

**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, DAN *LEVERAGE*
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2022-2024 PADA SEKTOR *NON CYCLICAL***



**DIAJUKAN OLEH
NAMA: ODELIA ARYA WIJAYA
NIM: 125210007**

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT GUNA
MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI FAKULTAS EKONOMI DAN
BISNIS UNIVERSITAS TARUMANAGARA JAKARTA
2025**

Persetujuan

Nama : ODELIA ARYA WIJAYA
NIM : 125210007
Program Studi : AKUNTANSI BISNIS
Judul : Pengaruh Profitabilitas, Likuditas, Dan Leverage Terhadap
Nilai Perusahaan Pada Bursa Efek Indonesia Tahun (2022-
2024) Pada Sektor Non Cyclical

Proposal Skripsi ini disetujui untuk diuji

Jakarta, 05-Juni-2025

Pembimbing:
YUNIARWATI, S.E., M.M., Ak., CA., BKP.
NIK/NIP: 10194019



Pengesahan

Nama : ODELIA ARYA WIJAYA
NIM : 125210007
Program Studi : AKUNTANSI BISNIS
Judul Skripsi : Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Dan Leverage Terhadap Nilai Perusahaan Pada Bursa Efek Indonesia Tahun (2022-2024) Pada Sektor Non Cyclical
Title : The Influence of Profitability, Liquidity, and Leverage on Company Value on the Indonesia Stock Exchange (2022-2024) in the Non-Cyclical Sector

Skripsi ini telah dipertahankan di hadapan Dewan Penguji Program Studi AKUNTANSI BISNIS Fakultas Ekonomi Bisnis Universitas Tarumanagara pada tanggal 09-Juli-2025.

Tim Penguji:

1. ROUSILITA SUHENDAH, S.E., M.Si.Ak., CA.
2. YUNIARWATI, S.E., M.M., AK., CA., BKP.
3. ESTRALITA TRISNAWATI, S.E., Ak., M.Si., Dr., BKP.

Yang bersangkutan dinyatakan: **LULUS.**

Pembimbing:

YUNIARWATI, S.E., M.M.,
Ak., CA., BKP.

NIK/NIP: 10194019



Jakarta, 09-Juli-2025

Ketua Program Studi



Dr. HENDRO LUKMAN, S.E., M.M., AK., CPMA., CA., CPA (Aust)., CSRS.

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini yakni guna mengetahui pengaruh profitabilitas, likuiditas, dan *leverage* terhadap nilai perusahaan pada sektor *non cyclical* yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia pada tahun 2022-2024. Penelitian ini menerapkan metode *purposive sampling* sebanyak 72 sampel dengan 24 perusahaan. Pendekatan pengolahan data menerapkan analisis regresi berganda yang dibantu oleh program *EViews 13* dan *Microsoft 365*. Penelitian ini membuahkan hasil yakni profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Likuiditas berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap nilai perusahaan. *Leverage* berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap nilai perusahaan. Penelitian ini membuahkan implikasi bahwa profitabilitas yang tinggi menciptakan yang memberikan daya tarik kuat bagi investor dikarenakan perusahaan dapat menghasilkan laba yang konsisten. Perusahaan harus waspada terhadap pengeloaan utang agar tidak menimbulkan risiko keuangan jangka panjang. Likuiditas yang tinggi dapat mengindikasikan kelebihan kas yang tidak digunakan secara produktif, sehingga bisa mengurangi efisiensi penggunaan aset.

Kata Kunci: Nilai Perusahaan, Profitabilitas, Likuiditas, *Leverage*

ABSTRACT

The purpose of the study was determine the effect of profitability, liquidity, and leverage on firm value in the non-cyclical sector listed on the Indonesia Stock Exchange in 2022-2024. This study applied a purposive sampling method of 72 samples with 24 companies. The data processing method uses multiple regression analysis assisted by the EViews 13 and Microsoft 365 programs. This study produces results, namely profitability has a positive and significant effect on firm value. Liquidity has a negative and insignificant effect on firm value. Leverage has a negative and insignificant effect on firm value. This research has implications that high profitability creates high trust for investors because companies can generate consistent profits. Companies must be vigilant about managing debt so as not to cause long-term financial risk. High liquidity can indicate excess cash that is not used productively, so it can reduce the efficiency of asset use.

Key Words: Firm Value, Profitability, Liquidity, Leverage

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat, petunjuk, dan anugerah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul “ Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, dan *Leverage* Terhadap Nilai Perusahaan.” Skripsi ini disusun sebagai salah satu bentuk pemenuhan tugas akhir untuk meraih gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi, Universitas Tarumanagara.

Tersusunnya skripsi ini tidak lepas dari bantuan, bimbingan, dan dukungan dari berbagai pihak yang telah memberikan kontribusi berarti sepanjang proses penyusunan. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih dan penghargaan sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Yuniarwati, S.E., M.M., AK., CA., BKP., selaku Dosen pembimbing saya yang telah memberikan bimbingan dengan baik dan semangat sehingga proses penyelesaian skripsi saya dapat selesai secara tepat waktu
2. Bapak Prof. Dr. Sawidji Widoatmojo, S.E., M.M., M.B.A., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara
3. Bapak Dr. Hendro Lukman, S.E., M.M., CPMA., CA., CPA (Aust)., CSRS., ACPA., selaku Ketua Program Studi Sarjana Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara
4. Ibu Elsa Imelda, S.E., M.Si., CA., selaku Sekretaris I Program Studi Sarjana Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
5. Ibu Henny Wirianata, S.E., M.Si., CA., selaku Sekretaris II Program Studi Sarjana Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara
6. Seluruh dosen dan staf pengajar pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara atas ilmu, bimbingan, serta pengalaman berharga yang telah diberikan selama masa studi. Setiap pembelajaran dan wawasan yang dibagikan menjadi bekal yang sangat berarti dalam perjalanan akademik penulis hingga terselesaikannya skripsi ini.

7. Kedua orang tua tercinta atas doa, dukungan, dan bantuan yang tiada henti sejak awal perkuliahan hingga terselesaikannya skripsi ini. Dukungan mereka menjadi sumber semangat utama bagi penulis dalam menempuh setiap tahap proses ini.
8. Jessica, Devina, Ronald, dan Marco selaku teman penulis yang telah memberikan motivasi, doa, bantuan dan menemani pembuatan skripsi ini sehingga skripsi ini dapat terselesaikan secara tepat waktu
9. Sarah Azka Arief selaku soloist favorit saya dengan nama panggung *Casette Tape* dan Baskara Putra yang juga merupakan soloist favorit saya dengan nama panggung Hindia yang telah memotivasi pengerjaan skripsi saya dengan lagu yang diciptakan sehingga skripsi saya selesai.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini belum sepenuhnya sempurna dan masih memiliki berbagai kekurangan. Oleh karena itu, penulis dengan tulus membuka diri terhadap segala bentuk kritik dan saran yang membangun demi perbaikan ke depannya. Sebagai penutup, penulis berharap karya ini dapat memberikan manfaat serta kontribusi yang positif bagi pihak-pihak yang membutuhkannya.

Jakarta, 5 Juni 2025



Odelia Arya Wijaya

DAFTAR ISI

SURAT PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	Error! Bookmark not defined.
ABSTRAK.....	iv
<i>ABSTRACT</i>	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI	iv
DAFTAR GAMBAR.....	vii
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR LAMPIRAN	ix
BAB 1	1
A. Permasalahan	1
1. Latar Belakang Masalah	1
2. Identifikasi Masalah.....	3
3. Batasan Masalah	6
4. Rumusan Masalah.....	7
B. Tujuan dan Manfaat	8
1. Tujuan	8
2. Manfaat	8
BAB II	11
A. Gambaran Umum Teori.....	11
1. <i>Signalling Theory</i>	11
2. <i>Agency Theory</i>	12
B. Definisi Konseptual Variabel.....	13
1. Nilai Perusahaan	13
2. Profitabilitas.....	15
3. Likuiditas	16
4. <i>Leverage</i>	19
C. Kaitan Antar Variabel.....	21

1.	Kaitan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan	21
2.	Kaitan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan	22
3.	Kaitan <i>Leverage</i> Terhadap Nilai Perusahaan.....	23
D.	Penelitian Terdahulu	24
E.	Kerangka Pemikiran dan Hipotesis.....	31
1.	Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan	31
2.	Pengaruh Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan	32
3.	Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Nilai Perusahaan	33
BAB III		35
A.	Desain Penelitian	35
B.	Populasi, Teknik Pemilihan Sampel dan Ukuran Sampel	36
C.	Operasionalisasi Variabel dan Instrumen	37
1.	Variabel Dependen	37
2.	Variabel Independen	37
D.	Analisis Data.....	41
1.	Statistik Deskriptif.....	41
2.	Uji Asumsi Klasik.....	41
3.	Uji Estimasi Model Regresi Data Panel	44
BAB IV		49
A.	Deskripsi Subjek Penelitian	49
B.	Deskripsi Obyek Penelitian	52
C.	Hasil Uji Asumsi Klasik	55
1.	Uji Normalitas	56
2.	Uji Multikolinearitas.....	57
3.	Uji Heteroskedastisitas	58
4.	Uji Autokorelasi.....	59
D.	Hasil Uji Estimasi Model Regresi	60
1.	Uji <i>Likelihood</i> (Uji <i>Chow</i>)	60
2.	Uji <i>Hausman</i>	61
3.	Uji <i>Lagrange Multiplier</i> (Uji LM).....	61
E.	Hasil Analisis Data	62

1. Analisis Regresi Linier Berganda	62
2. Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	64
3. Uji Signifikansi Parsial (Uji T).....	65
4. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	66
1. Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan	68
2. Pengaruh Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan	68
3. Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Nilai Perusahaan	69
BAB V	71
A. Kesimpulan	71
B. Keterbatasan Dan Saran.....	72
1. Keterbatasan.....	72
2. Saran	73
DAFTAR PUSTAKA	75
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	92

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Model Penelitian	34
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas <i>Jarque-Bera</i> sebelum <i>outlier</i>	56
Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas <i>Jarque-Bera</i> setelah <i>outlier</i>	57

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	25
Tabel 3. 1 Operasional Variabel Penelitian	40
Tabel 4. 1 Kriteria Pemilihan Sampel.....	50
Tabel 4. 2 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian.....	51
Tabel 4. 3 Statistik Deskriptif.....	53
Tabel 4. 4 Hasil Uji Multikolinearitas	58
Tabel 4. 5 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	59
Tabel 4. 6 Hasil Uji Autokorelasi	59
Tabel 4. 7 Hasil Uji <i>Chow</i>	60
Tabel 4. 8 Hasil Uji <i>Hausman</i>	61
Tabel 4. 9 Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	62
Tabel 4. 10 Hasil Uji Regresi Berganda	63
Tabel 4. 11 Hasil Uji F	64
Tabel 4. 12 Hasil Uji T	65
Tabel 4. 13 Hasil Uji R^2	66
Tabel 4. 14 Rangkuman Hasil Pengujian Hipotesis	67

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan	78
Lampiran 2 Rincian Data Variabel Perusahaan	79
Lampiran 3 Hasil Uji Statistik Deskriptif	82
Lampiran 4 Hasil Uji Normalitas Jarque-Bera Sebelum Uji Outlier	83
Lampiran 5 Hasil Uji Normalitas Jarque-Bera Setelah Uji Outlier	84
Lampiran 6 Hasil Uji Multikolinearitas	85
Lampiran 7 Hasil Uji Heteroskedastisitas Breusch-Pagan Godfrey	86
Lampiran 8 Hasil Uji Autokorelasi Durbin-Watson	87
Lampiran 9 Hasil Uji Chow (Uji Likelihood)	88
Lampiran 10 Hasil Uji Hausman	89
Lampiran 11 Hasil Uji Lagrange Multiplier (Uji LM)	90
Lampiran 12 Hasil Uji Hipotesis (Random Effect Model)	91

BAB 1

PENDAHULUAN

A. Permasalahan

1. Latar Belakang Masalah

Di tengah persaingan global, perusahaan harus mengelola berbagai aspek bisnisnya dengan baik agar tetap kompetitif. Keuntungan yang tinggi dari saham dapat menarik lebih banyak investor dan membantu perusahaan bertahan serta berkembang. Pada akhirnya, perusahaan memiliki tujuan utama yang berupa menciptakan nilai tambah untuk pemilik ataupun pemegang saham, yaitu dengan terus berupaya membuat nilai perusahaan secara berkelanjutan meningkat. Upaya ini mencerminkan komitmen untuk memberikan hasil yang maksimal atas investasi yang telah ditanamkan. Berdasarkan penelitian Putra dan Sunarto (2021), nilai perusahaan merupakan perspektif investor mengenai kinerja sebuah perusahaan yang berkaitan dengan fluktuasi harga saham di pasar modal.

Nilai perusahaan sering kali berhubungan langsung dengan pergerakan harga saham yang dimiliki oleh perusahaan itu. Maka dari itu, nilai perusahaan dipandang sebagai indikator penting ketika menilai kesejahteraan para pemegang saham. Menurut Prabowo, Sunarto, & Sudiyato (2016), menyatakan bahwa nilai perusahaan memiliki peran yang krusial, mengingat perusahaan dengan nilai tinggi berpotensi memberikan tingkat kesejahteraan yang lebih baik bagi setiap pemegang sahamnya. Menurut Gunardi *et al.* (2022), nilai perusahaan mencerminkan tingkat kepercayaan masyarakat terhadap bisnis yang dijalankan sejak perusahaan didirikan. Nilai ini juga dapat diartikan sebagai harga yang disepakati jika perusahaan tersebut dijual kepada pembeli.

Oleh karena itu, memahami aspek-aspek yang memengaruhi nilai perusahaan menjadi hal yang esensial bagi investor, manajemen perusahaan, serta pemangku kepentingan lainnya. Salah satu sektor yang menarik untuk dikaji dalam kaitannya dengan nilai perusahaan adalah sektor *non cyclical*. Sektor ini terdiri dari perusahaan yang bergerak dalam industri dengan permintaan yang stabil dan tidak terlalu

dipengaruhi oleh fluktuasi ekonomi. Industri seperti barang konsumsi, farmasi, kesehatan, dan utilitas termasuk dalam kategori ini. Perusahaan di sektor ini cenderung lebih tahan terhadap perubahan ekonomi dibandingkan dengan sektor *cyclical* yang lebih rentan terhadap kondisi pasar. Namun, meskipun sektor ini memiliki stabilitas yang relatif lebih baik, tetap ada berbagai faktor yang dapat memengaruhi nilai perusahaan di dalamnya.

Selama periode 2022–2024, berbagai tantangan dan peluang muncul yang dapat berdampak pada nilai perusahaan di sektor *non cyclical*. Pandemi COVID-19 yang sebelumnya melanda dunia telah mengubah banyak aspek bisnis, termasuk pola konsumsi dan perilaku pasar. Di sisi lain, pemulihan ekonomi pasca-pandemi menghadirkan tantangan baru seperti peningkatan inflasi, kenaikan suku bunga, serta volatilitas di pasar keuangan global. Faktor eksternal ini bisa memengaruhi kepercayaan investor pada nilai perusahaan di sektor *non cyclical*.

Selain faktor eksternal, pendekatan dan kebijakan yang diambil oleh manajemen perusahaan juga berkontribusi signifikan guna membuat penilaian perusahaan. Manajemen yang mampu membuat keputusan strategis yang tepat dalam mengelola aset, mengoptimalkan struktur modal, serta meningkatkan efisiensi operasional dapat berkontribusi dalam menciptakan nilai yang lebih tinggi bagi perusahaan. Keputusan terkait keuangan, investasi, dan ekspansi bisnis juga menjadi aspek krusial yang memengaruhi bagaimana pasar menilai suatu perusahaan.

Di Bursa Efek Indonesia, sektor *non cyclical* menarik minat para investor karena karakteristiknya yang relatif konsisten dan mampu bertahan di tengah guncangan ekonomi. Namun, stabilitas ini tidak serta-merta menjamin bahwa nilai perusahaan dalam sektor ini akan tetap konstan. Berbagai faktor internal dan eksternal tetap mampu memengaruhi pemahaman investor mengenai perusahaan dalam sektor ini, sehingga penting untuk memahami bagaimana dinamika pasar berkontribusi terhadap perubahan nilai perusahaan.

Tujuan dari penelitian ini yakni guna melakukan analisis terhadap elemen-elemen yang memengaruhi nilai perusahaan di sektor *non cyclical* yang terdaftar di Bursa Efek

Indonesia (BEI) selama tahun 2022 hingga 2024. Dengan memahami faktor-faktor yang berperan dalam nilai perusahaan, hasil dari penelitian ini diharapkan mampu memberikan pemahaman bagi para investor dalam membuat keputusan investasi serta bagi manajemen perusahaan untuk merumuskan strategi bisnis yang lebih efisien demi peningkatan nilai perusahaan yang optimal. Disamping hal tersebut, penelitian ini juga diharapkan menjadi referensi bagi regulator pasar modal dalam memahami dinamika nilai perusahaan dalam sektor yang lebih stabil dibandingkan sektor lainnya. Dengan demikian, penelitian ini diharapkan bisa memberikan kontribusi akademik serta efisien dalam memahami bagaimana perusahaan di sektor *non cyclical* dapat mempertahankan dan meningkatkan nilai perusahaan di tengah kondisi pasar yang terus berkembang.

2. Identifikasi Masalah

Nilai perusahaan adalah indikator penting yang menunjukkan kondisi dan potensi perusahaan dari sudut pandang investor. Sebagaimana diungkapkan oleh Kasmir (2018), profitabilitas adalah elemen yang paling berpengaruh terhadap nilai perusahaan karena mencerminkan kekuatan dalam menghasilkan laba. Ketika semakin tinggi profitabilitas, menjadikan dampak terhadap peningkatan nilai perusahaan yang semakin besar. Profitabilitas juga berperan sebagai perantara pada hubungan antara *leverage* dan nilai perusahaan, membuktikan yakni semakin tinggi profitabilitas, semakin kuat pengaruh positif antara tingkat utang dan nilai perusahaan. Struktur modal juga berperan penting, karena menggambarkan bagaimana perusahaan membiayai operasionalnya, baik melalui utang maupun modal sendiri. *Debt to Equity Ratio* (DER) yaitu salah satu indikator utama pada mengukur keseimbangan struktur modal. Keputusan yang tepat dalam memilih sumber pendanaan sangat krusial, karena penggunaan utang dalam jumlah yang sesuai dapat meningkatkan nilai perusahaan dengan memberikan modal untuk ekspansi bisnis. Namun, jika utang yang diambil terlalu besar, biaya bunga yang tinggi dapat menekan profitabilitas serta menurunkan nilai perusahaan.

Ukuran perusahaan juga menjadi faktor yang memengaruhi nilai perusahaan. Zuhro (2019) menyatakan bahwa perusahaan besar cenderung lebih stabil dan menarik di mata investor, karena menunjukkan pertumbuhan yang baik. Total aset yang lebih besar dibandingkan dengan utang perusahaan dapat menjadi indikator positif bagi investor. Pada Suwardika dan Mustanda (2017), pertumbuhan suatu perusahaan dapat dinilai melalui perbandingan aset yang mengindikasikan seberapa banyak aset yang kepemilikan serta dikelola oleh perusahaan tersebut. Fajaria dan Isnalita (2018) juga menegaskan yakni pertumbuhan perusahaan mencerminkan kemampuannya dalam berkembang dan berkontribusi dalam industri tempatnya beroperasi. Semakin tinggi pertumbuhan perusahaan, semakin besar daya tariknya bagi investor.

Likuiditas juga berperan sebagai elemen penting dalam menentukan nilai suatu perusahaan. Hery (2019) menyatakan bahwa likuiditas membuktikan kemampuan perusahaan ketika memenuhi kewajiban yang akan segera jatuh tempo. Perusahaan dengan likuiditas yang tinggi umumnya lebih dipandang positif oleh investor, karena mencerminkan manajemen keuangan yang stabil. Sebaliknya, likuiditas yang rendah dapat meningkatkan kemungkinan gagal bayar, yang pada gilirannya bisa menurunkan nilai perusahaan. Disamping itu, Rahmawati (2012) menekankan bahwa kepemilikan yang dilakukan oleh manajemen juga berpengaruh besar terhadap nilai perusahaan. Jika pihak manajemen memiliki saham, mereka biasanya cenderung mengambil keputusan yang lebih menguntungkan untuk para pemilik saham, yang berdampak pada peningkatan nilai perusahaan.

Struktur aset juga menjadi faktor penting yang mencerminkan kekayaan perusahaan. Weston dan Copeland (2010) menjelaskan yakni perusahaan dengan struktur aset yang baik biasanya mempunyai aset tetap dalam jumlah besar, yang diharapkan dapat memberikan manfaat jangka panjang. Kebijakan dividen pun memainkan peran krusial dalam menarik investor. Perusahaan yang secara konsisten membagikan dividen memberikan sinyal positif tentang kesehatan keuangan mereka. Investor cenderung memilih perusahaan yang membagikan dividen secara teratur, karena menunjukkan stabilitas bisnis.

Risiko bisnis juga memiliki dampak besar terhadap nilai perusahaan. Alamsyah dan Malanua (2021) menjelaskan bahwa risiko bisnis mencerminkan ketidakpastian dalam memperkirakan laba atau rugi operasional di masa depan. Semakin tinggi risiko bisnis, semakin besar kemungkinan perusahaan mengalami kesulitan keuangan. Ginting dkk. (2020) menambahkan bahwa risiko bisnis berkaitan dengan tingkat risiko yang dihadapi saham perusahaan jika tidak menggunakan utang dalam pendanaannya. Oktafiani dkk. (2019) menyatakan bahwa semakin tinggi risiko bisnis, semakin besar indikasi bahwa perusahaan kurang mampu mengelola keuangannya dengan baik, yang dapat meningkatkan risiko gagal bayar di masa mendatang.

Berdasarkan Pratama (2016) dalam Andeska (2020), *financial distress* yaitu kondisi ketika sebuah perusahaan menghadapi masalah keuangan yang bisa berujung pada kebangkrutan jika tidak ditangani dengan cepat. Perusahaan yang terjebak dalam kesulitan finansial sering kali tidak dapat memenuhi komitmennya, yang berimbas pada penurunan nilai perusahaan di mata para investor. Berlandaskan hal tersebut, manajemen perusahaan perlu memiliki kemampuan untuk mengatur keuangan dengan efektif agar terhindar dari situasi ini.

Tingkat suku bunga juga berperan dalam menentukan nilai perusahaan. Apabila tingkat bunga meningkat, para investor biasanya lebih memilih ketika menyimpan uang mereka pada deposito yang lebih aman daripada berinvestasi di pasar saham. Sebaliknya, ketika tingkat bunga menurun, peluang untuk berinvestasi di pasar saham menjadi lebih menarik. Oleh karena itu, perusahaan perlu memahami dampak suku bunga terhadap minat investor dan menyesuaikan strategi keuangan mereka.

Perencanaan pajak juga menjadi faktor penting dalam menjaga profitabilitas perusahaan. Dengan strategi perpajakan yang tepat, perusahaan dapat mengurangi beban pajak dan meningkatkan laba setelah pajak. Perencanaan pajak yang efektif membantu perusahaan mengelola kewajibannya sesuai dengan regulasi yang berlaku tanpa melanggar peraturan. Pajak adalah salah satu tanggung jawab utama yang harus dipikul oleh perusahaan, sehingga penerapan strategi perpajakan yang tepat sangat

krusial untuk menjaga agar bisnis tetap beroperasi secara efisien dan bersaing pada pasarnya.

Secara keseluruhan, nilai perusahaan dipengaruhi oleh sejumlah faktor yang saling terhubung, seperti keuntungan, komposisi modal, skala perusahaan, kemampuan likuiditas, strategi pembagian dividen, dan pendekatan untuk perlindungan risiko. Selain itu, faktor eksternal seperti tingkat suku bunga dan kebijakan perpajakan juga memiliki peran penting. Dengan pengelolaan yang baik terhadap faktor-faktor ini, perusahaan dapat meningkatkan daya tariknya di mata investor serta menjaga keberlanjutan bisnisnya di pasar yang kompetitif.

3. Batasan Masalah

Dalam studi ini, fokus utama akan diberikan pada elemen-elemen yang berpengaruh terhadap nilai perusahaan, terkhusus di sektor *non cyclical* yang terdaftar di BEI selama periode 2022 hingga 2024. Variabel yang menjadi sorotan pada penelitian ini mencakup profitabilitas, likuiditas serta *leverage*. Profitabilitas merefleksikan sejauh mana perusahaan mampu menghasilkan keuntungan berdasarkan aset yang dimilikinya. Dengan kata lain, profitabilitas menggambarkan seberapa efisien perusahaan pada mengoptimalkan asetnya guna menghasilkan laba. Profitabilitas dipakai sebagai indikator efektivitas manajerial dalam pengelolaan perusahaan. Profitabilitas dapat diartikan sebagai tingkat keuntungan yang dihasilkan oleh perusahaan dari penjualan serta pendapatan investasinya. Profitabilitas mengindikasikan kemampuan perusahaan guna meraih keuntungan dari aktivitas operasionalnya dalam periode tertentu. Kinerja profitabilitas umumnya dievaluasi melalui laporan keuangan, seperti laporan neraca serta laporan laba rugi. Semakin tinggi profitabilitas suatu perusahaan, semakin menarik bagi penanam modal, sebab hal tersebut mencerminkan peluang agar mendapatkan keuntungan yang lebih tinggi di masa depan dan dapat meningkatkan permintaan terhadap sahamnya, dan pada akhirnya berkontribusi pada peningkatan nilai perusahaan. Profitabilitas membuktikan sejauh mana perusahaan mampu menghasilkan laba berdasarkan aset yang kepunyaan

perusahaan tersebut. Profitabilitas diukur dengan *Return On Asset* (ROA) serta *Return On Equity* (ROE). Menurut Zuhroh (2019) variabel profitabilitas terbukti memiliki pengaruh positif serta signifikan terhadap nilai perusahaan.

Likuiditas merupakan kemampuan suatu perusahaan memenuhi kewajiban jangka pendek dengan menggunakan aset lancar yang dimilikinya. Apabila sebuah perusahaan memiliki utang yang harus diselesaikan, maka perusahaan tersebut wajib untuk melunasi kewajiban itu. Perusahaan yang mampu memenuhi kewajiban jangka pendeknya pada waktu yang tepat dipandang mempunyai likuiditas yang sehat. Sebaliknya, apabila sebuah perusahaan kesulitan dalam memenuhi kewajiban ketika jatuh tempo, maka perusahaan tersebut dianggap mempunyai likuiditas yang buruk. Semakin tinggi tingkat likuiditas yang dimiliki sebuah perusahaan, semakin besar kepercayaan dari para investor untuk berinvestasi, karena perusahaan tersebut dianggap lebih efektif dalam pengelolaan keuangan dan pemenuhan tanggung jawab finansial. Likuiditas diukur dengan menggunakan *Current Ratio* (CR). Menurut Anggraini (2020), dinyatakan yakni likuiditas tidak memberikan dampak pada nilai perusahaan.

Leverage mencerminkan seberapa besar perusahaan mengandalkan utang dalam pembiayaan operasionalnya. Semakin meningkat penggunaan *leverage*, semakin tinggilah risiko yang perlu dihadapi, khususnya dalam aspek kemampuan untuk melunasi utang. Namun, bila dikelola dengan baik, *leverage* bisa menjadi taktik yang efisien untuk meningkatkan profitabilitas sebuah perusahaan. Menurut Markonah (2020), *leverage* memiliki dampak positif yang signifikan terhadap nilai suatu perusahaan. *Leverage* dihitung melalui *Debt to Equity Ratio* (DER).

4. Rumusan Masalah

Berlandaskan pemaparan yang berada di atas, dengan demikian penelitian ini dapat dirangkum dalam bentuk rumusan masalah, yakni:

- a. Apakah profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan dalam sektor *non cyclical* di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2022-2024?
- b. Apakah likuiditas berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan dalam sektor *non cyclical* di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2022-2024?
- c. Apakah *leverage* berpengaruh yang signifikan terhadap nilai perusahaan sektor *non cyclical* di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2022-2024?

B. Tujuan dan Manfaat

1. Tujuan

Berlandaskan pemaparan masalah di atas, tujuan penelitian ini bisa disusun yakni:

- a. Untuk mengetahui apakah profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan dalam sektor *non cyclical* di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2022-2024
- b. Untuk mengetahui apakah likuiditas berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan dalam sektor *non cyclical* di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2022-2024
- c. Untuk mengetahui *leverage* berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan sektor *non cyclical* di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2022-2024

2. Manfaat

Penelitian ini diharapkan mampu menghasilkan wawasan yang berharga dalam memahami nilai perusahaan serta memberikan manfaat bagi berbagai pihak, di antaranya:

- a. Bagi Perusahaan

Penelitian ini diharapkan bisa memberikan wawasan mengenai pengaruh *leverage*, likuiditas serta profitabilitas terhadap nilai perusahaan. Temuan penelitian ini bisa menjadi bahan pertimbangan guna mengambil keputusan keuangan agar nilai perusahaan meningkat. Disamping hal tersebut, penelitian ini mampu mempermudah perusahaan guna mengelola strategi keuangan yang

lebih efisien agar dapat menarik lebih banyak investor dibandingkan sebelumnya. Dari penelitian juga dapat membantu perusahaan memahami bagaimana kondisi keuangan pada internal perusahaan agar dapat menyebabkan posisinya di pasar. Penelitian juga bisa dijadikan landasan bagi perusahaan agar lebih terbuka serta bertanggung jawab dalam menyediakan laporan keuangan.

b. Bagi Investor

Penelitian ini diharapkan bisa menghasilkan wawasan yang bisa dijadikan pedoman untuk para investor ketika memutuskan mengenai investasi. Dengan memahami faktor *leverage*, likuiditas, dan profitabilitas, investor bisa menilai perusahaan di sektor *non cyclical* dengan lebih optimal. Disamping hal tersebut, studi ini juga diharapkan dapat membantu mendeteksi potensi risiko serta peluang keuntungan dalam berinvestasi pada perusahaan dengan karakteristik tertentu. Penelitian ini juga diharapkan untuk membantu investor mengenali peluang investasi yang lebih aman dan berpotensi menawarkan keuntungan berkelanjutan. Studi ini juga menghasilkan wawasan lebih mendalam mengenai faktor keuangan yang dapat berpengaruh terhadap perubahan harga saham serta hasil investasi.

c. Bagi Pengembangan Pengetahuan

Penelitian ini ikut andil dalam menambah wawasan di bidang keuangan dan manajemen perusahaan, terutama ketika memahami faktor-faktor yang berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Tidak hanya itu, temuan penelitian ini bisa menghasilkan landasan bagi riset selanjutnya untuk meningkatkan model analisis yang lebih mendalam. Penelitian ini juga dirancang untuk memperbanyak sumber literatur akademik terkait sektor *non cyclical* di Bursa Efek Indonesia (BEI). Penelitian ini mampu membuka peluang bagi penelitian lanjutan terkait dengan strategi terbaik dalam mengelola keuangan perusahaan di sektor *non cyclical*. Penelitian ini diharapkan memberikan referensi bagi

mahasiswa dan akademisi untuk mempelajari keterkaitan antara struktur keuangan dan nilai perusahaan.

DAFTAR PUSTAKA

- Alghifari, E. S., Solikin, I., Nugraha, N., Waspada, I., Sari, M., & Puspitawati, L. (2022). Capital structure, profitability, hedging policy, firm size, and firm value: Mediation and moderation analysis. *Journal of Eastern European and Central Asian Research (JEECAR)*, 9(5), 789–801. <https://doi.org/10.15549/jeecar.v9i5.1063>
- Andriani Lubis, & Rethy Aprilia Nugroho. (2023). PENGARUH LEVERAGE DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN SEKTOR MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Entitas*, 3(1), 90–112. Retrieved from <https://ejournal-jayabaya.id/Entitas/article/view/97>
- Aprilin, N. V., & Yuniarwati, Y. (2024). PENGARUH CAPITAL INTENSITY, PROFITABILITY, DAN FIRM SIZE TERHADAP TAX AGGRESSIVENESS. *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 6(4), 1990–1997. <https://doi.org/10.24912/jpa.v6i4.32495>
- Christiani, Y. N., Rane, M. K. D., & Sine, D. A. (2022). ANALISIS PENGARUH PERENCANAAN PAJAK TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTANIAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA. *Among Makarti*, 14(2). <https://doi.org/10.52353/ama.v14i2.211>
- Darniaty, W. A., Aprilly, R. V. D., Nurhayati, W. T., Adzani, S. A., & Novita, S. (2023). Pengaruh good corporate governance terhadap nilai perusahaan dengan performa keuangan sebagai variabel mediasi. *Jurnal Keuangan Dan Perbankan*, 19(2), 95–104. <https://doi.org/10.35384/jkp.v19i2.390>
- Farizki, F. I., Suhendro, S., & Masitoh, E. (2021). Pengaruh profitabilitas, leverage, likuiditas, ukuran perusahaan dan struktur aset terhadap nilai perusahaan. *EKONOMIS Journal of Economics and Business*, 5(1), 17–22. <https://doi.org/10.33087/ekonomis.v5i1.273>
- Hutabarat, F. (2024). EFFECT OF GREEN ACCOUNTING, LEVERAGE, FIRM SIZE ON FIRM VALUE WITH PROFITABILITY AS INTERVENING VARIABLE. *International Journal of Professional Business Review*, 9(4), e04612. <https://doi.org/10.26668/businessreview/2024.v9i4.4612>
- Iman, C., Sari, F. N., & Pujiati, N. (2021). Pengaruh Likuiditas dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Perspektif*, 19(2), 191–198. <https://doi.org/10.31294/jp.v19i2.11393>
- Intelligence, A. (2023, March 9). Uji Normalitas dan Penelitian Kuantitatif. Informatika Universitas Ciputra. <https://informatika.ciputra.ac.id/2022/12/uji-normalitas-dan-penelitian-kuantitatif/>
- Irawan, Andri (2023) *PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, LEVERAGE DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (Studi Kasus pada Perusahaan Sub Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021)*. Skripsi thesis, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. <http://repository.stei.ac.id/9909/>

- Jihadi, M., Vilantika, E., Hashemi, S. M., Arifin, Z., Bachtiar, Y., & Sholichah, F. (2021). The Effect of Liquidity, Leverage, and Profitability on Firm Value: Empirical Evidence from Indonesia. *Journal of Asian Finance Economics and Business*, 8(3), 423–431. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2021.vol8.no3.0423>
- Jonnardi, M. I. (2020). PENGARUH LEVERAGE, GROWTH, PROFITABILITAS, DAN LIKUIDITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DI BEI. *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 2(1), 279. <https://doi.org/10.24912/jpa.v2i1.7156>
- Kusumawati, V. C., Robiyanto, R., & Harijono, H. (2021). Profitability and dividend policy affects firm value in the infrastructure, utility and transportation sector. *International Journal of Social Science and Business*, 5(1). <https://doi.org/10.23887/ijssb.v5i1.29822>
- Lestari, Andira (2022) *PENGARUH AUDIT TENURE, FEE AUDIT DAN UKURAN KAP (KANTOR AKUNTAN PUBLIK) TERHADAP INDEPENDENSI AUDITOR (Studi Empiris Pada Auditor Yang Bekerja Di Kantor Akuntan Publik Wilayah Jakarta Timur*. Skripsi thesis, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia Jakarta. <http://repository.stei.ac.id/9143/>
- Margono, F. P., & Gantino, R. (2021). INFLUENCE OF FIRM SIZE, LEVERAGE, PROFITABILITY, AND DIVIDEND POLICY ON FIRM VALUE OF COMPANIES IN INDONESIA STOCK EXCHANGE. *Copernican Journal of Finance & Accounting*, 10(2), 45–61. <https://doi.org/10.12775/cjfa.2021.007>
- MONICA, BELLA (2023) *PENGARUH KEBIJAKAN HUTANG, PROFITABILITAS, DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2020*. Skripsi thesis, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia Jakarta. <http://repository.stei.ac.id/10271/>
- Nopianti, R., Komarudin, M. F., & Triana, L. (2023). Pengaruh Leverage dan Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan dengan Pemoderasi Umur Perusahaan. *Owner*, 7(3), 2566–2576. <https://doi.org/10.33395/owner.v7i3.1607>
- Nugroho, A. G. V. (2022). Pengaruh profitability, liquidity, leverage, dan firm size terhadap firm value. *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 4(1), 100. <https://doi.org/10.24912/jpa.v4i1.17020>
- Safitri, Nur Hestiliyana. (2021). Pengaruh Tingkat Inflasi, Suku Bunga Terhadap Nilai Perusahaan Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di BEI Periode Tahun 2017-2019. (Naskah Publikasi, Universitas Muhammadiyah Suryakarta). <https://eprints.ums.ac.id/93471/1/NASKAH%20PUBLIKASI.pdf>
- Santoso, B. A., & Junaeni, I. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan, Likuiditas, dan Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Owner*, 6(2), 1597-1609. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i2.795>
- Sepvelie, Kelvin (2018). *Pengaruh Firm Size, Firm Growth Dan Profitability Terhadap Firm Value Dengan Capital Structure Sebagai Moderasi (Studi Pada Perusahaan Industri Consumer Goods Yang Terdaftar Di BEI*. Skripsi thesis, Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara Jakarta.

- Toyibah, Z. & Ruhayat, E. (2023). Pengaruh Risiko Bisnis, Financial Distress, Dan Kebijakan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Peran Research And Development Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris Pada Perusahaan Keuangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021). *Jurnal Politeknik Negeri Jakarta*, 10(1), 2000-2013. <https://doi.org/10.32722/account.v10i1.5506>
- Utami, C. N., & Widati, L. W. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas dan Kepemilikan Manajerial terhadap Nilai Perusahaan. *Owner*, 6(1), 885–893. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i1.682>
- USMIAWATI,DEVIA (2021) *PENGARUH PERTUMBUHAN PENJUALAN, PERTUMBUHAN LABA, DAN DIVIDEND PAYOUT RATIO TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (Studi Empiris Pada Perusahaan Sub Sektor Food and Beverage yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2020)*. Skripsi thesis, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia Jakarta. <http://repository.stei.ac.id/5613/>