

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Penelitian

Indonesia merupakan negara yang memiliki kekayaan Sumber Daya Alam (SDA) berlimpah, terutama dalam sektor primer. Indonesia disebut juga negara agraris karena sebagian penduduknya bermata pencaharian sebagai petani serta mengartikan bahwa Negara Indonesia merupakan negara yang mengandalkan sektor pertanian baik sebagai sumber mata pencaharian ataupun penopang pembangunan perekonomian. Sektor pertanian memiliki peranan vital dalam pemenuh kebutuhan pokok dan berperan besar sebagai salah satu penggerak perekonomian Indonesia.

Sektor pertanian berkontribusi pada pembangunan sebagai sebuah aktivitas ekonomi, mata pencaharian dan sebagai cara untuk melestarikan lingkungan, sehingga sektor ini sebuah instrumen yang unik bagi pembangunan menurut World Bank (2008). Sebagai aktivitas ekonomi, pertanian dapat sebagai sumber pertumbuhan bagi perekonomian wilayah, penyedia investasi bagi sektor swasta dan sebagai penggerak industri-industri yang terkait di bidang pertanian.

Peran strategis sektor pertanian digambarkan dalam penyedia bahan pangan dan bahan baku industri, penyumbang PDB, penghasil devisa negara, penyerap tenaga kerja, sumber utama pendapatan rumah tangga pedesaan, penyedia bahan pakan dan bioenergy, serta berupaya dalam penurunan emisi gas rumah kaca menurut Zamzany (2018:135). Perlambatan pertumbuhan perekonomian di beberapa sektor perusahaan di

Indonesia. Menurut Badan Pusat Statistik (2020) terkait Pertumbuhan Ekonomi Indonesia Triwulan II-2020. Secara *y-o-y* pertumbuhan ekonomi Triwulan II 2020 mengalami kontraksi pertumbuhan sebesar 5,32 persen, sedangkan secara *quarter-on-quarter* terkontraksi sebesar 4,19 persen. Hal yang menarik saat mencermati pertumbuhan Pendapatan Domestik Bruto (PDB) menurut lapangan usaha secara *quarter-on-quarter* hanya ada 3 sektor usaha yang masih mencatatkan pertumbuhan yang positif termasuk sektor pertanian sebesar 16,24 persen.

Memasuki ke ranah dunia bisnis, dimana mengalami pengembangan yang cukup pesat bisa dilihat dari jumlah perusahaan baru yang listing dalam tiga tahun terakhir tercatat 159 perusahaan ditahun 2019 sampai 2021 menurut data yang diambil dari Bursa Efek Indonesia. Perusahaan merupakan sebuah organisasi yang mengkombinasikan dan juga mengorganisasikan berbagai macam sumber daya dengan tujuan memproduksi barang atau jasa untuk dijual menurut Salvatore (2005:17). Munculnya perusahaan-perusahaan baru tentu menunjukkan banyaknya pesaing bisnis yang muncul. Dengan tingkat persaingan bisnis yang tinggi akan mengakibatkan perubahan bisnis yang berubah-ubah sehingga banyak perusahaan yang membutuhkan suntikan dana untuk mencukupi kebutuhan operasional perusahaan agar dapat berjalan dengan optimal.

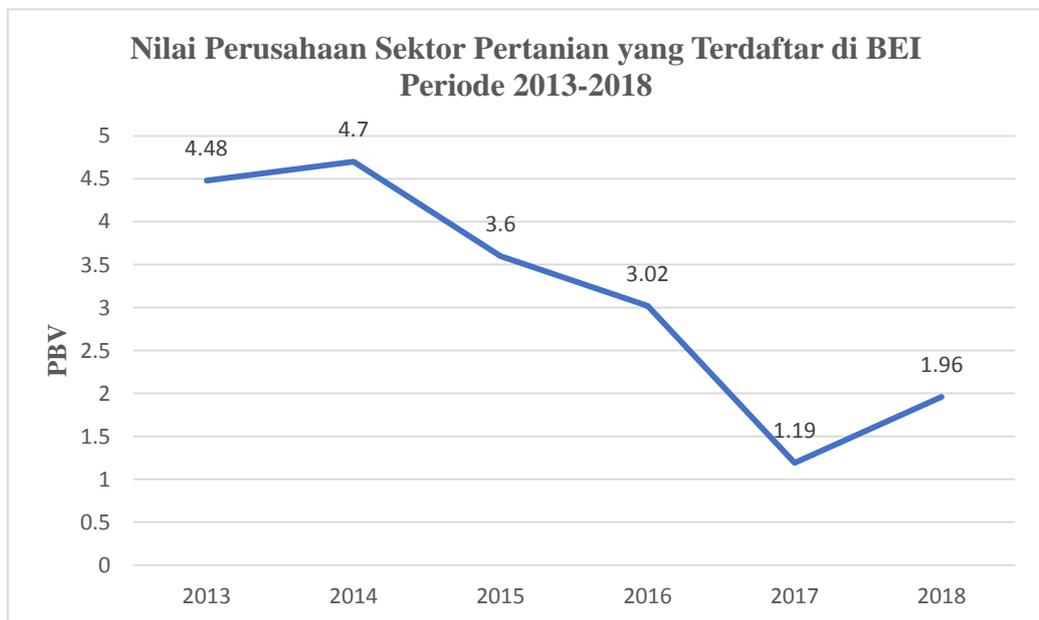
Dalam kondisi kebutuhan untuk memperoleh dana, pasar modal menjadi salah satu alternatif pilihan sumber dana jangka panjang diluar dari berbagai alternatif lainnya bagi perusahaan. Menurut Alfianti & Sonja

(2017:45) pasar modal merupakan wadah yang memfasilitasi berbagai sarana dan prasarana jual beli dan kegiatan terkait lainnya. Dana yang didapatkan dari pasar modal bisa digunakan dalam penambahan modal kerja, ekspansi, pengembangan usaha dan lain-lain. Menurut Dewi (2015:114) pasar modal berperan penting bagi perekonomian suatu negara karena pasar modal menjalankan fungsinya sebagai sarana pendanaan usaha dan sebagai sarana bagi perusahaan untuk mendapatkan dana dari masyarakat pemodal atau investor.

Perusahaan sektor pertanian telah banyak berdiri dan sampai saat ini masih terus berkembang. Unit-unit bisnis dituntut agar saling bekerja sama dalam pencapaian sasaran yang telah ditetapkan. Dengan tercapainya sasaran tersebut maka dari nilai perusahaan akan terlihat baik dan meningkatkan minat dari investor untuk melakukan investasi pada perusahaan tersebut guna untuk memperoleh sumber dana yang maksimal. Menurut Sambora (2014) Nilai perusahaan merupakan persepsi investor terhadap tingkat keberhasilan perusahaan yang sering dikaitkan dengan harga saham. Nilai perusahaan sangatlah penting dimata para investor dan juga kreditur karena mereka dapat mengetahui cerminan kredibilitas perusahaan untuk investor menanamkan modal dan melihat kemampuan perusahaan dalam membayar utangnya sehingga pihak kreditur tidak merasa khawatir dalam memberikan pinjaman kepada perusahaan tersebut. Dalam upaya mencapai nilai perusahaan yang optimal dapat dilakukan berbagai cara salah satunya menerapkan manajemen keuangan yang baik

karena setiap keputusan keuangan yang diambil akan berpengaruh terhadap keputusan yang lain.

Berdasarkan data di Bursa Efek Indonesia, nilai perusahaan yang terdapat pada perusahaan sektor pertanian yang listing di BEI nilai rata-rata nilai perusahaan mencapai 4,48 kali di tahun 2013 dan mengalami kenaikan 0,22 pada tahun 2014 mencapai 4,7 kali. Tetapi pada tahun 2015 sampai 2017 mengalami penurunan yang cukup signifikan secara terus menerus sampai mencapai 1,19 kali di tahun 2017, jika diakumulasikan terjadi penurunan sebesar 3,51 kali dalam periode 2015 sampai 2017 yang terbilang cukup besar. Pada tahun 2018 mengalami kenaikan kembali sebesar 0,87 kali menjadi 1,96 kali. Berikut merupakan grafik rata-rata



nilai perusahaan selama tahun 2013-2018.

Sumber: www.idx.co.id (diolah penulis, 2022)

Gambar 1.1
Rata-rata Nilai Perusahaan Tahunan pada Perusahaan Sektor
Pertanian yang Terdaftar di BEI Periode 2013-2018

Berdasarkan gambar 1.1 menunjukkan rata-rata nilai perusahaan pada perusahaan sektor pertanian menunjukkan trend menurun dari tahun ketahun. Fenomena menurunnya nilai perusahaan tersebut di sebabkan oleh beberapa faktor, diantaranya profitabilitas, likuiditas, *leverage*, struktur modal, kebijakan deviden maupun ukuran perusahaan. Serta hal-hal yang berkesinambungan kegiatan operasional perusahaan juga mempengaruhi menurunnya tingkat nilai perusahaan seperti *working capital* dan *operating leverage*. Pada penelitian diambil 3 (tiga) faktor dari beberapa faktor tersebut, yaitu *working capital* dengan indikator *working capital turnover* (WCT), *operating leverage* dengan indikator *degree of operating leverage* (DOL), dan profitabilitas dengan indikator *return on assets* (ROA).

Working capital adalah modal yang digunakan dalam kegiatan operasional sebuah perusahaan. Menurut Fahmi (2015:99) modal kerja adalah investasi sebuah perusahaan pada aktiva-aktiva jangka pendek kas, sekuritas, persediaan dan piutang. *Working capital* merupakan aspek yang penting bagi setiap perusahaan berpengaruh terhadap operasionalisasi suatu perusahaan.

Pengelolaan modal kerja merupakan sesuatu hal yang sering menjadi persoalan karena pengelolaan modal merupakan aspek yang sering dihadapi oleh perusahaan dan menimbulkan masalah yang serius. Tidak sedikit perusahaan yang gulung tikar disebabkan kondisi tersebut. Karena itu, adanya analisis untuk mengetahui modal kerja saat ini kemudian dihubungkan dengan situasi yang akan datang. Diperlukan perencanaan serta pengendalian yang baik dalam pengelolaan modal kerja yang tersedia. Modal yang tertanam dalam aktiva harus dapat digunakan seefisien mungkin agar dapat menghasilkan tingkat keuntungan yang maksimal.

Perusahaan yang dapat memanfaatkan modal kerja secara efektif dan efisien dapat menghasilkan nilai tambah dan keuntungan yang berkelanjutan. Pengujian hubungan antara *working capital* dengan nilai perusahaan pernah dikemukakan oleh Budi Setyawan (2021) menjelaskan bahwa pengaruh modal kerja tidak signifikan terhadap nilai perusahaan sedangkan profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan. Sejalan dengan yang dikemukakan oleh Andri, Bisri dan Dian (2021) menyatakan *working capital* tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan.

Selain itu, faktor yang mempengaruhi nilai perusahaan adalah *operating leverage*. *Operating leverage* merupakan kemampuan EBIT perusahaan untuk merespon fluktuasi penjualan. Dimana perubahan penjualan akan mempengaruhi laba perusahaan sifatnya sensitif sehingga

laba menjadi berfluktuasi yang menimbulkan tingkat resiko. Berpengaruh ke perusahaan karena berimbang penilaian investor untuk menanamkan modal ke perusahaan oleh karena ini berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Sejalan dengan yang dikemukakan Zahrah, Sri, dan Gendro (2020) menyatakan *operating leverage* berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap nilai perusahaan.

Profitabilitas adalah gambaran dari hasil akhir sejumlah keputusan dan kebijakan yang perusahaan lakukan dalam menilai kemampuan perusahaan dalam mencari dan memperoleh keuntungan. Menurut Munawir (2014:33) profitabilitas merupakan kemampuan perusahaan dalam memperoleh laba selama menjalankan kegiatan operasionalnya dalam periode tertentu. Tingkat kemampuan perusahaan dalam memperoleh laba dapat mengimplikasikan kredibilitas dari perusahaan tersebut. Ketika seorang calon investor akan menanamkan modalnya disuatu perusahaan akan melihat tingkat kemampuan perusahaan dalam keuntungan. Jika keuntungan yang diperoleh tinggi maka akan berpengaruh terhadap tingkat minat calon investor dalam menanamkan modalnya.

Fenomena terkait profitabilitas yang terjadi dalam perusahaan sektor pertanian dilihat di tahun 2017-2018 dimana ditahun 2017 rata-rata tingkat profitabilitas perusahaan sektor pertanian sebesar -6,30 dan mengalami kenaikan pada tahun selanjutnya menjadi 1,38. Sejalan dengan keadaan nilai perusahaan pada tahun tersebut yang mengalami kenaikan.

Hal tersebut mengindikasikan adanya keterkaitan profitabilitas terhadap nilai perusahaan. Seperti yang telah pernah dikemukakan Made Olivia Dwi Putri & I Gst Bgs Wiksuana (2021) mengenai hubungan antara profitabilitas terhadap nilai perusahaan bahwa profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan namun berbeda dengan yang dikemukakan Renly Sondakh (2019) bahwa profitabilitas tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan.

Berdasarkan latar belakang diatas, penulis tertarik untuk melakukan penelitian mengenai pengaruh *working capital* dengan indikator *working capital turnover* (WCT), *operating leverage* dengan indikator *degree of operating leverage* (DOL) dan profitabilitas dengan indikator *retun on assets* (ROA) terhadap nilai perusahaan dengan indikator Tobins'Q dengan perusahaan sektor pertanian yang terdaftar di BEI sebagai subjek penelitiannya. Adapun penelitian-penelitian terdahulu yang menjadi penguat dan pendukung penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Budi Setyawan (2021) melakukan penelitian mengenai "*Pengaruh Modal Kerja dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Tekstil dan Garmen*" menjelaskan bahwa pengaruh modal kerja tidak signifikan terhadap nilai perusahaan sedangkan profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan.

2. Dedi Rosidi Utama, Erna Lisa (2018) melakukan penelitian mengenai *“Pengaruh Leverage dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Sektor Manufaktur Food and Beverage Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)”* menjelaskan bahwa profitabilitas secara parsial dan simultan berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan
3. Aulia Fajar, Amir Hasan, Gusnardi (2018) melakukan penelitian mengenai *“Analisis Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan dan Leverage Operasi Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Struktur Modal Sebagai Variabel Intervening (Studi Kasus Pada Perusahaan Subsektor Perkebunan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016)”* menjelaskan bahwa profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan sedangkan leverage operasi tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan.
4. Zahrah Nabilah, Sri Hermuningsih, Gendro Wiyono (2020) melakukan penelitian mengenai *“Pengaruh Operating Leverage dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Struktur Modal Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Sektor Consumer Good Industry Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2018)”* menjelaskan bahwa *operating leverage* berpengaruh negative dan tidak signifikan terhadap nilai perusahaan.

5. Dwi Retno Wulandari (2013) melakukan penelitian mengenai “*Pengaruh Profitabilitas, Operating Leverage, Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Struktur Modal Sebagai Intervening*” menjelaskan bahwa profitabilitas dan *operating leverage* berpengaruh terhadap nilai perusahaan.
6. Aghlul Jannatun, Yuli Chomsatu (2019) melakukan penelitian mengenai “*Pengaruh Profitabilitas, Kebijakan Hutang, Degree Of Operating Leverage Terhadap Nilai Perusahaan*” menjelaskan bahwa pengaruh dari profitabilitas dan *degree of operating leverage* berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan.
7. Christiana Warouw, Sintje Nangoy, Ivonne S.Saerang (2016) melakukan penelitian mengenai “*Pengaruh Perputaran Modal Kerja Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Farmasi Di Bursa Efek Indonesia*” menjelaskan bahwa tidak ada pengaruh antara variabel profitabilitas terhadap nilai perusahaan, namun secara simultan profitabilitas berpengaruh namun tidak signifikan terhadap nilai perusahaan.
8. M Fauzi, Heru Suprihhadi (2018) melakukan penelitian mengenai “*Pengaruh Likuiditas, Leverage Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Food and Beverages Pada Bursa Efek Indonesia*” menjelaskan bahwa profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan.

9. Robiyanto, Ilma Nafiah, Harijono, Komala Inggawati (2020) melakukan penelitian mengenai *“Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Perhotelan Dan Pariwisata Melalui Struktur Modal Sebagai Variabel Intervening”* menjelaskan bahwa profitabilitas secara signifikan berdampak negative pada nilai perusahaan.
10. Muhammad Rivandi, Renil Septiano (2021) melakukan penelitian mengenai *“Pengaruh Intellectual Capital Disclosure dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan”* menjelaskan bahwa profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan.
11. Edi Purnomo (2018) melakukan penelitian mengenai *“Pengaruh Profitabilitas dan Leverage Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Struktur Modal Sebagai Variabel Intervening (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)”* menjelaskan bahwa ada pengaruh positif dan signifikan profitabilitas terhadap nilai perusahaan.
12. Muliana, Sri Wahyu Astuti Ahmad (2021) melakukan penelitian mengenai *“Pengaruh Struktur Modal Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan”* menjelaskan bahwa profitabilitas dengan indikator ROA berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

13. Ni Kadek Indrayani, I Dewa Made Endiana, I Gusti Ayu Asri Preamesti (2021) melakukan penelitian mengenai “*Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Kebijakan Deviden, Akuntansi Lingkungan, Leverage dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan*” menjelaskan bahwa profitabilitas berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan.
14. I Nyoman Agus Suwardika, I Ketut Mustanda (2017) melakukan penelitian mengenai “*Pengaruh Leverage, Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Perusahaan, dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Properti*” menjelaskan bahwa profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan.
15. Putu Mikhy Novari, Putu Vivi Lestari (2016) melakukan penelitian mengenai “*Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Sektor Properti Dan Real Estate*” menjelaskan bahwa pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan positif dan signifikan..
16. Hermanto, Elisa Aryani (2021) melakukan penelitian mengenai “*Effect of Working Capital, Debt Policy and Firm Size on Firm Value with Profitability as an Intervening Variable*” menjelaskan bahwa *Working Capital* dan *Profitability* berpengaruh positif terhadap *firm value*.

17. Renly Sondakh (2019) melakukan penelitian mengenai “*The Effect of Dividend Policy, Liquidity, Profitability and Firm Size on Firm Value in Financial Service Sector Industries Listed in Indonesia Stock Exchange 2015-2018 Period*” menjelaskan bahwa *profitability* tidak berpengaruh dan tidak berpengaruh signifikan terhadap *firm value*.
18. Made Olivia Dwi Putri, I Gst Bgs Wiksuana (2021) melakukan penelitian mengenai “*The Effect of Liquidity and Profitability on Firm Value Mediated by Dividen Policy*” menjelaskan bahwa *profitability* berpengaruh signifikan terhadap *firm value*.
19. Ida Ayu Gede Dika Martami Sari, Ida Bagus Panji Sedana (2020) “*Profitability and Liquidity on Firm Value and Capital Structure as Intervening Variable*” menjelaskan bahwa *profitability* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *firm value*.
20. Andri Kurniawan, Bisri, Dian Berliansyah Putra (2021) melakukan penelitian mengenai “*Effect of Profitability and Working Capital on Company Value on Food and Beverage Companies on The Indonesia Stock Exchange in 2015-2019*” menjelaskan bahwa *profitability* berpengaruh signifikan terhadap *firm value* sedangkan *working capital* tidak berpengaruh signifikan terhadap *firm value*.

Tabel 1.1

Penelitian Terdahulu dengan Penelitian Penulis

No	Nama, Tahun dan Judul Penelitian	Persamaan	Perbedaan	Hasil Penelitian	Sumber
1	Budi Setyawan (2021) "Pengaruh Modal Kerja dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Tekstil dan Garmen"	-Modal Kerja -Profitabilitas -Nilai Perusahaan	-Subjek Penelitian	Pengaruh modal kerja tidak signifikan terhadap nilai perusahaan sedangkan profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan.	Jurnal Bisnis Terapan, Vol 05 No 01 Juni 2021 Politeknik Ubaya p-ISSN: 2580-4928
2	Dedi Rossidi Utama, Erna Lisa (2018) "Pengaruh Leverage dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Sektor Manufaktur Food and Beverage Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)"	- Profitabilitas -Nilai Perusahaan	-Leverage -Subjek Penelitian	Profitabilitas secara parsial dan simultan berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan.	Jurnal Sains Manajemen & Akuntansi Vol X No 1 Februari 2018
3	Aulia Fajar, Amir Hasan, Gusnardi (2018) "Analisis Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan dan Leverage Operasi Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Struktur Modal Sebagai Variabel Intervening (Studi Kasus Pada Perusahaan Subsektor Perkebunan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016)"	- Profitabilitas -Leverage Operasi -Nilai Perusahaan -Subjek Penelitian	-Ukuran Perusahaan -Struktur Modal	Profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan sedangkan leverage operasi tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan.	Jurnal Tepak Manajemen Bisnis Vol X No 4 Oktober 2018 Universitas Riau
4	Zahrah Nabilah, Sri Hermuningsih, Gendro Wiyono (2020) "Pengaruh Operating Leverage dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Struktur Modal Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Sektor Consumer Good Industry Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2018)"	-Operating Leverage -Nilai Perusahaan	-Likuiditas -Struktur Modal -Subjek Penelitian	Operating leverage berpengaruh negative dan tidak signifikan terhadap nilai perusahaan.	Jurnal Bisman Vol 3 No 2 Agustus 2020 Universitas Sarjanawiyata Tamansiswa Yogyakarta

5	Dwi Retno Wulandari (2013)	Wulandari "Pengaruh Profitabilitas, Operating Leverage, Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Struktur Modal Sebagai Intervening"	- Profitabilitas -Operating Leverage -Nilai Perusahaan	-Likuiditas -Struktur Modal -Subjek Penelitian	Profitabilitas dan <i>operating leverage</i> berpengaruh terhadap nilai perusahaan.	Accounting Analysis Journal 3 (1) 2014 Universitas Negeri Semarang ISSN: 2252-6765
6	Aghlul Chomsatu (2019)	Jannatun, Yuli "Pengaruh Profitabilitas, Kebijakan Hutang, Degree Of Operating Leverage Terhadap Nilai Perusahaan"	-Profitabilitas -DOL -Nilai Perusahaan	-Kebijakan Hutang -Subjek Penelitian	Profitabilitas dan <i>degree of operating leverage</i> berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan.	Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan Dewantara Vol 2 No 1 Januari-Juni 2019 Universitas Islam Batik Surakarta ISSN: 2654-4326 (online)
7	Christiana Warouw, Sintje Nangoy, Ivonne S.Saerang (2016)	Warouw, Sintje Nangoy, Ivonne S.Saerang "Pengaruh Perputaran Modal Kerja Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Farmasi Di Bursa Efek Indonesia"	-WCT -Profitabilitas -Nilai Perusahaan	-Subjek Penelitian	Tidak ada pengaruh antara profitabilitas terhadap nilai perusahaan, namun secara simultan profitabilitas berpengaruh namun tidak signifikan terhadap nilai perusahaan	Jurnal Berkala Ilmiah Efisiensi Vol 16 No 2 2016 Universitas Sam Ratulangi Manado
8	M Fauzi, Heru Suprihadi (2018)	Fauzi, Heru Suprihadi "Pengaruh Likuiditas, Leverage Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Food and Beverages Pada Bursa Efek Indonesia"	-Profitabilitas -Nilai Perusahaan	-Leverage -Likuiditas -Subjek Penelitian	Profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan	Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen Vol 7 No 10 Oktober 2018 Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia Surabaya e-ISSN: 2461-0593
9	Robiyanto, Ilma Nafiah, Harijono, Komala Inggarwati (2020)	Robiyanto, Ilma Nafiah, Harijono, Komala Inggarwati "Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Perhotelan Dan Pariwisata Melalui Struktur Modal Sebagai Variabel Intervening"	-Profitabilitas -Nilai Perusahaan	-Struktur Modal -Subjek Penelitian	Profitabilitas secara signifikan berdampak negative pada nilai perusahaan .	Jurnal Ilmiah Bisnis dan Ekonomi Asia Vol 14 No 1 2020 Universitas Kristen Satya Wacana ISSN-P: 0126-1258 ISSN-E: 2620-875X
10	Muhammad Rivandi, Renil Septiano (2021).	Rivandi, Renil Septiano "Pengaruh Intellectual	-Profitabilitas -Nilai Perusahaan	-Intellectual Capital Disclosure	Profitabilitas berpengaruh postif dan signifikan	Jurnal Akuntansi Trisakti Vol 8

	<i>Capital Disclosure dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan</i>		-Subjek Penelitian	terhadap perusahaan.	nilai	No 1 Februari 2021 Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi “KBP” ISSN : 2339-0832 (Online).
11	Edi Purnomo (2018) “Pengaruh Profitabilitas dan Leverage Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Struktur Modal Sebagai Variabel Intervening (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)”	-Profitabilitas -Nilai Perusahaan	-Leverage -Struktur Modal -Subjek Penelitian	Pengaruh positif dan signifikan terhadap perusahaan.	nilai	Jurnal Ekobis Dewantara Vol 1 No 12 Desember 2018 Universitas Sarjanawiyata Tamansiswa
12	Muliana, Sri Wahyu Astuti Ahmad (2021) “Pengaruh Struktur Modal Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan”	-Profitabilitas -Nilai Perusahaan	-Struktur Modal -Subjek Penelitian	Profitabilitas berpengaruh terhadap perusahaan	nilai	Jurnal Ekonomi dan Manajemen Vol 3 No 2 Desember 2021 Universitas Fajar e-ISSN: 2656-775X
13	Ni Kadek Indrayani, I Dewa Made Endiana, I Gusti Ayu Asri Preamesti (2021) “Pengaruh Ukuran Perusahaan, Kebijakan Profitabilitas, Kebijakan Deviden, Akuntansi Lingkungan, Leverage dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan”	-Profitabilitas -Nilai Perusahaan -Subjek Penelitian	-Leverage -Likuiditas -Kebijakan Deviden -Ukuran Perusahaan -Akuntansi Lingkungan	Profitabilitas berpengaruh terhadap perusahaan.	positif nilai	Jurnal Kharisma Vol 3 No 1 Februari 2021 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mahasaraswati Denpasar E-ISSN : 2716-2710
14	I Nyoman Agus Suwardika, I Ketut Mustanda (2017) “Pengaruh Leverage, Ukuran Perusahaan, dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Properti”	-Profitabilitas -Nilai Perusahaan	-Ukuran Perusahaan	Profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap perusahaan	positif nilai	Jurnal Ilmu Akuntansi Vol 10 (2) Oktober 2017 STIE Panca Bhakti Palu P-ISSN: 1979-858X E-ISSN: 2461-1190
15	Putu Mikhy Novari, Putu Vivi Lestari (2016) “Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Sektor Properti Dan Real Estate”	-Profitabilitas -Nilai Perusahaan	-Ukuran Perusahaan -Leverage -Subjek Penelitian	Pengaruh profitabilitas terhadap perusahaan dan signifikan	nilai positif	E-Jurnal Manajemen Unud Vol 5 No 9 2016 Universitas Udayana ISSN: 2302-8912

16	Hermanto, Elisa Aryani (2021) melakukan penelitian mengenai “Effect of Working Capital, Debt Policy and Firm Size on Firm Value with Profitability as an Intervening Variable”	-Working Capital -Firm Value -Profitability	-Debt Policy -Firm Size	Working Capital dan Profitability berpengaruh positif terhadap firm value.	Journal of Management, 12 (10) 2021 Instiute of Computer Science (IOCS) e-ISSN 271-7787
17	Renly Sondakh (2019) melakukan penelitian mengenai “The Effect of Dividend Policy, Liquidity, Profitability and Firm Size on Firm Value in Financial Service Sector Industries Listed in Indonesia Stock Exchange 2015-2018 Period”	-Profitability -Firm Value	-Liquidity -Dividend Policy -Firm Size	Profitability tidak berpengaruh dan tidak berpengaruh signifikan terhadap firm value.	Accountability Journal Vol 08 No 02 2019 Sama Ratulangi University
18	Made Olivia Dwi Putri, I Gst Bgs Wiksuana (2021) melakukan penelitian mengenai “The Effect of Liquidity and Profitability on Firm Value Mediated by Dividen Policy”	-Profitability -Firm Value	-Liquidity -Devidend Policy	Profitability berpengaruh signifikan terhadap firm value	American Journal of Humanities and Social Sciences Research (AJHSSR) Vol 5 2021 Udayana University e-ISSN :2378-703X
19	Ida Ayu Gede Dika Martami Sari, Ida Bagus Panji Sedana (2020) “Profitability and Liquidity on Firm Value and Capital Structure as Intervening Variable”	-Profitability -Firm Value	-Liquidity -Capital Structure	Profitability berpengaruh positif dan signifikan terhadap firm value.	International Research Journal of Management, IT & Social Sciences Vol 7 No 1 January 2020 Udayana University ISSN: 2395-7492
20	Andri Kurniawan, Bisri, Dian Berliansyah Putra (2021) melakukan penelitian mengenai “Effect of Profitability and Working Capital on Company Value on Food and Beverage Companies on The Indonesia Stock Exchange in 2015-2019”	-Profitability -Working Capital -Company Value	-Subjek Penelitian	Profitability berpengaruh signifikan terhadap firm value sedangkan working capital tidak berpengaruh signifikan terhadap firm value	Journal of Industrial Engineering & Management Research Vol 2 No 2 April 2021 Universitas Bina Sarana Informatika ISSN ONLINE: 2772-8878

Ahmad Shohbi Mushowifin (2022) 183403090

Pengaruh Working Capital, Operating Leverage, dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Pertanian Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2021)

1.2 Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan diatas, maka penulis dapat mengidentifikasikan masalah dalam penelitian sebagai berikut:

1. Bagaimana *Working Capital*, *Operating Leverage*, Profitabilitas, dan Nilai Perusahaan pada perusahaan sektor pertanian yang tercatat di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2021?
2. Bagaimana pengaruh simultan *Working Capital*, *Operating Leverage*, Profitabilitas, terhadap Nilai Perusahaan pada perusahaan sektor pertanian yang tercatat di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2021?
3. Bagaimana pengaruh parsial *Working Capital*, *Operating Leverage*, dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan pada perusahaan sektor pertanian yang tercatat di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2021?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan identifikasi yang telah diuraikan diatas, maka tujuan dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Untuk mengetahui *Working Capital*, *Operating Leverage*, Profitabilitas, dan Nilai Perusahaan pada perusahaan sektor pertanian yang tercatat di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2021.

2. Untuk mengetahui pengaruh simultan *Working Capital*, *Operating Leverage*, Profitabilitas, terhadap Nilai Perusahaan pada perusahaan sektor pertanian yang tercatat di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2021.
3. Untuk mengetahui pengaruh parsial *Working Capital*, *Operating Leverage*, Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan pada perusahaan sektor pertanian yang tercatat di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2021.

1.4 Kegunaan Hasil Penelitian

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat sebagai berikut:

1. Bagi Penulis

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan ilmu serta pengalaman baru mengenai karya tulis ilmiah, memperluas pemikiran dan wawasan penulis serta dapat menjadi bahan referensi dan bahan bacaan untuk penelitian selanjutnya.

2. Bagi Perusahaan

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi Nilai Perusahaan dengan indikator Tobins'Q serta bagaimana pengaruh yang ditimbulkannya, sehingga informasi tersebut dapat menjadi salah satu bahan pertimbangan bagi perusahaan untuk menentukan sebuah keputusan.

3. Bagi Pihak Lain

Penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat bagi pihak-pihak yang berkepentingan baik dalam penelitian selanjutnya ataupun bahan ajar.

4. Bagi Universitas Siliwangi

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi tambahan bahan bacaan, referensi, dan juga bahan masukan serta perbandingan yang dapat digunakan baik untuk penelitian-penelitian selanjutnya maupun untuk bahan ajar.

1.5 Lokasi dan Waktu Penelitian

1.5.1 Lokasi Penelitian

Adapun penelitian ini dilakukan pada Perusahaan Sektor Pertanian yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Data yang akan digunakan dapat diperoleh melalui website www.idx.co.id dan website masing-masing perusahaan.

1.5.2 Waktu Penelitian

Penelitian ini dilaksanakan terhitung dari bulan September 2021 sampai dengan bulan Juli 2022 sebagaimana yang telah dilampirkan pada lampiran