



UNTAR
FAKULTAS
EKONOMI & BISNIS

ISSN: 2657-0033

Jurnal Paradigma Akuntansi



Vol.8 Edisi.3, Juli 2026



Editorial Team

Penanggungjawab

I Gde Adiputra

<https://orcid.org/0000-0001-5279-7806>

[SCOPUS ID : 57207963052] Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara, Jakarta, Indonesia

Ketua Dewan Penyunting

Nizam Jim Wiryawan 

Fakultas Ekonomi, Universitas Bunda Mulia, Jakarta, Indonesia

Anggota Dewan Penyunting

Ignatius Rony Setyawan 

Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara, Jakarta, Indonesia

Rodhiah Rodhiah 

Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara, Jakarta, Indonesia

Ishak Ramli 

Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara, Jakarta, Indonesia

Hetty Karunia Tunjungsari 

Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara, Jakarta, Indonesia

Sekretaris Editorial

Michael Sinaga 

<https://www.instagram.com/michaelsinaga1/>

Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara, Jakarta, Indonesia

Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara, Jakarta

POLICIES

FOCUS AND SCOPE (/index.php/jpa/about#focusAndScope)

SECTION POLICIES (/index.php/jpa/about#SectionPolicies)

PEER REVIEW PROCESS (/index.php/jpa/about#peerReviewProcess)

OPEN ACCESS POLICIES (/index.php/jpa/about#openAccessPolicy)

PUBLICATION ETHICS (/index.php/jpa/about#custom-0)

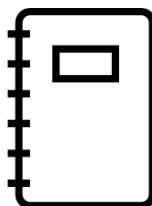
MANAGEMENT PROFILE

CONTACT (/index.php/jpa/about/contact)

EDITORIAL TEAM (/index.php/jpa/about/editorialTeam)

REVIEWERS TEAM (/index.php/jpa/about/editorialTeam)

AUTHOR GUIDELINES



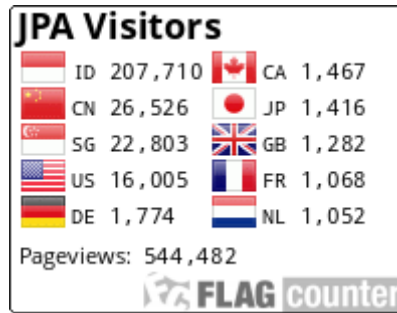
(https://docs.google.com/document/d/1FXf3KuoNrFdsKephjPSNN9M_npLPum5d/edit?usp=sharing&oid=104518256355899478256&rtpof=true&sd=true)

MANUSCRIPT TEMPLATE



(https://docs.google.com/document/d/1FXf3KuoNrFdsKephjPSNN9M_npLPum5d/edit?usp=sharing&oid=104518256355899478256&rtpof=true&sd=true)

FLAG COUNTER



(<https://info.flagcounter.com/xuYK>)

Platform & workflow by OJS / PKP

(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/about/aboutThisPublishingSystem>)



Reviewer

Penyunting Kehormatan (Mitra Bebestari)

Ida Bagus Raka Suardana  (mailto:%69%64%61%31@%67%6d%61%69%6c.%63%6f%6d)
Fakultas Ekonomi Undiknas Denpasar, Bali, Indonesia

Dihin Septyanto  (mailto:%64%69%68%69%6e%31@%67%6d%61%69%6c.%63%6f%6d)
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Esa Unggul, Jakarta, Indonesia

Bram Hadianto  (mailto:%62%72%61%6d%31@%67%6d%61%69%6c.%63%6f%6d)
Fakultas Ekonomi Universitas Kristen Maranatha, Bandung, Indonesia

Suherman Suherman  (mailto:%73%75%68%65%72%6d%61%6e%31@%67%6d%61%69%6c.%63%6f%6d)
Universitas Negeri Jakarta, Indonesia

Tatang Ary Gumanti  (mailto:%74%61%74%61%6e%67%31@%67%6d%61%69%6c.%63%6f%6d)
Fakultas Ekonomi Universitas Jember, Indonesia

Rudy Aryanto  (mailto:%72%75%64%79%31@%67%6d%61%69%6c.%63%6f%6d)
Fakultas School of Business Management Universitas Bina Nusantara, Jakarta, Indonesia

Aldrin Herwany  (mailto:%61%64%72%69%6e%32@%67%6d%61%69%6c.%63%6f%6d)
Fakultas Ekonomi & Bisnis Universitas Padjadjaran, Bandung, Indonesia

Sri Hasnawati Hasnawati  (mailto:%73%72%69%31@%67%6d%61%69%6c.%63%6f%6d)
Fakultas Ekonomi Universitas Lampung, Indonesia

Wilson Bangun  (mailto:%77%69%6c%73%6f%6e%31@%67%6d%61%69%6c.%63%6f%6d)
Fakultas Ekonomi Universitas Maranatha, Bandung, Indonesia

Lerbin R. Aritonang  (mailto:%6c%65%72%62%69%6e%31@%67%6d%61%69%6c.%63%6f%6d)
Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara, Indonesia

POLICIES

FOCUS AND SCOPE (/index.php/jpa/about#focusAndScope)

SECTION POLICIES (/index.php/jpa/about#SectionPolicies)

PEER REVIEW PROCESS (/index.php/jpa/about#peerReviewProcess)

OPEN ACCESS POLICIES (/index.php/jpa/about#openAccessPolicy)

PUBLICATION ETHICS (/index.php/jpa/about#custom-0)

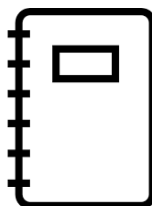
MANAGEMENT PROFILE

CONTACT (/index.php/jpa/about/contact)

EDITORIAL TEAM (/index.php/jpa/about/editorialTeam)

REVIEWERS TEAM (/index.php/jpa/about/editorialTeam)

AUTHOR GUIDELINES



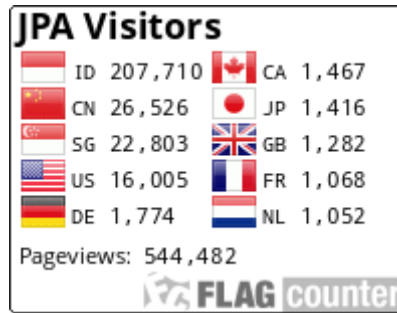
(https://docs.google.com/document/d/1FXf3KuoNrFdsKephjPSNN9M_npLPum5d/edit?usp=sharing&oid=104518256355899478256&rtpof=true&sd=true)

MANUSCRIPT TEMPLATE



(https://docs.google.com/document/d/1FXf3KuoNrFdsKephjPSNN9M_npLPum5d/edit?usp=sharing&oid=104518256355899478256&rtpof=true&sd=true)

FLAG COUNTER



(<https://info.flagcounter.com/xuYK>)

Platform & workflow by OJS / PKP

(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/about/aboutThisPublishingSystem>)



Jurnal Paradigma Akuntansi e-ISSN 2657-0033 (media online) Kumpulan Jurnal - Jurnal yang dibuat oleh mahasiswa - mahasiswi Program Studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Tarumanagara sebagai syarat Menempuh Sarjana Ekonomi. Terbit empat kali setahun pada bulan Januari, April, Juli, dan Oktober.



INTERNATIONAL
STANDARD
SERIAL
NUMBER
INDONESIA



grammarly



Mendeley



statcounter



GARUDA
GARBA TUJUKAN DIGITAL

Current Issue

Vol. 8 No. 3 (2026): Juli 2026

Published: 2026-09-18

Full Issue

Cover (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/issue/view/1058/311>)

Articles

PENGARUH PENGUNGKAPAN ESG TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA SEKTOR ENERGI DAN MINERAL DI INDONESIA (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38837>)

Francisca Puspita Rahandani, Ardiansyah
917-927

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38837> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38837>)

 Abstract : 95 |  pdf : 21

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38837/23843>)

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI NILAI PERUSAHAAN SEKTOR FOOD AND BEVERAGE TERDAFTAR DI BEI (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38889>)

Vanessa, Augustpaosa Nariman
928-940

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38889> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38889>)

 Abstract : 14 |  pdf : 14

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38889/23883>)

PENGARUH INDEPENDENSI, KOMPETENSI DAN PENGALAMAN AUDITOR TERHADAP KUALITAS AUDIT (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38829>)

Pedro Satria Yudha Handoko, Augustpaosa Nariman
941-951

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38829> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38829>)

 Abstract : 41 |  pdf : 22

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38829/23840>)

KAITAN PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, UKURAN PERUSAHAAN DENGAN STRUKTUR MODAL FOOD AND BEVERAGE BEI (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38838>)

Lauren Callista, Elizabeth Sugiarto
952-961

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38838> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38838>)

 Abstract : 17 |  pdf : 11

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38838/23844>)

Kaitan Struktur Modal, Likuiditas, dan Profitabilitas dengan Nilai Perusahaan Sektor Consumer Non-cyclicals (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38859>)

Emmanuel Tsai Adinata, Elizabeth Sugiarto Dermawan
962-973

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38859> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38859>)

 Abstract : 18 |  pdf : 17

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38859/23859>)

KAITAN LEVERAGE, STRUKTUR MODAL, UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38861>)

Ahmad Farel Talmizani Fauzan, Elizabeth Sugiarto Dermawan
974-983

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38861> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38861>)

 Abstract : 35 |  pdf : 28

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38861/23861>)

LEVERAGE DAN PENGHINDARAN PAJAK: IMPLIKASINYA TERHADAP EARNINGS RESPONSE COEFFICIENT (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38840>)

Brigietta Dara Afshiela, Estralita Trisnawati
984-992

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38840> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38840>)

 Abstract : 15 |  pdf : 14

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38840/23845>)

PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, DAN AKTIVITAS TERHADAP PROFITABILITAS PERUSAHAAN MANUFAKTUR (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38873>)

Marchella Ang, Estralita Trisnawati, Henny
993-1004

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38873> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38873>)

 Abstract : 63 |  pdf : 10

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38873/23867>)

PENGARUH KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL, PROFITABILITAS, LEVERAGE DAN UKURAN PERUSAHAAN PADA TAX AVOIDANCE (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38828>)

Jovanka Alexandra, F.X. Kurniawan Tjakrawala
1005-1016

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38828> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38828>)

 Abstract : 37 |  pdf : 17

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38828/23839>)

ANALISIS PENGARUH PENGUNGKAPAN ESG, LEVERAGE, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38864>)

Jocelyn Aurelia, F.X. Kurniawan Tjakrawala
1017-1027

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38864> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38864>)

 Abstract : 56 |  pdf : 20

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38864/23864>)

PENGARUH PROFITABILITAS LEVERAGE DAN LIKUIDITAS TERHADAP KEBIJAKAN DIVIDEN (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38865>)

Wynne Dea Aprillia Tania, FX Kurniawan Tjakrawala

1028-1037

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38865> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38865>)

 Abstract : 14 |  pdf : 13

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38865/23865>)

PENGARUH LEVERAGE, FIRM SIZE, DAN ACCOUNTS RECEIVABLES TURNOVER TERHADAP PROFITABILITY PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR NON-CYCLICAL (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38890>)

Monica Amelia Hidayat, Hendro Lukman

1038-1049

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38890> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38890>)

 Abstract : 21 |  pdf : 11

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38890/23884>)

PENGARUH EFISIENSI MANAJEMEN MODAL KERJA TERHADAP PROFITABILITAS PADA PERUSAHAAN CONSUMER NON-CYCLICALS (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38886>)

Henny, Herlin Tundjung Setijaningsih

1050-1058

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38886> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38886>)

 Abstract : 13 |  pdf : 9

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38886/23880>)

PENGARUH CURRENT RATIO, TOTAL ASSET TURNOVER, DAN DER TERHADAP ROA (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38891>)

Julietta, Herlin Tundjung

1059-1068

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38891> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38891>)

 Abstract : 61 |  pdf : 12

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38891/23885>)

PENGARUH PROFITABILITAS, KEBIJAKAN DIVIDEN, DAN LEVERAGE TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN DI BEI TAHUN 2024 (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38834>)

Verent Patricia Margaretha, Jamaludin Iskak

1069-1083

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38834> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38834>)

 Abstract : 38 |  pdf : 25

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38834/23841>)

FENOMENA KEPATUHAN WAJIB PAJAK ORANG PRIBADI DI KPP PRATAMA CENGKARENG

(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38862>)

Gladys Evelyn Subianto, Jonnardi
1084-1095

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38862> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38862>)

 Abstract : 16 |  pdf : 14

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38862/23862>)

PENGARUH LIKUIDITAS, UKURAN PERUSAHAAN, DAN LEVERAGE TERHADAP PROFITABILITAS PADA PERUSAHAAN INDUSTRIALS (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38835>)

Caroline Halim, Liana Susanto
1096-1105

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38835> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38835>)

 Abstract : 17 |  pdf : 22

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38835/23842>)

ANALISIS FINANCIAL DISTRESS PADA PERUSAHAAN CONSUMER NON-CYCLICALS YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (2022-2024) (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38894>)

Dixon Otniel Arifin, Djeni Indrajati Widjaja, Nastasya Cindy Hidajat
1106-1116

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38894> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38894>)

 Abstract : 78 |  pdf : 10

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38894/23887>)

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI PROFITABILITAS PADA SEKTOR CONSUMER NON-CYCLICAL PERIODE 2021-2024 (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38895>)

Samuel Geraldo Talumikir, Malem Ukur Tarigan
1117-1126

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38895> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38895>)

 Abstract : 21 |  pdf : 17

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38895/23888>)

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN CONSUMER CYCLICALS DI BEI (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38896>)

Owen, Merry Susanti
1127-1135

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38896> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38896>)

 Abstract : 68 |  pdf : 7

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38896/23889>)

PENGARUH ESG DISCLOSURE, ASSET GROWTH, SALES GROWTH DAN LEVERAGE TERHADAP FINANCIAL PERFORMANCE PADA PERUSAHAAN ENERGI (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38897>)

Samuel Kristian, Michelle Kristian
1136-1146

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38897> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38897>)

 Abstract : 43 |  pdf : 15

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38897/23890>)

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI KEPATUHAN WAJIB PAJAK ORANG PRIBADI DI DKI JAKARTA (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38898>)

Via Elfiana, Michelle Kristian
1147-1159

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38898> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38898>)

 Abstract : 22 |  pdf : 12

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38898/23891>)

PENGARUH INST, DER, SIZE, ROA PADA FIRM VALUE DI PERUSAHAAN CONSUMER NON CYCLICALS (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38899>)

Dhea Anjela, Michelle Kristian
1160-1171

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38899> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38899>)

 Abstract : 8 |  pdf : 11

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38899/23892>)

ANALISIS REKONSILIASI FISKAL DAN PERHITUNGAN PAJAK PENGHASILAN BADAN TERUTANG PADA PT XYZ (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38900>)

Saabitah Rizky Putri*, Purnamawati Helen Wijaya
1172-1179

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38900> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38900>)

 Abstract : 12 |  pdf : 74

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38900/23893>)

ANALISIS REKONSILIASI FISKAL DALAM PENENTUAN PENGHASILAN KENA PAJAK PADA PT X (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38901>)

Pedro Franklin, Purnamawati Helen Widjaja
1180-1189

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38901> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38901>)

 Abstract : 11 |  pdf : 14

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38901/23894>)

PENGARUH INVENTORY INTENSITY, LEVERAGE, DAN LIQUIDITY PADA TAX AGGRESIVENESS (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38902>)

Kesia Olivia, Rini Tri Hastuti
1190-1200

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38902> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38902>)

 Abstract : 10 |  pdf : 16

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38902/23895>)

ANALISIS FINANCIAL PERFORMANCE MELALUI AKUNTANSI HIJAU DAN MODAL INTELEKTUAL HIJAU DIMODERASI GCG (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38903>)

Cindy Sevila, Rini Tri Hastuti
1201-1211

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38903> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38903>)

 Abstract : 20 |  pdf : 11

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38903/23896>)

PENGARUH FREE FLOAT, LEVERAGE, MINAT INVESTOR TERHADAP UNDERPRICING DI BURSA EFEK INDONESIA (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38904>)

Lucky Wahyudi Setiawan, Rosmita Rasyid
1212-1221

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38904> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38904>)

 Abstract : 158 |  pdf : 16

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38904/23897>)

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI KEPATUHAN WAJIB PAJAK UMKM DI JAKARTA BARAT (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38905>)

Ellen Valeria, Sriwati
1222-1232

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38905> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38905>)

 Abstract : 21 |  pdf : 13

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38905/23898>)

PENGARUH TAX LITERACY, CORETAX, DAN KEMUDAHAN SISTEM PERPAJAKAN DIGITAL TERHADAP KEPATUHAN WAJIB PAJAK ORANG PRIBADI (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38906>)

Yolanne Lim, Susanto Salim
1233-1240

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38906> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38906>)

 Abstract : 51 |  pdf : 30

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38906/23899>)

DETERMINAN MANAJEMEN PAJAK PADA PERUSAHAAN SEKTOR CONSUMER NON-CYCLICALS DI BEI (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38916>)

Marcella Angelly, Tony Sudirgo
1241-1249

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38916> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38916>)

 Abstract : 19 |  pdf : 12

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38916/23907>)

PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN SEKTOR KONSUMEN PRIMER YANG TERDAFTAR DI BEI 2021-2024 (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38917>)

Maulana Fathurachman, Verawati
1250-1256

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38917> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38917>)

 Abstract : 58 |  pdf : 14

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38917/23909>)

ANALISIS RASIO KEUANGAN TERHADAP PERTUMBUHAN LABA PERUSAHAAN SEKTOR KONSUMEN PRIMER DI BEI (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38919>)

Christopher Radithya Noegroho, Widyasari, Suryani
1257-1265

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38919> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38919>)

 Abstract : 31 |  pdf : 8

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38919/23910>)

PENGARUH LIQUIDITY, FIRM SIZE, DAN ASSET GROWTH TERHADAP PROFITABILITY PERUSAHAAN MANUFAKTUR 2022-2024 (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38920>)

Rafael Yuwono, Yanti
1266-1275

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38920> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38920>)

 Abstract : 17 |  pdf : 8

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38920/23911>)

PENGARUH CAPITAL STRUCTURE, PROFITABILITY, DAN LIQUIDITY TERHADAP FIRM VALUE PADA PERUSAHAAN CONSUMER NON-CYCLICALS YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38922>)

Jolinne Vallerie Onglista, Yuniarwati, Nataherwin
1276-1285

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38922> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38922>)

 Abstract : 58 |  pdf : 8

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38922/23913>)

FAKTOR-FAKTOR YANG BERDAMPAK TERHADAP KEBIJAKAN UTANG PADA PERUSAHAAN FOOD & BEVERAGE (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38924>)

Adrian Darmasaputra, Yuniarwati

1286-1294

 <https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38924> (<https://doi.org/10.24912/jpa.v8i3.38924>)

 Abstract : 12 |  pdf : 8

pdf (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/38924/23914>)

View All Issues  (<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/issue/archive>)

POLICIES

FOCUS AND SCOPE (</index.php/jpa/about#focusAndScope>)

SECTION POLICIES (</index.php/jpa/about#SectionPolicies>)

PEER REVIEW PROCESS (</index.php/jpa/about#peerReviewProcess>)

OPEN ACCESS POLICIES (</index.php/jpa/about#openAccessPolicy>)

PUBLICATION ETHICS (</index.php/jpa/about#custom-0>)

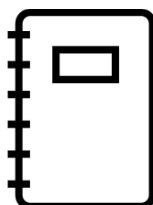
MANAGEMENT PROFILE

CONTACT (</index.php/jpa/about/contact>)

EDITORIAL TEAM (</index.php/jpa/about/editorialTeam>)

REVIEWERS TEAM (</index.php/jpa/about/editorialTeam>)

AUTHOR GUIDELINES



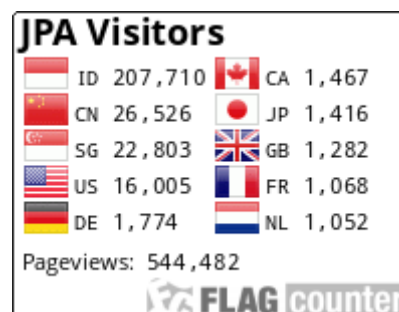
(https://docs.google.com/document/d/1FXf3KuoNrFdsKephjPSNN9M_npLPum5d/edit?usp=sharing&oid=104518256355899478256&rtpof=true&sd=true)

MANUSCRIPT TEMPLATE



(https://docs.google.com/document/d/1FXf3KuoNrFdsKephjPSNN9M_npLPum5d/edit?usp=sharing&oid=104518256355899478256&rtpof=true&sd=true)

FLAG COUNTER



(<https://info.flagcounter.com/xuYK>)

Platform & workflow by OJS / PKP

(<https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/about/aboutThisPublishingSystem>)

PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, DAN AKTIVITAS TERHADAP PROFITABILITAS PERUSAHAAN MANUFAKTUR

Marchella Ang*, Estralita Trisnawati, Henny

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara Jakarta

*Email: marchella.125220084@stu.untar.ac.id

Abstract:

This study aims to re-examine the influence of the Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), and Total Asset Turnover (TATO) on Return on Assets (ROA). The subjects of this study are all manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2023–2025 period. The sampling method used in this study is purposive sampling based on predetermined criteria. The data used consists of secondary data in the form of financial statements from manufacturing companies, with an initial population of 473 companies (591 observations). After outlier handling to meet the normality assumption, the final dataset was adjusted to 189 observations. The tool used for data processing and statistical analysis was SPSS version 25. The research method applied was a descriptive quantitative approach using multiple linear regression analysis. The research results indicate that Total Asset Turnover has a positive and significant effect on Return on Assets. Conversely, the Current Ratio and Debt to Equity Ratio do not have a significant effect on Return on Assets. The implication of this study for management is that it is recommended to further optimize asset turnover efficiency, as Total Asset Turnover has been proven to have a tangible impact on profitability.

Keywords: *Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Total Asset Turnover, Return on Assets, Manufacture Company.*

Abstrak:

Penelitian ini bertujuan untuk menguji kembali pengaruh *Current Ratio (CR)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, dan *Total Asset Turnover (TATO)* terhadap *Return on Assets (ROA)*. Subyek penelitian ini adalah seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2023–2025. Metode sampling yang digunakan dalam penelitian adalah *purposive sampling* berdasarkan kriteria yang telah ditentukan. Data yang dipakai merupakan data sekunder berupa laporan keuangan perusahaan manufaktur dengan populasi awal 473 perusahaan (591 data observasi). Setelah dilakukan penanganan *outlier* untuk memenuhi asumsi normalitas, data akhir disesuaikan menjadi 189 data observasi. Alat yang digunakan untuk pengolahan dan analisis statistik data adalah program SPSS versi 25. Metode riset yang diterapkan adalah pendekatan kuantitatif deskriptif dengan metode analisis regresi linier berganda. Hasil riset menunjukkan bahwa *Total Asset Turnover* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return on Assets*. Sebaliknya,

Current Ratio dan *Debt to Equity Ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return on Assets*. Implikasi dari penelitian ini bagi manajemen adalah disarankan untuk lebih mengoptimalkan efisiensi perputaran aset karena *Total Asset Turnover* terbukti berdampak nyata bagi profitabilitas.

Kata kunci : *Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Total Asset Turnover, Return on Assets*, Perusahaan Manufaktur.

Pendahuluan

Sektor industri manufaktur di Indonesia merupakan salah satu penopang utama perekonomian nasional dengan kontribusi yang besar terhadap Produk Domestik Bruto (PDB). Memasuki tahun 2024 hingga 2025, sektor ini menunjukkan perubahan yang dinamis; meskipun indeks *Purchasing Manager's Index (PMI)* sempat berada di zona ekspansi yang kuat, fluktuasi ekonomi global dan tantangan biaya produksi sempat menyebabkan kontraksi aktivitas industri pada April 2025 (Layla, 2026). Kondisi makro yang fluktuatif ini menuntut setiap perusahaan manufaktur untuk memiliki ketahanan finansial yang mumpuni. Namun, fakta di lapangan menunjukkan bahwa pertumbuhan industri tidak selalu berbanding lurus dengan kinerja individual perusahaan. Sebagai contoh, PT Diamond Food Indonesia Tbk mencatatkan peningkatan pendapatan dan aktivitas belanja modal yang signifikan, namun justru mengalami penurunan laba bersih (Elvira, 2023). Fenomena ini mengindikasikan adanya inefisiensi dalam pengelolaan operasional yang perlu dievaluasi lebih mendalam melalui rasio-rasio keuangan.

Dalam beberapa tahun terakhir, persaingan antar perusahaan manufaktur di Indonesia memang semakin ketat. Perusahaan-perusahaan ini terus bersaing untuk meningkatkan profitabilitas guna mempertahankan eksistensi dan daya tarik di mata investor. Profitabilitas, yang sering diproksikan dengan *Return on Assets (ROA)*, menjadi tolak ukur utama untuk menilai keberhasilan dan efisiensi manajemen dalam mengelola aset. *ROA* mencerminkan kinerja perusahaan yang berkaitan erat dengan persepsi investor terhadap prospek masa depan perusahaan. Namun, untuk mempertahankan bisnis yang berkelanjutan di tengah ketidakpastian, perusahaan harus menjaga keseimbangan antara likuiditas, solvabilitas, dan aktivitas. *Current Ratio (CR)* sebagai indikator likuiditas, *Debt to Equity Ratio (DER)* sebagai cerminan solvabilitas, dan *Total Asset Turnover (TATO)* sebagai ukuran aktivitas, merupakan komponen krusial yang menentukan apakah perusahaan mampu menghasilkan laba yang optimal (Ilham et al., 2025).

Namun, fenomena ketidakstabilan kinerja keuangan yang tercermin dalam laporan keuangan perusahaan manufaktur belakangan ini menunjukkan bahwa upaya efisiensi seringkali tidak selaras dengan target profitabilitas (Larasati, 2026; Manoe, 2025). Ketidakkonsistenan hasil penelitian terdahulu mengenai pengaruh likuiditas, solvabilitas, dan perputaran aset terhadap profitabilitas (*ROA*) pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia menjadi sorotan. Adanya disparitas antara target manajemen dalam memaksimalkan penggunaan aset dengan realisasi *Return on Assets* yang fluktuatif menimbulkan urgensi untuk meneliti kembali bagaimana interaksi variabel-variabel keuangan tersebut dapat memberikan dampak signifikan terhadap laba perusahaan.

Berdasarkan fenomena ini, muncul permasalahan mendasar: sejauh mana kemampuan manajemen dalam mengelola likuiditas, utang, dan perputaran aset mampu meningkatkan *Return on Assets* pada perusahaan manufaktur periode 2023–2025? Penelitian ini diharapkan dapat menjadi masukan bagi perusahaan untuk mengevaluasi efektivitas kebijakan operasional dan keuangan, serta bagi investor untuk melihat kinerja perusahaan tidak hanya dari angka laba, tetapi juga dari efisiensi komponen-komponen pembentuk laba tersebut.

Kajian Teori

Teori Sinyal (*Signaling Theory*). Teori sinyal yang ditemukan oleh Spence (1973) menjelaskan bahwa pihak yang memiliki informasi lebih banyak (*insider*) akan menyampaikan informasi kepada pihak luar (*outsider*) melalui berbagai sinyal untuk mengurangi asimetri informasi (Choudhury, 2024; Tao-Schuchardt et al., 2023). Sinyal tersebut membantu investor dan pemangku kepentingan dalam menilai kondisi serta prospek perusahaan. Menurut Mcfee (2024), sinyal merupakan media penyampaian informasi yang dapat berupa data atau indikator tertentu yang dapat dianalisis untuk mendukung pengambilan keputusan. Dalam penelitian ini, *Current Ratio (CR)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, dan *Total Asset Turnover (TATO)* berperan sebagai sinyal yang mencerminkan kondisi likuiditas, solvabilitas, dan aktivitas perusahaan yang pada akhirnya memengaruhi *Return on Assets (ROA)*.

Return on Assets. *Return on Assets (ROA)* merupakan rasio profitabilitas yang digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba melalui seluruh aset yang dimiliki (Awliya, 2022). *ROA* menunjukkan tingkat efisiensi manajemen dalam memanfaatkan aset untuk memperoleh keuntungan (Irdawati et al., 2023). Semakin tinggi nilai *ROA*, semakin efektif perusahaan dalam mengelola sumber daya yang tersedia sehingga mampu menghasilkan laba yang lebih besar (Alfanti et al., 2024). Oleh karena itu, *ROA* menjadi indikator penting dalam menilai kinerja keuangan dan profitabilitas perusahaan.

Current Ratio. *Current Ratio (CR)* merupakan rasio likuiditas yang mengukur kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendek menggunakan aset lancar yang dimiliki (Atul et al., 2022). Rasio ini diperoleh dengan membandingkan aset lancar terhadap kewajiban lancar perusahaan. Nilai *CR* yang tinggi menunjukkan kemampuan perusahaan yang lebih baik dalam memenuhi kewajiban jangka pendeknya, sehingga mencerminkan kondisi likuiditas yang baik (Komala et al., 2024). Oleh karena itu, *CR* sering digunakan oleh investor dan kreditur untuk menilai kesehatan keuangan jangka pendek perusahaan.

Debt to Equity Ratio. *Debt to Equity Ratio (DER)* merupakan rasio solvabilitas yang digunakan untuk mengukur perbandingan antara total utang dan modal perusahaan (Rismanty et al., 2022). Rasio ini menunjukkan tingkat penggunaan dana eksternal dalam struktur pendanaan perusahaan (Faujia & Nurulrahmatia, 2024). Semakin tinggi *DER*, semakin besar ketergantungan perusahaan terhadap utang sehingga risiko keuangan yang dihadapi juga meningkat. Sebaliknya, *DER* yang rendah menunjukkan dominasi

penggunaan modal sendiri dalam pembiayaan perusahaan. Dengan demikian, *DER* menjadi indikator penting dalam menilai struktur modal dan tingkat risiko perusahaan.

Total Asset Turnover. *Total Asset Turnover (TATO)* merupakan rasio aktivitas yang digunakan untuk mengukur efektivitas perusahaan dalam memanfaatkan seluruh asetnya untuk menghasilkan penjualan (Rismanty et al., 2022). Rasio ini menggambarkan tingkat efisiensi penggunaan aset dalam mendukung aktivitas operasional perusahaan (Lumbantobing et al., 2023). Semakin tinggi nilai *TATO*, semakin efektif perusahaan dalam mengelola aset untuk menghasilkan pendapatan dan meningkatkan kinerja operasional. Oleh karena itu, *TATO* sering digunakan sebagai indikator efisiensi dan produktivitas perusahaan.

Kaitan Antar Variabel

Current Ratio dengan Return on Assets. *Current Ratio (CR)* menunjukkan kemampuan perusahaan memenuhi kewajiban jangka pendek, sedangkan *Return on Assets (ROA)* mengukur kemampuan aset menghasilkan laba. Pengelolaan likuiditas yang optimal dapat meningkatkan profitabilitas, sementara likuiditas yang terlalu tinggi dapat menunjukkan adanya aset lancar yang kurang produktif. Berdasarkan teori sinyal, *CR* dapat menjadi indikator kondisi keuangan perusahaan bagi investor. Penelitian Khoer et al. (2024), Rismanty et al. (2022), dan Susilawati et al. (2022) menemukan pengaruh positif terhadap *ROA* karena dampak *Current Ratio* terhadap *ROA* sangat bergantung pada optimalisasi penggunaan aset lancar.

Debt to Equity Ratio dengan Return on Assets. *Debt to Equity Ratio (DER)* menggambarkan proporsi utang terhadap modal perusahaan, sedangkan *ROA* mengukur kemampuan aset menghasilkan laba. Penggunaan utang dapat meningkatkan kapasitas operasional, tetapi juga menimbulkan beban bunga yang berpotensi menurunkan profitabilitas. Menurut teori sinyal, tingkat utang menjadi pertimbangan investor dalam menilai risiko perusahaan. Penelitian Rismanty et al. (2022), Satria (2022), Susilawati et al. (2022) menunjukkan bahwa *DER* berpengaruh negatif terhadap *ROA* yang berarti semakin tinggi utang, maka semakin besar tekanan terhadap profitabilitas perusahaan.

Total Asset Turnover dengan Return on Assets. *Total Asset Turnover (TATO)* mengukur efisiensi penggunaan aset dalam menghasilkan penjualan, sedangkan *ROA* mengukur laba yang dihasilkan dari aset tersebut. Semakin tinggi perputaran aset, semakin efektif perusahaan memanfaatkan sumber dayanya untuk meningkatkan penjualan dan laba. Kondisi ini menjadi sinyal positif bagi investor mengenai kinerja operasional perusahaan. Penelitian Gunawan et al. (2022), Rismanty et al. (2022), Firmansyah et al. (2023), Mulyana et al. (2023), Khoer et al. (2024) menunjukkan bahwa *TATO* berpengaruh positif terhadap *ROA* sehingga efisiensi penggunaan aset menjadi faktor penting dalam meningkatkan profitabilitas.

Pengembangan Hipotesis

Penelitian yang dilakukan oleh Khoer et al. (2024), Rismanty et al. (2022) Susilawati et al. (2022) mengungkapkan bahwa *Current Ratio* memiliki pengaruh positif terhadap *Return on Assets (ROA)*. Hal ini didasarkan pada asumsi bahwa perusahaan yang mampu

mengelola aset lancarnya dengan efektif dan efisien dapat menjamin kelancaran operasional serta memenuhi kewajiban jangka pendeknya tanpa mengganggu aktivitas produksi. Dengan optimalnya pengelolaan aset lancar, perusahaan dapat meningkatkan margin keuntungan yang pada akhirnya berkontribusi pada peningkatan profitabilitas yang tercermin dalam nilai *ROA*. Oleh karena itu, hipotesis pertama dalam penelitian ini adalah:

H1: *Current Ratio* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return on Assets*.

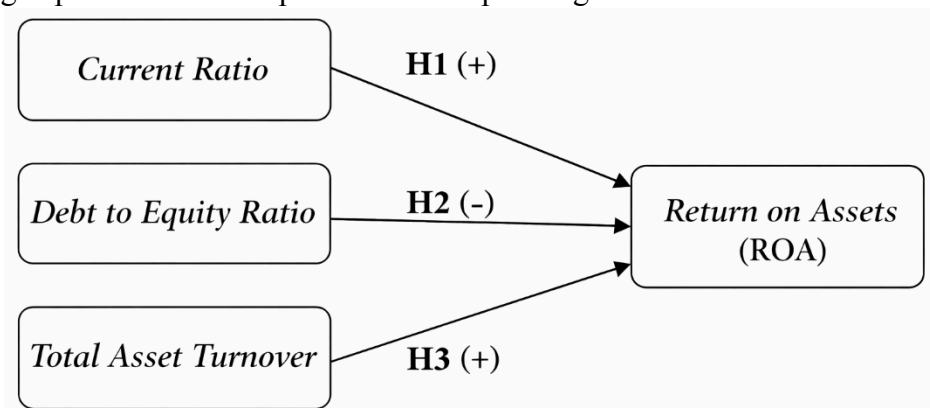
Berdasarkan hasil penelitian dari Rismanty et al. (2022), Satria (2022), Susilawati et al. (2022), diketahui bahwa *Debt to Equity Ratio* (*DER*) memiliki pengaruh negatif terhadap *Return on Assets*. Tingginya rasio utang terhadap modal menunjukkan bahwa perusahaan lebih banyak dibiayai oleh pihak eksternal, yang berimplikasi pada meningkatnya beban bunga tetap yang harus ditanggung perusahaan. Beban bunga yang tinggi tersebut akan menggerus laba bersih perusahaan, serta meningkatkan risiko keuangan yang harus dihadapi, sehingga secara langsung akan menurunkan tingkat pengembalian atas aset. Sejalan dengan hal tersebut, hipotesis kedua dalam penelitian ini adalah:

H2: *Debt to Equity Ratio* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Return on Assets*.

Penelitian yang dikemukakan oleh Firmansyah et al. (2023), Gunawan et al. (2022), Mulyana et al. (2023), Rismanty et al. (2022) menunjukkan bahwa *Total Asset Turnover* (*TATO*) berpengaruh positif terhadap *Return on Assets*. Rasio perputaran total aset yang tinggi mencerminkan kemampuan manajemen dalam memanfaatkan seluruh aset perusahaan secara efektif untuk menghasilkan volume penjualan yang maksimal. Semakin tinggi efisiensi perputaran aset, maka semakin besar pula arus kas masuk yang dihasilkan dari aktivitas penjualan, yang pada akhirnya akan meningkatkan laba perusahaan dan memperkuat *ROA*. Berdasarkan pemaparan tersebut, hipotesis ketiga dalam penelitian ini adalah:

H3: *Total Asset Turnover* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return on Assets*.

Kerangka pemikiran dalam penelitian ini seperti digambarkan dibawah ini:



Gambar 1. Kerangka Pemikiran

Metodologi

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan memanfaatkan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek

Indonesia (BEI) selama periode 2023–2025. Teknik pemilihan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling*, yaitu pemilihan sampel berdasarkan kriteria tertentu yang sesuai dengan tujuan penelitian (Sugiyono, 2025). Adapun kriteria sampel yang digunakan meliputi: (a) perusahaan sektor manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2023–2025; (b) perusahaan sektor manufaktur yang secara konsisten menerbitkan laporan keuangan tahunan secara lengkap selama periode 2023–2025; (c) perusahaan sektor manufaktur yang tidak mengalami kerugian selama periode pengamatan 2023–2025; dan (d) perusahaan sektor manufaktur yang menggunakan mata uang rupiah dalam laporan keuangannya selama periode 2023–2025. Berdasarkan proses seleksi sampel, diperoleh 197 perusahaan yang memenuhi seluruh kriteria penelitian. Dengan periode pengamatan selama tiga tahun, total data yang digunakan dalam penelitian ini berjumlah 591 data observasi. Pengolahan data yang digunakan adalah SPSS versi 25. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda, dengan tahapan analisis data dalam penelitian ini meliputi uji statistik deskriptif, uji asumsi klasik, analisis regresi linear berganda, dan uji hipotesis (Ghozali, 2021).

Variabel Operasional dan Pengukuran yang digunakan adalah sebagai berikut:

Tabel 1. Variabel Operasional Dan Pengukuran

No.	Variabel	Pengukuran	Skala
1.	<i>Return on Assets</i> (Y)	$ROA = \frac{\text{Net Profit}}{\text{Total Asset}}$ Sumber: Audrey (2023)	Rasio
2.	<i>Current Ratio</i> (X1)	$\text{Current Ratio} = \frac{\text{Current Asset}}{\text{Current Liabilities}}$ Sumber: Alfiani (2022)	Rasio
3.	<i>Debt to Equity Ratio</i> (X2)	$\text{Debt to Equity Ratio} = \frac{\text{Total Liabilities}}{\text{Total Equity}}$ Sumber: Ramaadhianti et al. (2023)	Rasio
4.	<i>Total Asset Turnover</i> (X3)	$\text{Total Asset Turnover} = \frac{\text{Net Sales}}{\text{Total Asset}}$ Sumber: Satria et al. (2023)	Rasio

Hasil Uji Statistik dan Kesimpulan

Dari hasil uji statistik deskriptif setelah dilakukan penghapusan data *outlier* dengan total 189 data penelitian. *Return on Assets* (ROA) menunjukkan nilai rata-rata sebesar 0,031713, nilai tertinggi sebesar 0,0966, nilai terendah sebesar 0,0011, serta standar deviasi sebesar 0,0189795. *Current Ratio* (CR) menunjukkan nilai rata-rata sebesar 3,458548, nilai maksimum sebesar 34,6323, nilai minimum sebesar 0,0475, serta standar deviasi sebesar 4,7172030. *Debt to Equity Ratio* (DER) memiliki nilai rata-rata sebesar 1,749247, nilai tertinggi sebesar 94,0490, nilai terendah sebesar 0,0303, serta standar deviasi sebesar 7,9136716. *Total Asset Turnover* (TATO) menunjukkan nilai rata-rata sebesar 0,903451,

nilai maksimum sebesar 3,5349, nilai minimum sebesar 0,0086, serta standar deviasi sebesar 0,6712323.

Uji normalitas menggunakan *One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test* menunjukkan bahwa sebelum dilakukan penghapusan data *outlier* diperoleh nilai *Asymp. Sig. (2-tailed)* sebesar $0,000 < 0,05$ sehingga data belum berdistribusi normal. Setelah penghapusan data *outlier*, nilai *Asymp. Sig. (2-tailed)* sebesar $0,200 > 0,05$, sehingga data telah berdistribusi normal. Uji multikolinieritas menunjukkan seluruh variabel memiliki nilai *Tolerance* lebih besar dari 0,10 dan nilai VIF lebih kecil dari 10. Variabel *Current Ratio* (*Tolerance* sebesar 0,927; VIF sebesar 1,079), variabel *Debt to Equity Ratio* (*Tolerance* sebesar 0,971; VIF sebesar 1,030), variabel *Total Asset Turnover* (*Tolerance* sebesar 0,934; VIF sebesar 1,071), sehingga tidak mengalami gejala multikolinieritas. Uji heteroskedastisitas menggunakan metode *Glejser* menunjukkan seluruh variabel memiliki nilai signifikansi lebih besar dari 0,05. Variabel *Current Ratio* sebesar 0,657, variabel *Debt to Equity Ratio* sebesar 0,122, dan variabel *Total Asset Turnover* (X3) sebesar 0,984, sehingga tidak mengalami gejala heteroskedastisitas. Uji autokorelasi menunjukkan nilai *Durbin-Watson* sebesar 1,523. Nilai *Durbin-Watson* tersebut berada di antara -2 sampai +2, sehingga tidak mengandung gejala autokorelasi.

Tabel 3. Hasil Uji Analisis Regresi Berganda dan Uji T

Model		Coefficients ^a		Standardized Coefficients Beta	t	Sig.
		Unstandardized Coefficients				
		B	Std. Error			
I	(Constant)	.015	.002		7.504	<.001
	Current Ratio	.000	.000	-.046	-.843	.400
	Debt to Equity Ratio	.000	.000	-.078	-1.485	.139
	Total Asset Turnover	.019	.002	.684	12.713	<.001

a. Dependent Variable: Return on Assets

Berdasarkan hasil pengolahan data pada Tabel 3, diperoleh model regresi berupa:

$$ROA = 0,015 + 0,000 CR - 0,000 DER + 0,019 TATO + \varepsilon$$

Nilai konstanta sebesar 0,015 menunjukkan bahwa apabila seluruh variabel independen yaitu *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Total Asset Turnover* dianggap konstan atau bernilai nol. Koefisien regresi variabel *Current Ratio* sebesar 0,000 menunjukkan bahwa semakin tinggi kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendeknya, maka kecenderungan profitabilitas perusahaan tidak akan mengalami peningkatan atau penurunan. Koefisien regresi variabel *Debt to Equity Ratio* sebesar 0,000 menunjukkan bahwa semakin tinggi tingkat penggunaan utang dibandingkan modal sendiri, maka profitabilitas perusahaan tidak mengalami peningkatan atau penurunan. Variabel *Total Asset Turnover* memiliki nilai koefisien regresi sebesar 0,019 menunjukkan bahwa semakin

efektif perusahaan dalam memanfaatkan total aset untuk menghasilkan penjualan, maka kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba juga akan semakin meningkat.

Uji koefisien determinasi menunjukkan nilai *Adjusted R Square* sebesar 0,499. Hasil ini menunjukkan bahwa variabel *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Total Asset Turnover* secara bersama-sama mampu menjelaskan variasi *Return on Assets* sebesar 49,9%, sedangkan sisanya sebesar 50,1% dijelaskan oleh variabel lain di luar model penelitian. Variabel lain yang kemungkinan mempengaruhi antara lain ukuran perusahaan, pertumbuhan penjualan, perputaran persediaan, struktur biaya, dan makroekonomi.

Berdasarkan hasil uji t pada tabel 2 menunjukkan:

Variabel *Current Ratio* memiliki nilai signifikansi sebesar 0,400. Nilai signifikansi tersebut lebih besar dari 0,05 ($0,400 > 0,05$), sehingga dapat disimpulkan bahwa *Current Ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return on Assets*. Dengan demikian, hipotesis pertama (H_1) ditolak. Hasil ini tidak sejalan dengan penelitian Khoer et al. (2024), Rismanty et al. (2022) Susilawati et al. (2022) yang mengungkapkan bahwa *Current Ratio* memiliki pengaruh positif terhadap *Return on Assets* (ROA).

Variabel *Debt to Equity Ratio* memiliki nilai signifikansi sebesar 0,139. Nilai signifikansi tersebut lebih besar dari 0,05 ($0,139 > 0,05$), sehingga dapat disimpulkan bahwa *Debt to Equity Ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return on Assets*. Dengan demikian, hipotesis kedua (H_2) ditolak. Hasil ini tidak sejalan dengan penelitian Rismanty et al. (2022), Satria (2022), Susilawati et al. (2022) yang menyatakan *Debt to Equity Ratio* (DER) memiliki pengaruh negatif terhadap *Return on Assets*.

Variabel *Total Asset Turnover* memiliki nilai signifikansi sebesar $<0,001$. Nilai signifikansi tersebut lebih kecil dari 0,05 ($<0,001 < 0,05$), sehingga dapat disimpulkan bahwa *Total Asset Turnover* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return on Assets*. Dengan demikian, hipotesis ketiga (H_3) diterima. Hasil ini mendukung penelitian Firmansyah et al. (2023), Gunawan et al. (2022), Mulyana et al. (2023), Rismanty et al. (2022) yang membuktikan bahwa *Total Asset Turnover* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return on Assets*.

Diskusi

Berdasarkan hasil pengujian hipotesis, penelitian ini menunjukkan bahwa tidak semua rasio keuangan memiliki kemampuan yang sama dalam menjelaskan tingkat profitabilitas perusahaan manufaktur yang diproksikan dengan *Return on Assets* (ROA). Dari tiga variabel independen yang diuji, hanya *Total Asset Turnover* (TATO) yang terbukti berpengaruh positif dan signifikan terhadap ROA, sedangkan *Current Ratio* (CR) dan *Debt to Equity Ratio* (DER) tidak menunjukkan pengaruh yang signifikan.

Temuan tersebut mengindikasikan bahwa profitabilitas perusahaan manufaktur pada periode 2023–2025 lebih banyak dipengaruhi oleh efektivitas perusahaan dalam memanfaatkan aset yang dimiliki dibandingkan oleh tingkat likuiditas maupun struktur pendanaannya. Karakteristik perusahaan manufaktur yang memiliki proporsi aset tetap relatif besar menyebabkan efisiensi penggunaan aset menjadi faktor yang sangat penting dalam menghasilkan penjualan dan laba perusahaan. Oleh karena itu, kemampuan

perusahaan dalam mengoptimalkan penggunaan aset menjadi salah satu indikator utama yang dapat meningkatkan kinerja profitabilitas.

Tidak signifikannya pengaruh *Current Ratio* menunjukkan bahwa tingginya aset lancar tidak selalu mencerminkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan. Likuiditas yang tinggi lebih berperan dalam menjaga kelancaran operasional dan kemampuan memenuhi kewajiban jangka pendek dibandingkan sebagai faktor yang secara langsung meningkatkan laba perusahaan. Demikian pula, tidak signifikannya pengaruh *Debt to Equity Ratio* menunjukkan bahwa penggunaan utang belum tentu berdampak terhadap profitabilitas selama perusahaan mampu mengelola sumber pendanaan tersebut secara efektif dan efisien.

Penutup

Penelitian ini tentunya memiliki beberapa keterbatasan. Dalam penelitian ini, peneliti membatasi penggunaan sampel pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2023–2025. Selain itu, penelitian ini hanya menggunakan tiga variabel independen, yaitu *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Total Asset Turnover* dalam menjelaskan *Return on Assets*. Periode penelitian yang relatif singkat, yaitu selama tiga tahun. Saran yang dapat diberikan untuk penelitian selanjutnya, yaitu menggunakan sampel dari sektor perusahaan lain selain sektor manufaktur, memperpanjang periode penelitian agar memperoleh gambaran yang lebih komprehensif, serta menambahkan atau mengganti variabel independen yang diduga memengaruhi *Return on Assets*, seperti ukuran perusahaan, pertumbuhan penjualan, perputaran persediaan, struktur biaya, maupun variabel makroekonomi lainnya sehingga hasil penelitian dapat memberikan penjelasan yang lebih luas mengenai faktor-faktor yang memengaruhi profitabilitas perusahaan.

Daftar Rujukan/Pustaka

- Alfanti, R. N., Herlinawati, E., & Wijaya, F. (2024). Pengaruh Non Performing Loan (NPL), Biaya Operasional Pendapatan Operasional (BOPO), Net Interest Margin (NIM), Debt to Equity Ratio (DER) terhadap Return On Asset (ROA) pada Bank KB Bukopin periode 2012-2022. *JEMSI (Jurnal Ekonomi, Manajemen, Dan Akuntansi)*, 10(1), 445–453. <https://doi.org/10.35870/jemsi.v10i1.1941>
- Alfiani, D. N. (2022). Pengaruh Current Ratio dan Debt To Assets Ratio Terhadap Return On Assets. *Jurnal Manajemen*, 14(1), 206–212.
- Atul, U. N., Sari, Y. N. I., & Lestari, Y. J. (2022). Analisis Rasio Keuangan Untuk Mengukur Kinerja Keuangan Perusahaan. *E-Jurnal Akuntansi TSM*, 2(3), 89–96. <https://jurnaltsm.id/index.php/EJATSM>
- Audrey, C. (2023). Pengaruh Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Ukuran Perusahaan dan Leverage Terhadap Pertumbuhan Laba (Studi Empiris pada Perusahaan Food and Beverage yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2021). *Global Accounting : Jurnal Akuntansi*, 2(1), 1–12.
- Awliya, M. (2022). Analisis Profitabilitas (Return On Asset (Roa) dan Return On Equity (RoE) Pada PT Sido Muncul Tbk (Periode 2015-2018). *Journal of Economic*

- Education*, 1(1), 10–18.
- Choudhury, M. M. (2024). Signaling Theory: An Approach to Organizational Behavior Research. *Journal of Accounting, Business and Management (JABM)*, 31(2), 98–120. <https://doi.org/10.31966/jabminternational.v31i2.1199>.
- Elvira, V. (2023). *Diamond Food Indonesia (DMND) Serap Capex Rp 256 Miliar hingga Kuartal II*. Kontan. <https://industri.kontan.co.id/news/diamond-food-indonesia-dmnd-serap-capex-rp-256-miliar-hingga-kuartal-ii>
- Faujia, E. N., & Nurulrahmatia, N. (2024). Pengaruh Debt To Equity Ratio (DER) dan Debt To Asset Ratio (DAR) Terhadap Return On Asset (ROA) pada PT. Mayora Indah Tbk. *Inisiatif: Jurnal Ekonomi, Akuntansi Dan Manajemen*, 3(3), 366–387. <https://doi.org/10.30640/inisiatif.v3i3.2802>
- Firmansyah, A., Amelia, P., Pramesti, K. R. B., & Putri, Z. A. (2023). Pengaruh Debt To Equity Ratio (DER), Total Asset Turnover (TATO), Dan Struktur Aset Terhadap Return On Assets (ROA) Pada Perusahaan Property Dan Real Estate Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020. *Jurnal Ekonomi Manajemen Dan Bisnis (JEMB)*, 1(1), 12–22. <https://doi.org/10.47233/jemb.v1i1.447>
- Ghozali, H. I. (2021). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 26* (10th ed.). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gunawan, R., Widiyanti, M., Malinda, S., & Adam, M. (2022). The Effect Of Current Ratio, Total Asset Turnover, Debt To Asset Ratio, And Debt To Equity Ratio On Return On Assets In Plantation Sub-Sector Companies Listed On The Indonesia Stock Exchange. *International Journal of Economic, Business, Accounting, Agriculture Management and Sharia Administration (IJEBA)*, 2(1), 19–28. <https://doi.org/10.54443/ijevas.v2i1.139>
- Ilham, M., Muchran, M., & Nasrullah, N. (2025). Analisis Rasio Likuiditas dan Solvabilitas Dalam Mengukur Kemampuan Membayar Kewajiban Pada PT Daya Mitra Telekomunikasi, Tbk. *Jurnal Ekuilnomi*, 7(2), 310–319. <https://doi.org/10.36985/3xyvk351>
- Irdawati, Ng, S., Safira, R. D., Prananingrum, D. K., & Azizi, M. (2023). Efektivitas Return On Asset Terhadap Return Saham Pada Perusahaan: Studi Manajemen Keuangan. *Entrepreneurship Bisnis Manajemen Akuntansi (E-BISMA)*, 4(1), 21–31. <https://doi.org/10.37631/ebisma.v4i1.834>
- Khoer, M., Mubaarok, S. H., Jaelani, I., Acim, A., & Mutakin, K. (2024). Pengaruh Current Ratio Dan Total Assets Turn Over Terhadap Return On Assets. *Equilibrium: Jurnal Penelitian Pendidikan Dan Ekonomi*, 21(01), 104–112. <https://doi.org/10.25134/equi.v21i01.9197>
- Komala, Y., Andriani, R., & Outari, J. S. (2024). *Navigasi Finansial: Memahami Dampak Current Ratio dan Total Assets Turnover dalam Mengatasi Krisis Keuangan*. Mega Press Nusantara.
- Larasati, E. (2026). *Ekonomi Indonesia 2025 Tetap Tangguh , Manufaktur Ekspansif , Neraca Perdagangan Surplus , dan Inflasi Terkendali*. Fiskal.Kemenkeu.Go.Id. <https://Fiskal.Kemenkeu.Go.Id/Publikasi/Siaran-Pers-Detil/618>

- Layla, S. N. (2026). *PMI Manufaktur RI Turun Tipis ke 51,2 pada Desember 2025, Masih Ekspansi Lima Bulan Beruntun*. Swa.Co.Id.
<https://swa.co.id/read/468040/pmi-manufaktur-ri-turun-tipis-ke-512-pada-desember-2025-masih-ekspansi-lima-bulan-beruntun>
- Lumbantobing, S. P., Adwimurti, Y., & Selfiani, S. (2023). Pengaruh Current Ratio, Debt to Asset Ratio, dan Total Asset Turn Over terhadap Net Profit Margin. *JAKPI: JURNAL AKUNTANSI, KEUANGAN, PAJAK DAN INFORMASI*, 3(2), 16–34.
<https://journal.areai.or.id/index.php/MENAWAN/article/view/816>
- Manoe, B. (2025). *Kinerja Manufaktur Anjlok, Pelaku Usaha Minta Kebijakan Pro Industri*. Wantimpres.Go.Id.
- Mcfee, B. (2024). *Digital Signals Theory*. Chapman and Hall.
- Mulyana, Y., Badariah, E., Hikmat, I., & Haquei, F. (2023). Pengaruh Net Profit Margin (NPM), Total Asset Turnover (TATO) Dan Current Ratio (CR) Terhadap Return On Assets (ROA) Perusahaan Sub Sektor Telekomunikasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020. *Desanta (Indonesian of Interdisciplinary Journal)*, 3(2), 274–290.
<https://jurnal.desantapublisher.com/index.php/desanta/article/view/80%0Ahttp://jurnal.desantapublisher.com/index.php/desanta/article/download/80/82>
- Ramaadhianti, V., Septiwiidya, W., Juwainah, Salsabila, A. W., Septianay, A. D., & Yulaeli, T. (2023). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Current Ratio, Debt Equity Ratio, Debt Asset Ratio, Dan Perputaran Modal Kerja Terhadap Return On Asset. *Student Scientific Creativity Journal (SSCJ)*, 1(5), 168–190.
<https://doi.org/10.55606/sscj-amik.v1i5.1973>
- Rismanty, V. A., Dewi, I. K., & Sunarto, A. (2022). Pengaruh Current Ratio (CR), Debt To Equity Ratio (DER), Dan Total Asset Turnover (TATO) Terhadap Return On Asset (ROA) Pada Perusahaan PT Indocement Tunggul Prakarsa Tbk Periode 2011-2020. *SCIENTIFIC JOURNAL OF REFLECTION: Economic, Accounting, Management and Business*, 5(2), 457–465. <https://doi.org/10.37481/sjr.v5i2.481>
- Satria, R. (2022). Pengaruh Current Ratio (CR) Dan Debt to Equity Ratio (DER) Terhadap Return on Asset (ROA) Pada PT Mayora Indah Tbk Periode 2009–2020. *SCIENTIFIC JOURNAL OF REFLECTION: Economic, Accounting, Management and Business*, 5(2), 440–447.
- Satria, R., Agustina, I. Z., & Herliyanti, E. (2023). Pengaruh Total Asset Turn Over Dan Net Profit Margin Terhadap Return on Asset Pada PT Nippon Indosari Corpindo Tbk Periode 2012-2021. *SCIENTIFIC JOURNAL OF REFLECTION: Economic, Accounting, Management and Business*, 6(4), 955–964.
- Spence, M. (1973). Job Market Signaling. *The Quarterly Journal of Economics*, 87(3), 355.
<https://doi.org/10.2307/1882010>
- Sugiyono, P. D. (2025). Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D. In *Alfabeta*. Alfabeta.
<https://cvalfabeta.com/product/metode-penelitian-kuantitatif-kualitatif-dan-rd-mpkk/>
- Susilawati, D., Agusetiawan Shavab, F., & Mustika, M. (2022). The Effect of Debt to Equity Ratio and Current Ratio on Return on Assets. *Journal of Applied Business, Taxation and Economics Research*, 1(4), 325–337.

<https://doi.org/10.54408/jabter.v1i4.61>

Tao-Schuchardt, M., Riar, F. J., & Kammerlander, N. (2023). Family Firm Value in the Acquisition Context: A Signaling Theory Perspective. *Entrepreneurship Theory and Practice*, 47(4), 1200–1232. <https://doi.org/10.1177/10422587221135761>