

BAB V.

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian mengenai Pengaruh Ukuran Perusahaan, *Leverage*, dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan pada Sektor Infrastruktur, Utilitas, dan Transportasi yang terdaftar di BEI Tahun 2015-2019, penulis menarik kesimpulan sebagai berikut.

1. Penelitian ini merupakan regresi data panel dengan metode estimasi regresi data panel yaitu *Random Effect Model* (REM). Model ini dipilih setelah melakukan tiga pengujian model yang sesuai, sehingga regresi data panel yang digunakan selanjutnya untuk uji signifikansi parsial dan uji signifikansi serentak adalah regresi *Random Effect Model* (REM).
2. Berdasarkan uji asumsi klasik yang telah dilakukan diperoleh bahwa data yang digunakan pada penelitian ini baik variabel independen maupun dependen merupakan data yang berdistribusi normal, bebas dari multikolinearitas, bebas dari heteroskedastisitas dan bebas autokorelasi.
3. Ukuran perusahaan pada sektor Infrastruktur, Utilitas, dan Transportasi tahun 2015-2019 dari hasil analisa menunjukkan bahwa selama 4 tahun berturut-turut mengalami peningkatan yang cukup signifikan, namun di tahun 2019 mengalami penurunan dikarenakan terdapat 2 perusahaan yang mengalami penurunan total aset.
4. *Leverage* pada sektor Infrastruktur, Utilitas, dan Transportasi tahun 2015-2019 dari hasil analisa menunjukkan bahwa selama 5 tahun berturut-turut mengalami penurunan yang cukup signifikan yang dikarenakan melemahnya suku bunga acuan Bank Indonesia.
5. Profitabilitas pada sektor Infrastruktur, Utilitas, dan Transportasi tahun 2015-2019 dari hasil analisa menunjukkan bahwa selama 5 tahun berturut-turut berfluktuatif yang dikarenakan nilai dari ekuitas setiap perusahaan pun berfluktuatif.
6. Nilai perusahaan pada sektor Infrastruktur, Utilitas, dan Transportasi tahun 2015-2019 dari hasil analisa menunjukkan bahwa selama 4 tahun berturut-turut

mengalami penurunan yang cukup signifikan, namun di tahun 2019 mengalami peningkatan yang dikarenakan terdapat peningkatan harga saham perusahaan dan nilai *book value/share* yang berfluktuatif.

7. Pengaruh ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan pada sektor Infrastruktur, Utilitas, dan Transportasi yang Terdaftar di BEI tahun 2015-2019 dari hasil analisa menunjukkan $\ln(\text{Total Aset})$ secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap *Price-to-Book Value* (PBV). Hal ini dikarenakan ukuran perusahaan yang besar tidak menjamin kemakmuran pemegang saham yang besar pula. Selain itu, investor ingin menanamkan modalnya di perusahaan yang memiliki prospek yang baik sehingga ukuran perusahaan bukanlah faktor utama bagi investor dalam menanamkan modalnya. Oleh karena itu, ukuran perusahaan tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap nilai perusahaan.
8. Pengaruh *leverage* terhadap nilai perusahaan pada sektor Infrastruktur, Utilitas, dan Transportasi yang Terdaftar di BEI tahun 2015-2019 dari hasil analisa menunjukkan *Debt-to-Equity Ratio* (DER) secara parsial berpengaruh signifikan terhadap *Price-to-Book Value* (PBV).
9. Pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan pada sektor Infrastruktur, Utilitas, dan Transportasi yang Terdaftar di BEI tahun 2015-2019 dari hasil analisa menunjukkan *Return-on-Equity* (ROE) secara parsial berpengaruh signifikan terhadap *Price-to-Book Value* (PBV).
10. Pengaruh ukuran perusahaan, *leverage*, dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan pada sektor Infrastruktur, Utilitas, dan Transportasi yang Terdaftar di BEI tahun 2015-2019 dari hasil analisa menunjukkan bahwa $\ln(\text{Total Aset})$, *Debt-to-Equity Ratio* (DER), dan *Return-on-Equity* (ROE) secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *Price-to-Book Value* (PBV) dengan $\{prob>chi^2\}$ sebesar 0.0000, lalu koefisien determinasi sebesar 86.15% yang berarti bahwa ketiga variabel bebas dapat menjelaskan perubahan pada variabel nilai perusahaan, sedangkan 13.85% sisanya dipengaruhi oleh variabel lain di luar model penelitian.

5.2.Saran

Berdasarkan hasil penelitian mengenai Pengaruh Ukuran Perusahaan, *Leverage*, dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan pada sektor Infrastruktur, Utilitas, dan Transportasi yang terdaftar di BEI Tahun 2015-2019, penulis memberikan beberapa saran sebagai berikut.

1. Dalam menentukan keputusan untuk menanamkan modalnya, investor sebaiknya tidak hanya mengandalkan pada satu faktor tertentu khususnya hanya nilai perusahaan, namun mempertimbangkan beberapa faktor lainnya sebelum melakukan investasi di sebuah perusahaan. Selain itu pun sebagai investor haruslah mengetahui berkaitan dengan sektor mana saja yang sedang mengalami peningkatan di harga sahamnya ataupun perusahaan apa saja di dalam suatu sektor saham yang mengalami peningkatan harga sahamnya. Adapun investor harus mengetahui mengenai berita terkini mengenai keadaan keuangan suatu perusahaan.
2. Bagi perusahaan, terutama yang menjadi objek dalam penelitian ini, agar dapat mempertimbangkan faktor-faktor yang dapat meningkatkan nilai perusahaan. Seperti yang telah dijabarkan dalam penelitian ini, dengan meningkatkan nilai perusahaan maka perusahaan dianggap mampu mensejahterakan pemegang saham perusahaan.
3. Bagi peneliti selanjutnya, dapat menambahkan variabel lain yang dapat meningkatkan nilai perusahaan serta melakukan penelitian di sektor yang berbeda agar dapat menarik kesimpulan yang lebih baik mengenai nilai perusahaan.

DAFTAR PUSTAKA

- Analisa, Y. (2011). *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Profitabilitas dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2006-2008)*. Diponegoro University.
- Arifianto, M., & Chabachid, M. (2016). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan (Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar Pada Indeks LQ-45 Periode 2011-2014). *Diponegoro Journal Of Management ISSN : 2337-3792*, 5, 1–11.
- Astuti, N. K. B., & Yadnya, I. P. (2019). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Kebijakan Dividen. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 8(5), 3275–3302. <https://doi.org/10.24843/ejmunud.2019.v08.i05.p25>
- Ayem, S., & Nugroho, R. (2016). Pengaruh Profitabilitas, Struktur Modal, Kebijakan Dividen, dan Keputusan Investasi terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Perusahaan Manufaktur Yang Go Publik di Bursa Efek Indonesia) PERIODE 2010 - 2014. *Jurnal Akuntansi*, 4(1), 31–39. <https://doi.org/10.24964/ja.v4i1.125>
- Azhari. (2018). Pengaruh Kebijakan Dividen, Kebijakan Hutang Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2009 – 2014. *Journal of Chemical Information and Modeling*, 5(April), 1–18. <https://doi.org/10.1017/CBO9781107415324.004>
- Cheng, M.-C., & Tzeng, Z.-C. (2011). The Effect of Leverage on Firm Value and How The Firm Financial Quality Influence on This Effect. *World Journal of Management*, 3(2), 30–53.
- Christiawan, Y. J., & Tarigan, J. (2007). Kepemilikan Manajerial: Kebijakan Hutang, Kinerja Dan Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 9(1), 1–8. <https://doi.org/10.9744/jak.9.1.pp.1-8>
- Deviana, N., & Fitria, A. (2017). Pengaruh Profitabilitas Dan Keputusan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan Melalui Kebijakan Dividen. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 6(3), 1–21.
- Dimisyqiyani, E., Suhadak, S., & Kertahadi, K. (2015). The Effect of Financial Leverage On Firm Value and Market Risk (Research on Consumer Goods Industries Listed In Indonesian

- Stock Exchange In The Year of 2010-2012). *Profit*, 09(02), 23–34.
<https://doi.org/10.21776/ub.profit.2015.009.02.3>
- Gultom, R., & Wijaya, S. W. (2014). Analisis Faktor Faktor yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan Farmasi di Bursa Efek Indonesia periode 2008-2011. *Jurnal Wira Ekonomi Mikroskil*, 3(April), 51–60.
- Haryadi, E. (2016). Pengaruh Sizeperusahaan, Keputusan Pendanaan, Profitabilitas Dan Keputusan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi*, 3(2), 84–100.
- Herawati, T. (2016). Pengaruh Kebijakan Dividen, Kebijakan Hutang Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Universitas Negeri Padang*, 1–18.
- Hermuningsih, S. (2013). Pengaruh Profitabilitas, Growth Opportunity, Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Publik di Indonesia. *Buletin Ekonomi Moneter Dan Perbankan*, Oktober, 127–148. <https://doi.org/10.1177/027046769801800106>
- Hidayat, A. (2013). Pengaruh Kebijakan Hutang dan Kebijakan Deviden Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI Tahun 2008-2011). *E-Jurnal Universitas Negeri Padang*, September, 1–25.
- Kumalasari, D., & Riduwan, A. (2018). Pengaruh Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 7(1), 1–20. <https://doi.org/10.29259/jmbs.v16i3.7380>
- Mahpudin, E., & Suparno. (2016). Faktor Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan (Studi empiris Pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Riset Keuangan Dan Akuntansi*, 2(2), 56–75. <https://doi.org/10.25134/jrka.v2i2.456>
- Manoppo, H., & Arie, F. (2016). Pengaruh Struktur Modal, Ukuran Perusahaan Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Otomotif Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2014. *Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi*, 4(2), 485–497.
- Mardiyati, U., Ahmad, G. N., & Putri, R. (2012). Pengaruh Kebijakan Dividen, Kebijakan Hutang Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa

- Efek Indonesia Periode 2005-2010. *Jurnal Riset Manajemen Sains Indonesia (JRMSI)*, 3(1), 1–17. <https://doi.org/10.34209/equ.v18i2.467>
- Ningsih, P. P., & Indarti, I. (2012). Pengaruh Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan dan Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2009). *Jurnal Kajian Akuntansi Dan Bisnis*, 1(1), 1–23.
- Novari, P. M., & Lestari, P. V. (2016). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan pada Sektor Properti dan Real Estate. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 5(9), 5671–5694.
- Nurhayati, M. (2013). Profitabilitas, Likuiditas dan Ukuran Perusahaan Pengaruhnya Terhadap Kebijakan Dividen dan Nilai Perusahaan Sektor Non Jasa. *Jurnal Keuangan Dan Bisnis*, 5(July), 144–153.
- Ogolmagai, N. (2013). Leverage Pengaruhnya Terhadap Nilai Perusahaan Pada Industri Manufaktur Yang Go Public Di Indonesia. *Jurnal Ekonomi Manajemen Bisnis Akuntansi*, 1(Juni), 81–89.
- Pertiwi, P. J., Tommy, P., & Tumiwa, J. R. (2016). Pengaruh Kebijakan Hutang, Keputusan Investasi dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan Food and Beverages yang Terdaftar di BEI. *Jurnal Ekonomi Manajemen Bisnis Akuntansi*, 4(Maret), 1369–1380.
- Prasetyorini, B. F. (2013). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Price Earning Ratio dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu Manajemen (JIM)*, 1(Januari), 183–196.
- Pratama, I. G. B. A., & Wiksuana, I. G. B. (2016). Pengaruh Leverage Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Mediasi. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 5, 1338–1367. <https://doi.org/10.24843/ejmunud.2019.v08.i05.p16>
- Purnama, H. (2016). Pengaruh Profitabilitas, Kebijakan Hutang, Kebijakan Dividen, dan Keputusan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Perusahaan Manufaktur Yang

- Go Publik Di Bursa Efek Indonesia) Periode 2010 - 2014. *Jurnal Akuntansi*, 4(1), 11–21.
- Putra, A. N. D. A., & Lestari, P. (2016). Pengaruh Kebijakan Dividen, Likuiditas, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 5(7), 4044–4070.
- Rahmawati, A. D., Topiwijono, & Sulasmiyati, S. (2015). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Struktur Modal, Dan Keputusan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan (Studi pada Perusahaan Sektor Properti, Real Estate, dan Building Construction yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2010-2013). *Jurnal Administrasi Bisnis S1 Universitas Brawijaya*, 23(2), 1–7.
- Repi, S., Murni, S., & Adare, D. (2016). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan Subsektor Perbankan Pada Bei Dalam Menghadapi Mea. *Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi*, 4(1), 181–191.
- Rinnaya, I. Y., Andini, R., & Oemar, A. (2016). Pengaruh Profitabilitas, Rasio Aktivitas, Keputusan Pendanaan dan Keputusan Investasi terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2010-2014). *Journal Of Accounting*, 2(2), 1–18.
- Rizqia, D. A., Aisjah, S., & Sumiati. (2013). Effect of Managerial Ownership , Financial Leverage , Profitability , Firm Size , and Investment Opportunity on Dividend Policy and Firm Value. *Journal of Finance and Accounting*, 4(11), 120–130.
- Rudangga, I. G. N. G., & Sudiarta, G. M. (2016). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, dan Profitabilitas Terhadap Dan Nilai Perusahaan. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 5, 4394–4422.
- Sambora, M. N., Handayani, S. R., & Rahayu, S. M. (2014). Pengaruh Leverage Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Administrasi Bisnis*, 8(Februari), 1–10. <https://doi.org/10.1017/CBO9781107415324.004>
- Sartini, L. P. N., & Purbawangsa, I. B. A. (2014). Pengaruh Keputusan Investasi, Kebijakan Deviden, serta Keputusan Pendanaan terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek

- Indonesia. *Jurnal Manajemen, Strategi Bisnis Dan Kewirausahaan*, 8(2), 81–91.
- Setiawati, L. W. (2018). Analisis Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Leverage, Dan Pengungkapan Sosial Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015. *Jurnal Akuntansi*, 12(1), 29–57. <https://doi.org/10.25170/jara.v12i1.57>
- Suwardika, I. N. A., & Mustanda, I. K. (2017). Pengaruh Leverage, Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Perusahaan, Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Properti. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 6, 1248–1277.
- Welley, M., & Untu, V. (2015). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan Di Sektor Pertanian Pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2010 - 2013. *Jurnal Ekonomi Manajemen Bisnis Akuntansi*, 3(Maret), 972–983.
- Widyantari, N., & Yadnya, I. (2017). Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Food And Beverage. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 6(12), 6383–6409.
- Wulandari, D. R. (2013). Pengaruh Profitabilitas, Operating Leverage, Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Struktur Modal Sebagai Intervening. *Accounting Analysis Journal*, 3(November), 455–463. <https://doi.org/10.15294/aaj.v2i4.4172>
- Yustitiningrum, I. Y. (2013). *Pengaruh Deviden, Kebijakan Hutang, Profitabilitas, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia*. Semarang Univesity.
- Basyaib, F. (2007). *Keuangan Perusahaan Pemodelan Menggunakan Microsoft Excel*. Jakarta: PT Kencana Prenada Media Group.
- Bodie, Z., & Merton, R. (1999). *Finance*. Upper Saddle River, NJ: Prentice Hall.
- Brigham, E., & Ehrhardt, M. (2002). *Financial Management : Theory and Practice*. Australia: Thomson Learning.

- Brigham, E., & Houston, J. (2016). *Fundamental of Financial Management 9th Editions*. Canada: South-Western.
- Fakhrudin, M., & Hadianto, M. S. (2001). *Perangkat dan Model Analisis Investasi di Pasar Modal*. Jakarta: PT Elek Media Komputindo.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS 25 Edisi 9*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro Semarang.
- Gibson, C. (2011). *Financial Reporting & Analysis 12th Edition*. United States of America: South-Western Cengage Learning.
- Gitman, L. (2003). *Principles of Managerial Finance, 10th ed*. Boston: Addison-Wesley.
- Gumiwang, R. (2019, Mei 8). *tirto.id*. Dipetik April 19, 2020, dari [tirto.id](https://tirto.id/nasib-taksi-express-terbelit-utang-aset-terpaksa-dijual-druZ): <https://tirto.id/nasib-taksi-express-terbelit-utang-aset-terpaksa-dijual-druZ>
- Hanafi, M., & Halim, A. (2012). *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Harmono. (2009). *Manajemen Keuangan Berbasis Balanced Scorecard (Pendekatan Teori, Kasus, dan Riset Bisnis)*. Jakarta: Bumi Aksara.
- Harrison Jr., W., Hongren, C., Thomas , W., Tietz, W., & Suwardy, T. (2018). *Financial Accounting 11th Edition*. United Kingdom: Pearson.
- Hidayat, A. (2014, November 2). *Statiskian*. Dipetik April 30, 2020, dari Statiskian: <https://www.statistikian.com/2014/11/regresi-data-panel.html>
- Hsiao, C. (2003). *Analysis of Panel Data. 2nd ed*. United Kingdom: Cambridge University Press.
- Husnan, S., & Pudjiastuti , E. (2008). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Yogyakarta: Akademik Manajemen.
- IndoPremier*. (2020, April 6). Retrieved April 22, 2020, from [ipotnews](https://www.indopremier.com/ipotnews/newsDetail.php?jdl=Per_Akhir_2019__Total_Utang_WEHA_Turun_34_Persen_Jadi_Rp117_73_Miliar&news_id=117860&group_news): https://www.indopremier.com/ipotnews/newsDetail.php?jdl=Per_Akhir_2019__Total_Utang_WEHA_Turun_34_Persen_Jadi_Rp117_73_Miliar&news_id=117860&group_news

=IPOPNEWS&taging_subtype=STOCK&name=&search=y_general&q=WEHA&halaman=1

investing.com. (t.thn.). Dipetik April 4, 2020, dari *investing.com*:
<https://id.investing.com/equities/inti-bangun-se-historical-data>

Irawati, S. (2006). *Manajemen Keuangan*. Bandung: Pustaka.

KBBI. (2020). Retrieved April 7, 2020, from KBBI: <https://kbbi.kemdikbud.go.id/>

Kompasiana. (2017, September 26). Dipetik Maret 28, 2020, dari *Kompasiana*:
<https://www.kompasiana.com/igodigital/59c0a2edab12ae0a21588f82/5-manfaat-investasi-asing-di-indonesia?page=2>

Margaretha, F. (2004). *Teori dan Aplikasi Manajemen Keuangan Investasi dan Sumber Dana Jangka Pendek*. Jakarta: PT Grasindo.

Munawir, S. (2010). *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta: Liberty.

Salah, T. (2020, April 1). *CNBC Indonesia*. Dipetik April 19, 2020, dari *CNBC Indonesia*:
<https://www.cnbcindonesia.com/market/20200401163611-17-149121/tekan-beban-rugi-taksi-express-berkurang-jadi-rp-276-m>

Salvatore, D. (2005). *Ekonomi Manajerial Dalam Perekonomian Global*. Jakarta: Salemba Empat.

Santoso, P., & Hamdani. (2007). *Statistika Deskriptif dalam Bidang Ekonomi dan Niaga*. Jakarta: Erlangga.

Sartono, A. (2001). *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta: BPFE.

Sekaran, U., & Bougie, R. (2016). *Research Method For Business : A Skill-Building Approach Seventh Edition*. United Kingdom: John Wiley & Sons, Ltd.

Sjahrial, D. (2009). *Manajemen Keuangan Edisi Ketiga*. Jakarta: Mitra Wacana Media.

Sriyana, J. (2014). *Metode Regresi Data Panel*. Yogyakarta: Ekonisia.

- Sugiyono. (2012). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Sundjaja, R., Barlian , I., & Sundjaja, D. (2013). *Manajemen Keuangan I, Edisi 8*. Jakarta: Literata Lintas Media.
- Suwardi, A. (2012). Data Panel: Teori Dasar dan Aplikasi di STATA. In *Pelatihan STATA*. Jakarta: Dept. Ilmu Ekonomi Universitas Indonesia.
- Uly, Y. (2018, December 20). *okezone*. Dipetik April 25, 2020, dari okefinance: <https://economy.okezone.com/read/2018/12/20/20/1993961/fed-rate-naik-dan-bi-tahan-suku-bunga-pertimbangannya>
- Widarjono, A. (2009). *Ekonometrika Pengantar dan Aplikasinya. Edisi Ketiga*. Yogyakarta: EKONISIA.
- yahoo!finance*. (t.thn.). Dipetik April 4, 2020, dari yahoo!finance: <https://finance.yahoo.com/quote/IBST.JK/history?period1=1555340932&period2=1586963332&interval=1mo&filter=history&frequency=1mo>