,66%	N	3,16	N

Sumber: Laporan Keuangan PT Selamat Sempurna Tbk (Data diolah peneliti 2025)

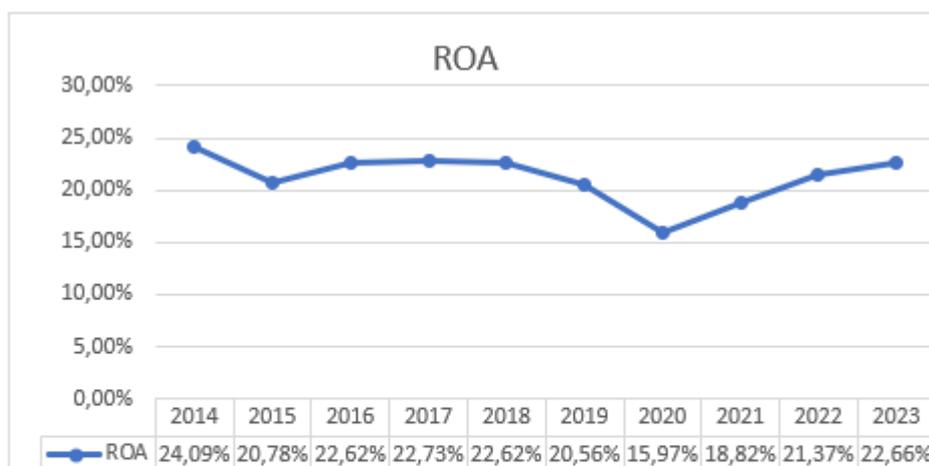


Sumber : Laporan Keuangan PT Selamat Sempurna Tbk (diolah)

**Gambar 1. 1**  
**Grafik Debt to Equity Ratio (DER)**



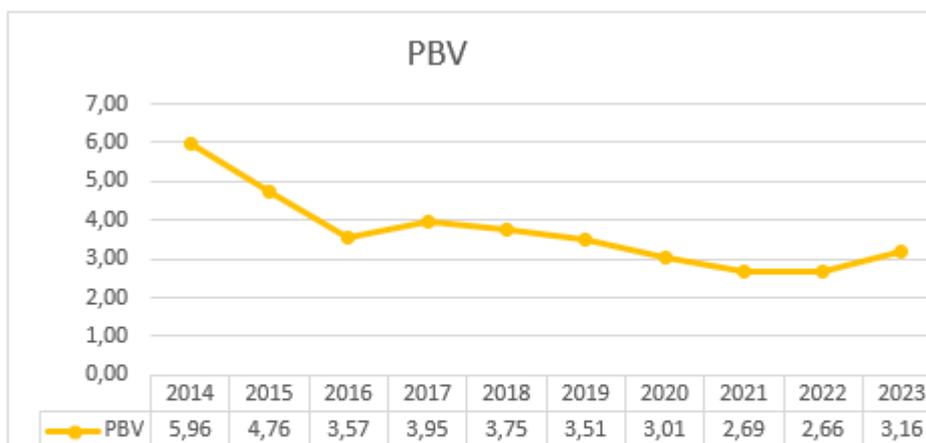
Berdasarkan tabel 1.1 dan grafik 1.1 menunjukkan bahwa nilai DER meningkat pada tahun 2015 dan 2021. Kenaikan ini bertolak belakang dengan kondisi ideal di mana nilai DER seharusnya menurun untuk mencerminkan kondisi keuangan yang lebih sehat



Sumber : Laporan Keuangan PT Selamat Sempurna Tbk (diolah)

**Gambar 1. 2**  
**Grafik Return On Assets (ROA)**

Berdasarkan Tabel 1.1 dan Grafik 1.2 menunjukkan bahwa nilai ROA cenderung menurun, sedangkan idealnya nilai ROA seharusnya meningkat untuk menunjukkan efisiensi perusahaan dalam menghasilkan laba dari aset yang dimilikinya



Sumber : Laporan Keuangan PT Selamat Sempurna Tbk (diolah)

**Gambar 1. 3**  
**Grafik Price to Book Value (PBV)**

Berdasarkan Tabel 1.1 dan Grafik 1.3 menunjukkan nilai PBV menurun dari 2014 hingga 2022, padahal idealnya tetap stabil. Pada 2023, PBV kembali meningkat, yang menunjukkan adanya pemulihan setelah dampak pandemi Covid-19.

Berdasarkan Tabel 1.1 DER terhadap PBV, DER idealnya menurun, PBV idealnya naik. Maka seharusnya, jika DER menurun diikuti oleh peningkatan PBV karena berkurangnya risiko keuangan yang dapat meningkatkan daya tarik perusahaan di mata investor. Namun, pada tahun 2016, 2018, 2019, dan 2022, penurunan DER justru diikuti oleh penurunan PBV, yang menunjukkan adanya ketidaksesuaian antara teori dan fakta yang terjadi.



Berdasarkan Tabel 1.1 ROA terhadap PBV, ROA idealnya naik, PBV idealnya juga naik. Maka seharusnya, jika ROA meningkat diikuti oleh peningkatan PBV karena profitabilitas yang lebih tinggi mencerminkan kinerja keuangan yang baik dan dapat menarik minat investor. Namun, pada tahun 2016, 2021, dan 2022, peningkatan ROA justru diikuti oleh penurunan PBV, yang menunjukkan adanya ketidaksesuaian antara teori dan fakta yang terjadi

Dalam penelitian yang dilakukan Rezi Safutri, dkk (2024) menunjukkan bahwa DER berpengaruh terhadap PBV. Sedangkan penelitian yang dilakukan Pramana Putra dan Eka Purnama Sari (2023) menyatakan hasil yang bertentangan bahwa DER tidak berpengaruh terhadap PBV

Selanjutnya penelitian yang dilakukan Muliana dan Sri Wahyu Astuti Ahmad (2021) menunjukkan bahwa ROA berpengaruh terhadap PBV. Sedangkan penelitian yang dilakukan Nadilla Damayanti (2024) menyatakan hasil yang bertentangan bahwa ROA tidak berpengaruh terhadap PBV

## Tinjauan Pustaka

### 1. Laporan Keuangan

Menurut Sufyati, dkk (2021:2) laporan keuangan merupakan informasi akuntansi paling krusial yang mengandalkan seluruh aktivitas finansial perusahaan. Sementara Menurut Kasmir (2019:7) laporan keuangan adalah laporan yang menunjukkan kondisi keuangan perusahaan pada saat ini atau dalam suatu periode tertentu.

### 2. Rasio Keuangan

Menurut Hery (2022:138) rasio keuangan merupakan suatu penghitungan rasio dengan menggunakan laporan keuangan yang berfungsi sebagai alat ukur dalam menilai kondisi keuangan dan kinerja perusahaan.

### 3. *Debt to Equity Ratio (DER)*

Menurut Siregar (2020) *Debt to Equity Ratio (DER)* merupakan rasio keuangan ini dapat menilai kemampuan perusahaan dalam menggunakan kewajiban atau hutang dengan modal atau ekuitas yang dimiliki oleh perusahaan.

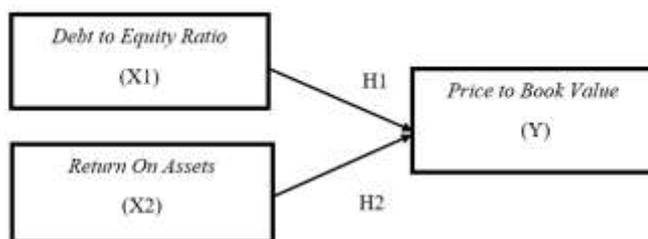
### 4. *Return On Assets (ROA)*

Menurut Kasmir (2021:204) *Return on Assets (ROA)* adalah rasio yang menunjukkan hasil (return) atau jumlah aktiva yang digunakan dalam perusahaan. Semakin tinggi ROA, semakin efisien penggunaan aset dalam menghasilkan laba bersih.

### 5. *Price to Book Value (PBV)*

Menurut Harmono (2022:104) *Price to Book Value (PBV)* menggambarkan seberapa besar pasar menghargai nilai buku saham dari suatu perusahaan. *Price to Book Value (PBV)* menunjukkan perbandingan harga saham dengan nilai buku per lembar saham.

Gambaran kerangka berpikir dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :



Gambar 2.1  
Kerangka Berpikir



Berikut adalah hipotesis penelitian ini :

H1 : Terdapat Pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER) Terhadap *Price to Book Value* (PBV) pada PT Selamat Sempurna Tbk Periode 2014-2023

H2 : Terdapat Pengaruh *Return On Assets* (ROA) terhadap *Price to Book Value* (PBV) pada PT Selamat Sempurna Tbk Periode 2014-2023

## METODE PENELITIAN

Jenis penelitian yang digunakan adalah penelitian kuantitatif. Metode penelitian kuantitatif deskriptif menurut Sugiyono (2020:16) dapat diartikan sebagai metode penelitian yang berlandaskan pada filsafat positivisme, digunakan untuk meneliti pada populasi atau sampel tertentu, pengumpulan data menggunakan instrumen penelitian, analisis data bersifat kuantitatif/ statistik, dengan tujuan untuk menguji hipotesis yang telah ditetapkan. Sehingga tujuan dari penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh variabel-variabel independen yaitu *Debt to Equity Ratio* (X1) dan *Return On Assets* (X2) terhadap *Price to Book Value* (Y) pada PT Selamat Sempurna Tbk.

### Populasi Dan Sampel

Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah laporan keuangan PT Selamat Sempurna Tbk. Teknik sampling yang digunakan dalam penelitian ini adalah *purposive sampling*, yaitu teknik pengambilan sampel berdasarkan kriteria tertentu yang ditetapkan peneliti. Sampel penelitian ini yaitu laporan keuangan berupa neraca dan laba rugi PT. Selamat Sempurna Tbk periode 2014-2023.

### Teknik Pengumpulan Data

Teknik pengumpulan data yang dilakukan dalam penelitian ini, yaitu studi dokumentasi (mengumpulkan data laporan keuangan dan dokumen perusahaan), studi pustaka (menelaah literatur dari buku dan jurnal), dan studi internet research.

### Teknik Analisis Data

Teknik analisis data menggunakan bantuan aplikasi SPSS versi 25. Analisis data dalam penelitian ini adalah analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik (uji normalitas, uji multikolinearitas, uji heteroskedastisitas dan uji autokorelasi), uji kelayakan model (uji koefisien korelasi, uji determinasi dan uji simultan/uji F), analisis regresi linier berganda dan uji hipotesis (t).

## HASIL DAN PEMBAHASAN

### 1. Uji Asumsi Klasik

#### a. Uji Normalitas

Tabel 4. 6  
Hasil Uji Normalitas *Kolmogorov – Smirnov*

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test		
		Unstandardized Residual
N		10
Normal Parameters <sup>a,b</sup>	Mean	.0000000
	Std. Deviation	.54925536
Most Extreme Differences	Absolute	.156
	Positive	.128
	Negative	-.156
Test Statistic		.156
Asymp. Sig. (2-tailed)		.200 <sup>c,d</sup>
a. Test distribution is Normal.		
b. Calculated from data.		
c. Lilliefors Significance Correction.		
d. This is a lower bound of the true significance.		

Sumber: Output SPSS Versi 25



Berdasarkan tabel diatas hasil uji normalitas dengan menggunakan uji *statistic Kolmogorov-Smirnov Test* dapat dilihat bahwa nilai signifikan *Asymp. Sig. (2-tailed)* sebesar  $0,200 > 0,05$ , sehingga disimpulkan bahwa data tersebut berdistribusi normal.

**b. Uji Multikolinieritas**

**Tabel 4. 7**  
**Hasil Uji Multikolinieritas**

Model		Coefficients <sup>a</sup>					Collinearity Statistics	
		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Tolerance	VIF
		B	Std. Error	Beta				
1	(Constant)	-1.281	1.871		-.685	.515		
	DER	.068	.022	.696	3.160	.016	.867	1.154
	ROA	.120	.094	.280	1.270	.245	.867	1.154

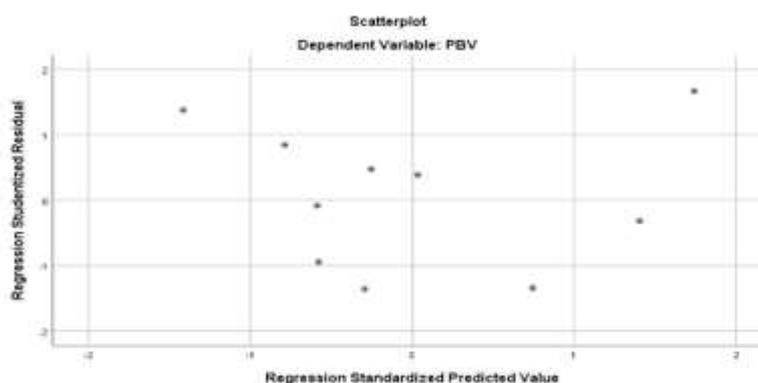
a. Dependent Variable: PBV

Sumber: Output SPSS Versi 25

Berdasarkan data tabel 4.7 uji multikolinieritas dengan melihat nilai *tolerance* dan VIF, nilai *tolerance Debt to Equity* sebesar 0,867 dan *Return On Assets* sebesar 0,867 atau dapat dikatakan diatas 0,1. Sedangkan pada nilai VIF *Debt To Equity* sebesar 1,154 dan *Return On Assets* sebesar 1,154 atau dapat dikatakan di bawah angka 10, dapat disimpulkan bahwa tidak terjadi multikolinieritas

**c. Uji Heteroskedastisitas**

**Gambar 4. 3**  
**Hasil Uji Heteroskedastisitas**



Sumber: Output SPSS Versi 25

Berdasarkan pada gambar diatas, dapat dilihat bahwa titik-titik menyebar secara acak dan tidak membentuk pola yang jelas diatas dan dibawah angka 0 pada sumbu Y, sehingga dapat disimpulkan bahwa pada uji regresi ini tidak terjadi masalah heteroskedastisitas

**d. Uji Autokorelasi**

Uji autokorelasi bertujuan menguji apakah dalam model regresi linear ada korelasi antara kesalahan pengganggu pada periode t dengan kesalahan pengganggu pada periode t-1 (sebelumnya). Untuk menguji ada tidaknya gejala autokorelasi dapat dideteksidengan uji *Durbin Watson (DW)*, hasil perhitungan dari uji autokorelasi dapat dilihat dari tabel berikut



**Tabel 4. 8**  
**Hasil Uji Autokorelasi**

Model Summary <sup>b</sup>										
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Change Statistics					Durbin-Watson
					R Square Change	F Change	df1	df2	Sig. F Change	
1	.840 <sup>a</sup>	.705	.621	.62280	.705	8.383	2	7	.014	1.453
a. Predictors: (Constant), ROA, DER										
b. Dependent Variable: PBV										

Sumber: Output SPSS Versi 25

Berdasarkan pada tabel DER dan ROA terhadap PBV diatas dapat dilihat nilai D-W sebesar  $d=1.453$  sedangkan nilai D-W berdasarkan tabel  $n = 10$ , dan  $k= 2$  diperoleh nilai  $dL = 0,6972$  dan  $dU = 1,6413$ ,  $4 - dL = 4 - 0,6972 = 3,3028$  serta  $4 - dU = 4 - 1,6413 = 2,3587$ . Karena nilai DW berada di antara  $dL$  dan  $dU$  yaitu  $0,6972 < 1,453 < 1,6413$ , maka hasil dari regresi ini tidak dapat mengambil keputusan apapun

## 2. Uji Kelayakan Model

### a. Analisis Korelasi Berganda (R)

**Tabel 4. 10**  
**Hasil Uji Koefisien Korelasi DER dan ROA terhadap PBV**

Model Summary <sup>b</sup>										
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Change Statistics					Durbin-Watson
					R Square Change	F Change	df1	df2	Sig. F Change	
1	.840 <sup>a</sup>	.705	.621	.62280	.705	8.383	2	7	.014	1.453
a. Predictors: (Constant), ROA, DER										
b. Dependent Variable: PBV										

Sumber: Output SPSS Versi 25

Berdasarkan tabel 4.10 menunjukkan bahwa nilai korelasi (R) sebesar 0.840 berada pada interval koefisien antara 0,80 – 1,000, maka dapat disimpulkan bahwa variabel *Debt to Equity Ratio* (X1) dan *Return On Assets* (X2) memiliki tingkat hubungan yang sangat kuat terhadap nilai variabel *Price to Book Value* (Y).

### b. Analisis Koefisien Determinasi (R<sup>2</sup>)

**Tabel 4. 11**  
**Hasil Uji Koefisien Determinasi (R<sup>2</sup>)**

Model Summary <sup>b</sup>										
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Change Statistics					Durbin-Watson
					R Square Change	F Change	df1	df2	Sig. F Change	
1	.840 <sup>a</sup>	.705	.621	.62280	.705	8.383	2	7	.014	1.453
a. Predictors: (Constant), ROA, DER										
b. Dependent Variable: PBV										

Sumber: Output SPSS Versi 25

Berdasarkan tabel 4.11 hasil analisis koefisien determinasi diatas bahwa nilai kontribusi ditunjukkan oleh nilai  $(R^2) = 0,621$ , hal ini menunjukkan bahwa pengaruh *Debt to Equity Ratio* dan *Return On Assets* berkontribusi sebesar 62,1% terhadap *Price to*



*Book Value* yang artinya kontribusi *Debt to Equity Ratio* dan *Return On Assets* besar terhadap *Price to Book Value* dan sisanya 37,9% merupakan kontribusi variabel lain yang tidak diteliti didalam penelitian ini

c. Uji F (Simultan)

Tabel 4. 12  
Hasil Uji F (Simultan)

ANOVA <sup>a</sup>						
Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	6.503	2	3.252	8.383	.014 <sup>b</sup>
	Residual	2.715	7	.388		
	Total	9.219	9			
a. Dependent Variable: PBV						
b. Predictors: (Constant), ROA, DER						

Sumber: Output SPSS Versi 25

Adapun rumus  $F_{tabel}$  yang digunakan yaitu  $df1 = k$  (jumlah variabel independen ditambah dengan variabel dependen)  $-1 = 3 - 1 = 2$ ,  $df2 = n$  (banyak data)  $= 10 - 3 = 7$  menghasilkan  $F_{tabel}$  sebesar 4,74. Pada tabel 4.11 menunjukkan bahwa hasil  $F_{hitung}$  sebesar 8.383 dimana hasil ini lebih dari  $F_{tabel}$  sebesar 4,74. Kemudian nilai sig sebesar  $0.014 < 0,05$ . Maka dapat disimpulkan bahwa secara simultan variabel *Debt to Equity Ratio* dan *Return On Assets* berpengaruh terhadap *Price to Book Value*.

Berdasarkan hasil uji korelasi berganda, uji determinasi dan uji F maka model penelitian ini layak untuk dianalisis lebih lanjut.

3. Analisis Regresi Linier Berganda

Tabel 4. 13  
Hasil Analisis Linear Berganda

Coefficients <sup>a</sup>								
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	-1.281	1.871		-.685	.515		
	DER	.068	.022	.696	3.160	.016	.867	1.154
	ROA	.120	.094	.280	1.270	.245	.867	1.154
a. Dependent Variable: PBV								

Sumber: Output SPSS Versi 25

- Nilai konstanta ( $\alpha$ ) bernilai negatif sebesar -1,281 menyatakan bahwa *Debt to Equity Ratio* dan *Return On Assets* dianggap nol, maka *Price to Book Value* nilainya adalah -1,281
- Variabel *Debt to Equity Ratio* ( $X_1$ ) bernilai positif yaitu sebesar 0,068, artinya bahwa setiap ada peningkatan *Debt To Equity* sebesar 1%, maka nilai *Price to Book Value* akan mengalami meningkat sebesar 0,068
- Variabel Variabel *Return On Assets* ( $X_2$ ) bernilai positif yaitu sebesar 1,120, artinya bahwa setiap ada peningkatan *Return On Assets* sebesar 1%, maka nilai *Price to Book Value* akan mengalami meningkat sebesar 1, 120



4. Uji Hipotesis (t)

Tabel 4. 14  
Hasil Uji Hipotesis (t)

Model		Coefficients <sup>a</sup>					Collinearity Statistics	
		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Tolerance	VIF
		B	Std. Error	Beta				
1	(Constant)	-1.281	1.871		-.685	.515		
	DER	.068	.022	.696	3.160	.016	.867	1.154
	ROA	.120	.094	.280	1.270	.245	.867	1.154

a. Dependent Variable: PBV

Sumber: Output SPSS Versi 25

- a. Variabel DER (X1) memiliki nilai  $t_{hitung}$  sebesar 3,160, yang lebih besar dari nilai  $t_{tabel}$  (3,160 > 2,36462). Kemudian, nilai sig yang diperoleh sebesar 0,016 menunjukkan bahwa nilai tersebut lebih kecil dari tingkat sig yang telah ditetapkan sebesar 0,05 (0,016 < 0,05). Oleh karena itu, H1 diterima, yaitu *Debt to Equity Ratio* berpengaruh terhadap *Price to Book Value*
- b. Variabel ROA (X2) memiliki nilai  $t_{hitung}$  sebesar 1,270, yang lebih kecil dari nilai  $t_{tabel}$  (1,270 < 2,36462). Kemudian, nilai sig yang diperoleh sebesar 0,245 menunjukkan bahwa nilainya lebih besar dari tingkat sig yang telah ditetapkan sebesar 0,05 (0,245 > 0,05). Oleh karena itu, H2 ditolak, yaitu *Return On Assets* tidak berpengaruh terhadap *Price to Book Value*.

Pembahasan Penelitian

**Pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER) Terhadap *Price to Book Value* (PBV)**

Berdasarkan hasil uji t dapat diketahui nilai  $t_{hitung}$  adalah 3,160. Sehingga  $t_{hitung} > t_{tabel}$  (3,160 > 2,36462). Kemudian hasil pengujian juga memperlihatkan nilai sig 0,016 < 0,05, sehingga dapat disimpulkan bahwa variabel DER berpengaruh terhadap PBV pada PT Selamat Sempurna Tbk pada tahun 2014 hingga tahun 2023. Pengaruh ini menunjukkan bahwa tingkat utang yang dimiliki perusahaan memengaruhi persepsi investor terhadap nilai perusahaan, karena DER yang tinggi dapat menandakan risiko keuangan yang tinggi, namun juga bisa mencerminkan penggunaan leverage yang optimal untuk meningkatkan nilai perusahaan.

Hal ini selaras dengan penelitian sebelumnya, pada penelitian Albert Kurniawan Purnomo, dkk (2024) hasilnya DER berpengaruh terhadap PBV. Hal ini bertentangan dengan penelitian yang dilakukan Heni Tri Mahanani dan Andi Kartika (2022) yang menyatakan bahwa DER tidak berpengaruh terhadap PBV.

**Pengaruh *Return On Assets* (ROA) Terhadap *Price to Book Value* (PBV)**

Berdasarkan hasil uji t dapat diketahui nilai  $t_{hitung}$  adalah 1,270. Sehingga  $t_{hitung} < t_{tabel}$  (1,270 < 2,36462). Kemudian hasil pengujian juga memperlihatkan nilai sig 0,245 > 0,05, sehingga dapat disimpulkan bahwa variabel ROA tidak berpengaruh terhadap PBV pada PT Selamat Sempurna Tbk pada tahun 2014 hingga tahun 2023. Hal ini dapat terjadi karena meskipun perusahaan mampu menghasilkan laba, namun laba tersebut belum tentu direspons positif oleh pasar atau tidak tercermin langsung dalam harga saham maupun nilai buku perusahaan. Faktor eksternal lain seperti kondisi pasar, kebijakan manajemen, atau ekspektasi investor juga bisa memengaruhi PBV.

Hal ini selaras dengan penelitian sebelumnya, pada penelitian Nadilla Damayanti (2024) hasilnya ROA menunjukkan tidak berpengaruh terhadap PBV. Hal ini bertentangan dengan penelitian yang dilakukan Dwi Iriyanti, dkk (2022) yang menyatakan bahwa ROA berpengaruh terhadap PBV.



## KESIMPULAN

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan, dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh terhadap *Price to Book Value* (PBV) pada PT Selamat Sempurna Tbk periode 2014-2023. Hal ini dibuktikan dengan hasil uji t di mana nilai signifikansinya  $0,016 < 0,05$
2. *Return On Assets* (ROA) tidak berpengaruh terhadap *Price to Book Value* (PBV) pada PT Selamat Sempurna Tbk periode 2014-2023. Hal ini dibuktikan hasil uji t di mana nilai signifikansinya  $0,245 > 0,05$ .

## DAFTAR PUSTAKA

- Damayanti, N. (2024). Pengaruh Current Ratio, Return On Assets, dan Debt to Equity Ratio Terhadap Price to Book Value Pada PT Astra Agro Lestari Tbk Periode Tahun 2012-2022. *Jurnal Ilmiah Ekonomi dan Manajemen*, 2(10), 148-156.
- Ferdinand, A. (2019). *Metode penelitian manajemen: Pedoman penelitian untuk penulisan skripsi, tesis dan disertasi ilmu manajemen* (Edisi ke-5). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, Imam. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS 25*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, Imam. (2020). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS 25*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, Imam. (2021). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS 26*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Harmono. (2022). *Manajemen Keuangan Berbasis Balanced Scorecard: Pendekatan Teori, Kasus, dan Riset Bisnis*. Jakarta: PT Bumi Aksara.
- Hery, A. (2022). *Analisis Fundamental (Trading dan Investasi Saham)*. Yrama Widya.
- Iriyanti, D., Murni, S., & Untu, V. N. (2022). Pengaruh Struktur Modal, Ukuran Perusahaan Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Industri Otomotif Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020. *Jurnal EMBA: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis dan Akuntansi*, 10(4), 584-595.
- Kasmir. (2021). *Analisis Laporan Keuangan Edisi Revisi Cetakan 12*. Depok: Rajawali Pers.
- Mahanani, H. T., & Kartika, A. (2022). Pengaruh struktur modal, likuiditas, ukuran perusahaan, dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan. *Fair Value: Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 5(1), 360-372.
- Muliana, M., & Ahmad, S.W.A. (2021). Pengaruh Struktur Modal dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *POIN: Jurnal Ekonomi dan Manajemen*, 3(2), 97-110.
- Purnomo, A. K., Sari, U. K., & Nuralizah, A. (2024). Pengaruh Return on Assets (ROA) dan Debt to Equity Ratio (DER) Terhadap Price to Book Value (PBV) Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2022. *Owner: Riset dan Jurnal Akuntansi*, 8(2), 1759-1767.
- Putra, P., & Sari, E. P. (2023). Pengaruh ROA, CR, dan DER terhadap PBV pada Sektor Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020. *Manajemen Kreatif Jurnal*, 1(4), 189-202.
- Siregar, A. (2020). Pengaruh Debt to Equity Ratio terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Keuangan*, 5(2), 45-53.
- Sugiyono. (2020). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta.