

**Pengaruh Kinerja Keuangan dan Ukuran
perusahaan terhadap Nilai Perusahaan Pasca
Penerapan PSAK 73 tentang Sewa pada
Perusahaan Badan Usaha Milik Negara yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia**



TUGAS AKHIR/SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Diploma IV
(Sarjana Terapan) pada Program Diploma IV (Sarjana Terapan) Sekolah Vokasi
Universitas Diponegoro

Disusun Oleh:

Hana Alya Tsabitah

40011421650241

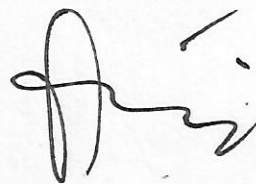
**PROGRAM STUDI D-IV (SARJANA TERAPAN)
AKUNTANSI PERPAJAKAN
DEPARTEMEN BISNIS DAN KEUANGAN
SEKOLAH VOKASI
UNIVERSITAS DIPONEGORO
2025**

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR

Nama Penyusun : Hana Alya Tsabitah
Nomor Induk Mahasiswa : 40011421650241
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir/Skripsi : Pengaruh Kinerja Keuangan dan Ukuran perusahaan terhadap Nilai Perusahaan Pasca Penerapan PSAK 73 tentang Sewa pada Perusahaan Badan Usaha Milik Negara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Semarang, 18 Juni 2025

Dosen Pembimbing



Dr. Siti Mutmainah, S.E., Ak., M.Si.

NIP. 197308032000122001

PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Hana Alya Tsabitah
Nomor Induk Mahasiswa : 40011421650241
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir/Skripsi : Pengaruh Kinerja Keuangan dan Ukuran perusahaan terhadap Nilai Perusahaan Pasca Penerapan PSAK 73 tentang Sewa pada Perusahaan Badan Usaha Milik Negara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal

08 Juli 2025

Tim Penguji

1. Dr. Siti Mutmainah, S.E., Ak., M.Ak.

()

2. Apip, S.E., M.Si.

()

3. Alvionia Filda Sari Mareta, S.E., M.Ak.

()

PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR/SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini saya Hana Alya Tsabitah, menyatakan bahwa tugas akhir dengan judul Pengaruh Kinerja Keuangan dan Ukuran perusahaan terhadap Nilai Perusahaan Pasca Penerapan PSAK 73 tentang Sewa pada Perusahaan Badan Usaha Milik Negara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang disusun untuk melengkapi persyaratan menjadi Sarjana Terapan pada Program Diploma IV (S1 Terapan) Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro adalah hasil tulisan saya sendiri.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam tugas akhir ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan/atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan penulis aslinya.

Apabila saya melakukan tindakan yang bertentangan dengan hal tersebut di atas, baik disengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik tugas akhir yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh universitas batal saya terima.

Semarang, 18 Juni 2025

Yang membuat pernyataan,

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Aly' with a long horizontal stroke extending to the right.

Hana Alya Tsabitah

NIM. 40011421650241

ABSTRAK

Perkembangan bisnis mendorong perusahaan memilih opsi sewa aset untuk efisiensi operasional, tetapi menimbulkan masalah transparansi pelaporan sehingga memerlukan kebijakan baru untuk mengatasinya. Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh kinerja keuangan dan ukuran perusahaan pasca penerapan PSAK 73 tentang sewa terhadap nilai perusahaan (Tobin's Q).

Penelitian ini menggunakan data sekunder berupa laporan keuangan tahunan perusahaan yang diperoleh melalui Bursa Efek Indonesia dan situs resmi perusahaan. Populasi dalam penelitian ini menggunakan populasi perusahaan Badan Usaha Milik Negara (BUMN) yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2020-2023. Dengan menggunakan *purposive sampling* dalam pemilihan sampel, maka diperoleh 88 sampel data penelitian untuk empat tahun (2020-2023). Teknik analisis data menggunakan *Partial Least Squares Structural Equation Modeling* (PLS-SEM) dengan bantuan *software* WarpPLS 8.0.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Debt to Asset Ratio* (DAR) dan *Total Asset Turnover* (TATO) berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan (Tobin's Q) pasca penerapan PSAK 73. Sebaliknya, *Return on Asset* (ROA) dan ukuran perusahaan (SIZE) tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan (Tobin's Q) pasca penerapan PSAK 73.

Kata kunci: Kinerja Keuangan, PSAK 73, Ukuran perusahaan, dan Nilai Perusahaan

ABSTRACT

Business development encourages companies to choose asset lease options for operational efficiency, but raises reporting transparency issues that require new policies to overcome them. This study aims to examine the effect of financial performance and firm size after the implementation of PSAK 73 on leases on firm value (Tobin's Q).

This research uses the secondary data in the form of the company's annual financial statements obtained through the Indonesia Stock Exchange and the company's official website. The populations in this study use population of State-Owned Enterprises (BUMN) companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2020-2023. By applying purposive sampling in sample selection, 88 samples of research data were obtained for four years (2020-2023). The techniques of data analysis used Partial Least Squares Structural Equation Modeling (PLS-SEM) with the help of WarpPLS 8.0 software.

The results of the research indicate that Debt to Asset Ratio (DAR) and Total Asset Turnover (TATO) have a positif and significant effect on Firm Value (Tobin's Q) after the implementation of PSAK 73. Conversely, Return on Asset (ROA) and Firm Size (SIZE) have no significant effect on Firm Value (Tobin's Q) after the implementation of PSAK 73.

Keywords: Financial Performance, PSAK 73, Firm Size, and Firm Value

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT atas segala limpahan nikmat dan rahmat-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan tugas akhir/skripsi dengan judul: “Pengaruh Kinerja Keuangan dan Ukuran perusahaan terhadap Nilai perusahaan Pasca Penerapan PSAK 73 tentang Sewa pada Perusahaan Badan Usaha Milik Negara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.”. Tugas akhir/skripsi ini disusun bertujuan untuk memenuhi salah satu syarat menyelesaikan Program Studi Diploma IV (Sarjana Terapan) Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro. Penulis menyadari bahwa tugas akhir/skripsi ini tentunya tidak terlepas dari partisipasi serta dukungan dari berbagai pihak sehingga selayaknya penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof Dr. Ir. Budiyono, M. Si. selaku Dekan Fakultas Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro.
2. Apip, S.E., M.Si. selaku Kepala Program Studi Diploma IV Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro.
3. Dr. Siti Mutmainah, S.E., Ak., M.Si. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan, arahan, serta motivasi bagi penulis agar dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan baik dan lancar.
4. Seluruh Dosen Diploma IV Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro yang telah memberikan pembelajaran bagi penulis selama masa perkuliahan.
5. Seluruh staf dan karyawan Diploma IV Akuntansi Perpajakan serta pihak akademik Dekanat Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro

yang telah memberikan pelayanan dan bantuan bagi penulis selama masa perkuliahan.

6. Kepada kedua orang tua yang penulis sayangi, Papa dan Mama yang selalu memberikan doa, dan motivasi untuk senantiasa bersemangat dan tak mengenal putus asa. Terima kasih atas segala dukungan yang telah diberikan baik moral maupun materi yang tiada hentinya kepada penulis
7. Kepada Andreas Setio Adiputro, Wang Yibo, dan Jeon Jino, telah memberikan motivasi, dukungan moral maupun materi, serta waktu yang berharga selama proses penelitian ini.
8. Rekan – rekan mahasiswa, khususnya dari Program Studi Diploma IV Akuntansi Perpajakan kelas E Angkatan 21 yang selalu memberikan dukungan dan motivasi.

Penulis menyadari tugas akhir/skripsi ini masih jauh dari sempurna sehingga saran dan kritik sangat diharapkan untuk perbaikan di masa mendatang. Penulis berharap tugas akhir/skripsi ini dapat menjadi referensi dan bermanfaat bagi penelitian selanjutnya.

Semarang, 18 Juni 2025

Penulis



Hana Alya Tsabitah

NIM. 40011421650241

DAFTAR ISI

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR	ii
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN.....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR/SKRIPSI.....	iv
ABSTRAK	vi
ABSTRACT.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	12
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian	13
1.3.1 Tujuan Penelitian	13
1.3.2 Manfaat Penelitian	14
1.4 Sistematika Penulisan	15
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	17
2.1 Landasan Teori dan Penelitian Terdahulu	17
2.1.1 Teori Sinyal (Signaling Theory)	17
2.1.2 Nilai Perusahaan.....	18
2.1.3 Kinerja Keuangan.....	20
2.1.4 Ukuran perusahaan.....	23
2.1.5 Sewa.....	24
2.1.6 PSAK 73 atas Sewa.....	25
2.1.7 Amandemen PSAK 73 atas Sewa	33
2.2 Penelitian Terdahulu	36
2.3 Kerangka Pemikiran	46
2.4 Hipotesis Penelitian	47
2.4.1 Pengaruh <i>Debt to Asset Ratio</i> (DAR) terhadap Nilai Perusahaan.....	47
2.4.2 Pengaruh <i>Return on Asset</i> (ROA) terhadap Nilai Perusahaan	49
2.4.3 Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> (TATO) terhadap Nilai Perusahaan.....	50
2.4.4 Pengaruh Ukuran perusahaan (<i>Firm Size</i>) terhadap Nilai Perusahaan.....	51
BAB III METODE PENELITIAN	53

3.1	Definisi Operasional Variabel	53
3.1.1	Variabel Terikat (Variabel Dependen).....	53
3.1.2	Variabel Bebas (Independen).....	54
3.2	Populasi dan Sampel.....	59
3.3	Jenis dan Sumber Data.....	59
3.4	Metode Pengumpulan Data.....	60
3.5	Metode Analisis Data	60
3.5.1	Membuat Spesifikasi Model Jalur.....	62
3.5.2	Merancang Spesifikasi Model Jalur.....	62
3.5.3	Merancang Spesifikasi Model Pengukuran.....	63
3.5.4	Mengolektifkan Data dan <i>Screening</i> Data	63
3.5.5	Mengestimasi Model PLS-SEM	64
3.5.6	Analisis Statistik	65
3.5.7	Mengevaluasi Model Pengukuran (<i>Outer Model</i>).....	65
3.5.8	Mengevaluasi Model Struktural (<i>Inner Model</i>)	68
3.5.9	Memahami Hasil dan Menarik Kesimpulan	73
BAB IV	HASIL DAN ANALISIS	74
4.1	Deskripsi Objek Penelitian	74
4.2	Analisis Data.....	74
4.2.1	Analisis Statistik Deskriptif	74
4.2.2	Evaluasi Model Pengukuran (Outer Model)	78
4.2.3	Evaluasi Model Struktural (Inner Model)	81
4.3	Uji Hipotesis	86
4.4	Interpretasi Hasil.....	89
4.4.1	Pengaruh <i>Debt to Asset Ratio</i> (DAR) terhadap Nilai Perusahaan.....	89
4.4.2	Pengaruh <i>Return on Asset</i> (ROA) terhadap Nilai Perusahaan	91
4.4.3	Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> (TATO) terhadap Nilai Perusahaan.....	93
4.4.4	Pengaruh Ukuran perusahaan terhadap Nilai Perusahaan.....	95
BAB V	PENUTUP.....	101
5.1	Kesimpulan.....	101
5.2	Keterbatasan	102
5.3	Saran	103
DAFTAR PUSTAKA		104
LAMPIRAN		107

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Daftar Rasio dan Indikator Perhitungan	22
Tabel 2. 2 Perbandingan Kebijakan PSAK 30 dan PSAK 73 atas Sewa	28
Tabel 2. 3 Perbandingan PSAK 73 dengan Amandemen PSAK 73	34
Tabel 2. 4 Perbandingan Penelitian Terdahulu	40
Tabel 3. 1 Definisi Variabel.....	57
Tabel 3. 2 Panduan pada Evaluasi Model Pengukuran (Outer Model).....	68
Tabel 3. 3 Panduan pada Evaluasi Model Struktural (Inner Model)	72
Tabel 4. 1 Kriteria Pemilihan Sampel.....	74
Tabel 4. 3 Hasil Uji Statistik Deskriptif	75
Tabel 4. 4 Hasil Uji Reliabilitas	79
Tabel 4. 5 Hasil Uji Validitas Konvergen dan Validitas Diskriminan	80
Tabel 4. 6 Hasil Uji Validitas Diskriminan Korelasi Square Roots of AVE..	81
Tabel 4. 7 Hasil Uji <i>Model Fit Indices</i>	82
Tabel 4. 8 Hasil Uji R-squared, Effect Size, dan Q-squared.....	84
Tabel 4. 9 Hasil Uji Hipotesis dengan Path Coefficients dan P-Value	87

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Rata – Rata Nilai Perusahaan BUMN 2020 - 2023.....	2
Gambar 1. 2 Piutang Pembiayaan Perusahaan Pembiayaan	4
Gambar 2. 1 Skema Penilaian Kontrak Mengandung Sewa.....	27
Gambar 2. 2 Penjelasan Biaya Perolehan dari Aset Hak Guna	29
Gambar 2. 3 Kerangka Pemikiran Teoritis	46
Gambar 4. 1 Hasil Uji Hipotesis Evaluasi Model Pengukuran.....	86

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Nama Perusahaan dan Kode Perusahaan	107
Lampiran 2 Tabulasi Data	108
Lampiran 3 Hasil SEM-PLS Menggunakan Warp-PLS 8.0	111