

ABSTRACT

**THE EFFECT OF FINANCIAL PERFORMANCE ON FIRM VALUE
AFTER THE IMPLEMENTATION OF PSAK 73 CONCERNING
CAPITALIZATION OF LEASES
(Study of Service Companies in the Wholesale and Retail Sub-Sector in
Indonesia)**

By

DONNY CHRISTIAN HONNY

Through an increase in the selection of lease options in order to improve the company's financial performance and followed by the discovery of problems in reporting lease values that do not appear in the company's financial statements, causing the need for new policies that can balance and overcome problems related to these leases. The purpose of this study is to see how the financial performance of a company that has experienced the impact of the capitalization of leases related to the implementation of a new policy, namely PSAK 73 regarding leases, affects the firm value. This study uses secondary data in the form of annual financial reports from a sample of companies, namely the wholesale and retail trading sub-sector which are members of the Indonesia Stock Exchange (IDX), in the year of research, namely 2020. Testing the research hypothesis was carried out by testing the significance of partial parameters and testing the coefficient of determination. The results of testing the hypothesis show the projected financial performance Debt to Asset Ratio (DAR), Debt to Equity Ratio (DER), and fixed asset turnover each of them does not have a significant effect on firm value with the Tobin's Q projection.

Keywords: PSAK 73, The Capitalization of Leases, Financial Performance, Firm Value

ABSTRAK

PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN SETELAH IMPLEMENTASI PSAK 73 TENTANG KAPITALISASI SEWA (Studi Pada Perusahaan Jasa Sub Sektor Perdagangan Besar dan Eceran di Indonesia)

Oleh

DONNY CHRISTIAN HONNY

Melalui peningkatan akan pemilihan terhadap opsi sewa guna menaikkan kinerja keuangan perusahaan serta diikuti dengan ditemukannya masalah dalam pelaporan nilai sewa yang tidak muncul dalam laporan keuangan perusahaan, menyebabkan dibutuhkan kebijakan baru yang dapat mengimbangi dan mengatasi permasalahan terkait sewa tersebut. Tujuan penelitian ini adalah untuk melihat bagaimana kinerja keuangan suatu perusahaan yang telah mengalami dampak dari kapitalisasi sewa terkait penerapan kebijakan baru yaitu PSAK 73 mengenai sewa, dalam mempengaruhi nilai perusahaan. Penelitian ini menggunakan data sekunder berupa laporan keuangan tahunan dari sampel perusahaan yaitu subsektor perdagangan besar dan eceran yang tergabung dalam Bursa Efek Indonesia (BEI), pada tahun penelitian yaitu tahun 2020. Pengujian hipotesis penelitian dilakukan dengan uji signifikansi parameter parsial dan uji koefisien determinasi. Hasil dari pengujian hipotesis menunjukkan kinerja keuangan yang diproyeksikan dengan *Debt to Asset Ratio* (DAR), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *fixed asset turnover* masing - masing tidak memberikan pengaruh secara signifikan terhadap nilai perusahaan dengan proyeksi Tobin's Q.

Kata Kunci : PSAK 73, Kapitalisasi Sewa, Kinerja Keuangan, Nilai Perusahaan