

E-ISSN : 2723-6501

P-ISSN : 2723-6498

Jurnal Ilmiah Akuntansi

REVENIIF



UNIBA
UNIVERSITAS BINA BANGSA

Diterbitkan Oleh :
LEMBAGA PENELITIAN DAN PENGABDIAN
PADA MASYARAKAT (LP2M)
UNIVERSITAS BINA BANGSA (UNIBA)

HOME / Editorial Team

Editorial Team

Editor in Chief

Mohamad Husni

Assistant Editor

Surachman

Associate Editor Members

Maman Sulaeman (Universitas Perwira Purbalingga)

Agus Zainul Arifin (Universitas Tarumanegara)

Shafa Firda Nila (Universitas Bina Bangsa)

Ahmad Baehaqi (STEI SEBI Depok)

Arry Eksandy (Univ.Muhamadiyah Tangerang)

Yerisma Welly (STIE Sultan Agung)

Raden Irna Afriani (Universitas Bina Bangsa)

Yananto Mihadi Putra (Universitas Mercu Buana)

Ina Khodijah (Universitas Bina Bangsa)

Ulfi Jefri (Universitas Bina Bangsa)

OJS Support

Jaka Wijaya Kusuma (Universitas Bina Bangsa)





[MAKE A SUBMISSION](#)

[Author Guidelines](#)

[Editorial Team](#)

[List of Reviewers](#)

[Focus and Scope](#)

[Publication Ethics](#)

[Publishing Process](#)

[Author\(s\) Fee](#)

[Contact Us](#)

[Indexing](#)

[Peer Review Process](#)

[Copyright Notice](#)

[Screening for Plagiarism](#)

[Open Access Policy](#)

[Archiving Policy](#)

Statistics View

Reference Tools

zotero

EndNote
...Bibliographies Made Easy™

 **MENDELEY**

Writing Tools

turnitin 

 **grammarly**

Hubungi Kami



ISSN Barcode



INDEXING







View REVENUE Stat

Pengelola : Program Studi S1 Akuntansi

Penerbit : Lembaga Penelitian dan Pengabdian pada Masyarakat (LP2M)

Universitas Bina Bangsa

Jl. Raya Serang – Jakarta KM.3 No.1B (Pakupatan) Kota Serang Provinsi Banten

Telp. (0254) 220158; Fax. (0254) 220157

Email : journalrevenue@gmail.com atau admin@lppmbinabangsa.id



This work is licensed under a [Creative Commons Attribution-NonCommercial-ShareAlike 4.0 International License](https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/).

List of Reviewers

Dr.Dodik Ariyanto,SE.,M.Si.,Ak.,CA (Univ.Udayana)

Dr.Febriyanti,SE.,M.Si (Politeknik palcomtech)

Dr.Negina Kencono Putri,M.si.,Ak.,CA (Univ.Jend.Sudirman)

Dr.(Cand)Elindah Princes,M.Kom (Univ.Queensland Australia)

Dr.Nayan Prakash Gandhi (Univ.Int.Accr Ghana)

Dr.Chhari Govinda Rao (Virgan's Insitute Of Information tec)

Dr.Megna Cotaliya (R.D National College Univ.of Mumbai)

AA.Gde Setia Utama,SE.,M.Ak.,Ak.,CA (Universitas Airlangga)

Arif Widiyatama,SE.,MSA (STIE Panca Bhakti)

Kenny Ardillah,SE.,M.Ak (Universitas Matana)

Juarsa Badri, SE., MM (Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi KBP Padang)

Nidia Anggreni Das, SE. MM (Universitas Mahaputra Muhammad Yamin (UMMY) Solok)

Nana Umdiana,SE.,M.Ak (Universitas Serang Raya)

Hj.Nugrahini Kusumawati,SE.,M.Ak (Univ.Binabangsa)



[MAKE A SUBMISSION](#)

[Author Guidelines](#)

[Editorial Team](#)

[List of Reviewers](#)

[Focus and Scope](#)

[Publication Ethics](#)

[Publishing Process](#)

[Author\(s\) Fee](#)

[Contact Us](#)

[Indexing](#)

[Peer Review Process](#)

[Copyright Notice](#)

[Screening for Plagiarism](#)

[Open Access Policy](#)

[Archiving Policy](#)

[Statistics View](#)

[Reference Tools](#)

zotero

EndNote
...Bibliographies Made Easy™

MENDELEY

Writing Tools

turnitin

grammarly

Hubungi Kami



ISSN Barcode



INDEXING









View REVENUE Stat

Pengelola : Program Studi S1 Akuntansi

Penerbit : Lembaga Penelitian dan Pengabdian pada Masyarakat (LP2M)

Universitas Bina Bangsa

Jl. Raya Serang – Jakarta KM.3 No.1B (Pakupatan) Kota Serang Provinsi Banten

Telp. (0254) 220158; Fax. (0254) 220157

Email : journalrevenue@gmail.com atau admin@lppmbinabangsa.id



This work is licensed under a [Creative Commons Attribution-NonCommercial-ShareAlike 4.0 International License](https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/).



HOME / ARCHIVES / Vol. 6 No.1 (2025): Jurnal Revenue : Jurnal Ilmiah Akuntansi

Vol. 6 No. 1 (2025): Jurnal Revenue : Jurnal Ilmiah Akuntansi

DOI: <https://doi.org/10.46306/rev.v6i1>

PUBLISHED: 2025-08-30

ARTICLES

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI KEPATUHAN WAJIB PAJAK UNTUK MENGGUNAKAN APLIKASI SAMSAT DIGITAL NASIONAL (SIGNAL)

Fredy Susanto Tarigan, Heddry Purba, Harold Moody Manalu

139-150

 PDF

PENGARUH KEPUTUSAN INVESTASI, KEBIJAKAN HUTANG DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (STUDI PADA PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2019-2023)

Sri Kurniati, Aminul Amin

151-164

 PDF

ANALISIS MATA UANG BRICS TERHADAP KEUANGAN DUNIA

Dara Nida Utamie

220- 227

 PDF

IMPLEMENTATION REVENUE RECOGNITION OF PSAK 34 IN CONSTRUCTION COMPANIES

Febryanti Simon, Angelia Putri Hartsetyo, Kansa Dwi Putri Angelina Sudrajat

1-6

 PDF

PENGARUH LEVERAGE, INTENSITAS ASET TETAP DAN KONEKSI POLITIK TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK

Keyko Artazenia Manihuruk, Yusralaini Yusralaini, Rheny Afriana Hanif

7-19

 PDF

PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2021-2023)

Maria Eliza Athena, Yesi Mutia Basri, Rheny Afriana Hanif

20-28

 PDF

THE IMPACT OF GREEN ACCOUNTING IMPLEMENTATION AND PROFITABILITY ON FIRM VALUE IN ENERGY SECTOR COMPANIES

Rafael Hutagaol, Mar'elfan Hadi Pratama, Christian Ether, Sifera Patricia Maithy

29-39

 PDF

PENGARUH DEWAN DIREKSI, KOMITE AUDIT, DAN KEBERAGAMAN GENDER TERHADAP KINERJA KEUANGAN (STUDI KASUS: PERBANKAN SYARIAH DI INDONESIA DAN MALAYSIA)

Wiji Astuti, Vina Septianingrum, Syahrotul Mirojiah, Sitatun Nahriah, Nofryanti Nofryanti

40-54

 PDF

PENGETAHUAN AKUNTANSI SEBAGAI PEMEDIASI HUBUNGAN ANTARA PENGALAMAN USAHA TERHADAP PENGGUNAAN LAPORAN INFORMASI AKUNTANSI

Sri Lestari Yuli Prastyatini, Agatha Mutiara Gabriella

55-64

 PDF

PERAN APARAT PENGAWAS INTERN PEMERINTAH (APIP) DALAM PENCEGAHAN PENYALAHGUNAAN PENGELOLAAN KEUANGAN DANA DESA

Suciati Napu, Julie Abdullah, Saprudin Saprudin, Novaliastuti Masiaga
96-121

 PDF

ANALISIS KEPATUHAN WAJIB PAJAK DALAM MEMBAYAR PAJAK BUMI DAN BANGUNAN BERDASARKAN THEORY OF PLANNED BEHAVIOR

Irene Pontoh, Meilany Kesek, Regina Beatrix Takakobi, Sri Sunarni Sonu, Gebriany Pirade Wenur
65-78

 PDF

LITERASI KEUANGAN DAN PENGELOLAAN KEUANGAN TERHADAP KINERJA KEUANGAN UMKM SEKTOR KULINER KEMASAN

Dola Rahwayu, Laynita Sari, Dewi Zulvia, Detani Umar, Renil Septiano
79-86

 PDF

PENGARUH KONTRIBUSI SUMBER-SUMBER PENDAPATAN ASLI DAERAH TERHADAP TINGKAT KEMANDIRIAN KEUANGAN DAERAH

Dhea Satya Kirany, Bambang Widarno
87-95

 PDF

PENGARUH KOMPETENSI, INTEGRITAS, DAN MOTIVASI KERJA TERHADAP KINERJA AUDITOR

Suriyati Suriyati, Saprudin Saprudin, Novaliastuti Masiaga
122-130

 PDF

PENGARUH AUDIT TENURE, AUDITOR SWITCHING DAN UKURAN KAP TERHADAP KUALITAS AUDIT DENGAN FEE AUDIT SEBAGAI VARIABEL MODERASI

Indah Tri Cahyani Efendi, Taufeni Taufik, Mudrika Alamsyah Hasan
131-138

 PDF

PENGARUH PENGUNGKAPAN ENVIRONMENTAL, SOCIAL GOVERNANCE (ESG) TERHADAP PROFITABILITAS PERUSAHAAN PERBANKAN (yang terdaftar di IDX 2020-2023)

Joseph Reynaldo Hutaaruk, Rahmiati Rahmiati, Theresia Mentari, Rini Oktavia, Muhammad Ichsan Diarsyad

165-177



PENGARUH PENGETAHUAN PAJAK, GREEN TAX, GAYA HIDUP TERHADAP PERILAKU BELANJA ONLINE

Fredy Arif Agustinus Lena , Heddry Purba, Harold Moody Manalu

178-190



PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP KINERJA KEUANGAN DENGAN PERAN DEWAN DIREKSI WANITA SEBAGAI VARIABEL MODERASI (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sektor Energi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2023)

Marhalpania Rohana Pila Delvia Silaban, Aisyaturrahmi Aisyaturrahmi

191-200



PENGARUH RASIO LIKUIDITAS DAN LEVERAGE TERHADAP KEBIJAKAN DEVIDEN PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2019-2023

Sofya Anisa, Elsa Meirina

201-210



TAX AVOIDANCE DALAM SEKTOR PROPERTI DAN REAL ESTATE: DAMPAK DARI GENDER DIVERSITY, AUDIT, DAN STRUKTUR MODAL

Lalu Zainul Mujitahid, Tusta Citta Ihtisan Tri Prasadya

211-219



PENGARUH PENGUNGKAPAN TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN DAN TATA KELOLA PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM

Hanny Agustiani, Nuramalia Hasanah, Hafifah Nasution

228- 242



PENGARUH ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERNANCE DISCLOSURE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN

Friska Tiama Putri, Naila Najihah, Maya Indriastuti , Provita Wijayanti

243- 256

 PDF

INTELLECTUAL CAPITAL (IC), PENGUNGKAPAN CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY (CSR), PROFITABILITAS DAN NILAI PERUSAHAAN: STUDI EMPIRIS PADA SEKTOR ENERGI

Sella Septiana, Winarsih Winarsih

257- 265

 PDF

PERAN PERTUMBUHAN EKONOMI SEBAGAI MODERASI PADA PENGARUH PENDAPATAN ASLI DAERAH DAN BELANJA MODAL TERHADAP KINERJA KEUANGAN KABUPATEN/KOTA DI PROVINSI JAWA TENGAH

Wiwi Febiyana Prasetiawati, Winarsih Winarsih

266- 275

 PDF

PENGARUH RASIO PERPUTARAN KAS, RASIO PERPUTARAN PIUTANG, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP PROFITABILITAS

Dina Aprilia, Luluk Muhimatul Ifada, Dista Amalia Arifah , Lisa Kartikasari

276- 289

 PDF

PENGARUH PENERAPAN GREEN ACCOUNTING DAN ENVIRONMENTAL PERFORMANCE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN CEO POWER SEBAGAI VARAIBEL MODERATING PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN-MANUFAKTUR

Putri Lestari, Lintang Venusita

290- 302

 PDF

ANALISIS TINGKAT INTENSITAS MODAL, BIAYA UTANG, BEBAN PAJAK TANGGUHAN DAN PENGHINDARAN PAJAK TERHADAP MANAJEMEN LABA

Aprilia Nasthasya Simangunsong, Baiq Fitri Arianti

303- 313

 PDF

PENGARUH STRUKTUR KEPEMILIKAN DAN GROWTH TERHADAP INTENSITAS RESEARCH & DEVELOPMENT

Handrian Aldy, Elsa Imelda

314- 323



PENGARUH TINGKAT COST OF EQUITY PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2020 - 2023

Kenzie Chanz Tedjalaksana, Elsa Imelda

324- 333



PENGARUH GREEN STRATEGY, GREEN INNOVATION, GREEN INVESTMENT DAN CARBON EMISSION DISCLOSURE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN

Parasdy Mardawaningati, Susi Handayani

334- 344



DINAMIKA RETURN SAHAM THIRD LINER: ANALISIS PROFITABILITAS, LABA PER SAHAM, KAPITALISASI, VOLATILITAS, DAN VOLUME PERAGANGAN DI SEKTOR PROPERTI

Khumaeroh Aisya Ningrum, Sri Sulistyowati

345-359



SUSTAINABLE GROWTH RATE AND IT'S DETERMINANTS : A CASE STUDY OF CONSUMER NON-CYCLICAL COMPANIES IN INDONESIAN

Nicky Sandyka Salim Nicky, Febriana Louw

360-370



PREDICTING TRIGGER FACTORS OF FINANCIAL DISTRESS

Cassandra Etania, Febriana Louw

371-384



PENGARUH FINTECH ADAPTION TERHADAP SUSTAINABILITY PERFORMANCE DENGAN GREEN FINANCE SEBAGAI VARIABEL INTERVENING

Mita Wahyu Adelia, Sri Anik
385-399



ANALISIS SEKTOR BASIS DAN SUB SEKTOR UNGGULAN DALAM PEREKONOMIAN KABUPATEN DELI SERDANG TAHUN 2019–2023

Maya Sentia Anjelika Tampubolon, Muhammad Yusuf, Melisa Patrisia Manurung, Cornelia Aginta br Sembiring, Natalia Natalia, Nathania Christy Sembiring, Nadia Vega br Surbakti
400-418



ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI PENGUNGKAPAN EMISI KARBON PADA PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI DI INDONESIA

Kensa Cahya Aliffia, I Gusti Ketut Agung Ulupui, Hera Khairunnisa
419-439



PENERAPAN MODEL ALTMAN Z – SCORE DALAM MENGANALISIS KUALITAS LAPORAN KEUANGAN PERUSAHAAN PT SRI REJEKI ISMAN

Nurul Hilmi, Ainun Arizah
601-611



PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP PRAKTIK INCOME SMOOTHING PADA PERUSAHAAN SEKTOR CONSUMER NON-CYCLICALS YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020–2023

Richard Agustino Josua Marpaung, Tresno Eka Jaya R, Gentiga Muhammad Zairin
612-625



THE INFLUENCE OF NARCISSISM LEADERSHIP, PROFESSIONAL SKEPTICISM, AND PROFESSIONAL ETHICS ON PREMATURE TERMINATION OF AUDIT PROCEDURES

Deni Haerul Muqni, Marsellisa Nindito, Gentiga Muhammad Zairin
626-638



PENGARUH INTELLECTUAL CAPITAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN SEKTOR PROPERTY DAN REAL ESTATE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2022

Sabila Rahmadani Ayu Larasati, Insyirah Putikadea
639-649



GENDER DIVERSITY DI LINGKUNGAN PERGURUAN TINGGI DALAM IMPLEMENTASI SDGs 5 (STUDI EMPIRIS PADA MAHASISWA AKUNTANSI ANGKATAN 2021-2024 UNIVERSITAS NEGERI SURABAYA)

Marwa Zalinaty, Bayu Rama Laksono
650-662



PENGARUH TINGKAT PENDIDIKAN, PEMAHAMAN AKUNTANSI, DAN KESIAPAN PELAKU UMKM TERHADAP PENERAPAN SAK EMKM DALAM PENYUSUNAN LAPORAN KEUANGAN (STUDI KASUS UMKM KECAMATAN MUARA BANGKAHULU)

Dera Arya Agrisshandra, Helmi Herawati, Pedi Riswandi
663-680



MODEL KONSTRUKSI MANAJEMEN KEUANGAN MASJID BERBASIS KDPPLKS, PSAK 45 DAN PSAK 109

Iin Prasetyo, Misriyani Misriyani, Nurlaila Nurlaila
681-690



PENGUNAAN CHATGPT TERHADAP KUALITAS AKADEMIK MAHASISWA AKUNTANSI PADA FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS UNIVERSITAS NEGERI SURABAYA

Dhea Rica Rishady, Bayu Rama Laksono
691-701



PENGARUH PENGUNGKAPAN EMISI KARBON DAN TATA KELOLA PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN KEPEMILIKAN ASING SEBAGAI VARIABEL MODERASI

Nadine Maulida Rahman, Marsellisa Nindito, Tresno Eka Jaya R.
702-723



PENGARUH CASHFLOW OPERASIONAL DAN NET PROFIT MARGIN TERHADAP KEBIJAKAN DIVIDEN PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR FOOD AND BEVERAGE

Arif Rahman, Aris Munandar, Nurhayati Nurhayati

724-735



PENGARUH NET PROFIT MARGIN (NPM), EARNING PER SHARE (EPS), DAN GROSS PROFIT MARGIN (GPM) TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PT HERO SUPERMARKET TBK

M Zulfikar Arrizky, Nurul Huda, Wulandari Wulandari

736-749



ANALISIS KOMPETENSI APARATUR DESA, SISTEM PENGENDALIAN INTERNAL, DAN AKUNTABILITAS TERHADAP PENCEGAHAN KECURANGAN DALAM PENGELOLAAN DANA DESA

Natasya Aurelia Safitri, Gideon Setyo Budiwitjaksono

750-760



PENGARUH PENERAPAN E-FILING, DAN SANKSI PAJAK TERHADAP KEPATUHAN FORMAL WAJIB PAJAK ORANG PRIBADI

Yogiovano Reinaldy Nande, Made Dudy Satyawan

761-768



PENGARUH TRANSFER PRICING, KOMPENSASI MANAJEMEN, DAN NILAI ESG TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2021-2023

Sahryal Rizky Ramadhan, Made Dudy Satyawan

769-776



IMPLEMENTASI ISAK 335 PADA PENYAJIAN LAPORAN KEUANGAN YAYASAN XYZ

Rio Hendra Ferdian, Yulianti Raharjo

777-788



ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI MINAT UMKM KOTA DENPASAR DALAM MENGGUNAKAN CLOUD ACCOUNTING: PENDEKATAN UTAUT2

Desak Putu Nitya Dewi, I Gusti Agung Prabandari Tri Putri, Ni Putu Noviyanti Kusuma, Aulia Rahma Nur Fajriyah
789-801

 PDF

PENGARUH PENERAPAN STANDAR AKUNTANSI PEMERINTAH DAN PENERAPAN SISTEM INFORMASI AKUNTANSI KEUANGAN DAERAH TERHADAP KUALITAS LAPORAN KEUANGAN PADA INSPEKTORAT PROVINSI SUMATERA BARAT DAN BPKD PROVINSI SUMATERA BARAT

Dewi Zulvia, Fitri Rahmadani, Teguh Hidayat
802-813

 PDF

PENGARUH PENGUNGKAPAN ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERNANCE (ESG) DAN RASIO KEUANGAN TERHADAP RISIKO GAGAL BAYAR

Wirayudha Raditya, Marsellisa Nindito, Hafifah Nasution
814-828

 PDF

EVALUATION OF THE IMPLEMENTATION OF PSAK 73 ON TRANSPORTATION SERVICE EXPENSES: THE IMPACT ON FINANCIAL STATEMENTS, FULFILLMENT OF CORPORATE INCOME TAX RIGHTS AND OBLIGATIONS, AND DEFERRED TAXES

Luqman Hakim Umanailo, I Gusti Ketut Agung Ulupui, Muhammad Yusuf
829-838

 PDF

PENGARUH BRAND EQUITY, SOSIAL MEDIA MARKETING, DAN PROGRAM LOYALTY TERHADAP PEMBELIAN SEMEN PADA PT. BHASKARA PUSPA ALAM

Jesica Wijaya, Feriani Astuti Tarigan, Tasya Fahriyani
839-844

 PDF

PENGARUH LIKUIDITAS, EFISIENSI ASET DAN LEVERGE TERHADAP PROFITABILITAS PADA PERUSAHAAN SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2020-2024

Ilmiyyati Ilmiyyati, Syifa Saonah, Henryanto Wijaya
845-862



PENGARUH PENERAPAN GOOD GOVERNANCE DAN SISTEM PENGENDALIAN INTERNAL TERHADAP EFEKTIVITAS PENGELOLAAN ANGGARAN PADA OPD DI KOTA SURABAYA

Veren Putri Shamaya, Muhammad Taufiq Hidayat
863-874



PENGARUH MODAL KERJA, UTANG, BIAYA PROMOSI, DEWAN KOMISARIS INDEPENDEN, KOMITE AUDIT, DAN KEBERAGAMAN GENDER DEWAN TERHADAP PROFITABILITAS PADA PERUSAHAAN SEKTOR HEALTHCARE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020–2023

Bill Fanuel L. Tobing, Unggul Purwohedhi, Gentiga Muhammad Zairin
875-892



PENGARUH LITERASI KEUANGAN, PENDAPATAN DAN UTANG TERHADAP STABILITAS KEUANGAN RUMAH TANGGA DESA SUKOSARI KECAMATAN TRAWAS MOJOKERTO

Siti Nur Aisyah, Amirul Arif
893-911



PENGARUH PENDIDIKAN ETIKA, RELIGIUSITAS, DAN SIKAP IDEALIS TERHADAP PERSEPSI ETIS MAHASISWA AKUNTANSI

Puput Fatimah, Diska Arliena Hafni
912-924



PENGARUH KONEKSI POLITIK, KEPEMILIKAN KELUARGA, DAN DEWAN KOMISARIS INDEPENDEN TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN SEKTOR NON SIKLIKAL

Fiqri Adi Nugroho, Muhammad Yusuf, Aji Ahmadi Sasmu
925-940



PENGARUH FRAUD HEXAGON TERHADAP INDIKASI KECURANGAN LAPORAN KEUANGAN

Jessica Jessica, Adam Zakaria, Hafifah Nasution

941-954

 PDF

ANALISIS PENGARUH FINANCIAL LEVERAGE, OPERATING LEVERAGE, COMBINATION LEVERAGE, DAN TOTAL ASSETS TURNOVER TERHADAP PROFITABILITAS PADA PT PERTAMINA (PERSERO) TBK

Arijal Arijal, Nurul Huda, Nurhayati Nurhayati

955-967

 PDF

PENGARUH FINANCIAL RESTATEMENT, KOMITE AUDIT, REPUTASI KAP, DAN SPESIALISASI INDUSTRI AUDITOR TERHADAP AUDITOR SWITCHING

Vibrasta Satria Bisana, Marsellisa Nindito, Gentiga Muhammad Zairin

968-980

 PDF

ANALISIS RASIO KEUANGAN UNTUK MENILAI KINERJA KEUANGAN PADA PT SEMEN INDONESIA TBK TAHUN 2022–2023

Helmi Herawati, Bresman Marpaung, Roy Refando Sipahutar, Deki Mardianto

440-450

 PDF

PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, PERTUMBUHAN PERUSAHAAN DAN RASIO PAJAK PENGHASILAN TERHADAP STRUKTUR MODAL DAN KINERJA PERUSAHAAN (STUDI KASUS PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2021-2024)

Bagas Prasetyo

451-477

 PDF

EFEK KUALITAS AUDITOR, RASIO KEUANGAN TERHADAP OPINI AUDIT GOING CONCERN PADA PERUSAHAAN PUBLIK SEKTOR ENERGI 2019-2023

Cynthia Cynthia, Hendro Lukman

478-488

 PDF

DETERMINAN OPINI GOING CONCERN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERMASUK DALAM INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA (ISSI) TAHUN 2020-2023

Muhammad Farhan Arifin Tumbuan, Achmad Zaky

489-498

 PDF

PENGARUH KARAKTERISTIK KOMITE AUDIT DAN MEKANISME CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP KUALITAS LABA PERUSAHAAN PADA SEKTOR INFRASTRUKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2022-2024

Nidia Angreni Das, Rita Dwi Putri, Rifa Efendi, Sherly Maharani, Nurrahmi Nabilla, Silvi Aprilia, Arif Two Ganda

981-992

 PDF

PENGARUH ANALISIS TEKNIKAL, FUNDAMENTAL DAN BANDARMOLOGI TERHADAP PROFIT INVESTOR SAHAM (STUDI EMPIRIS SAHAM SEKTOR ENERGI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2020-2024)

Adam Rifki Baihaqi, Mariana Mariana

993-1002

 PDF

EVALUASI IMPLEMENTASI STANDAR AKUNTANSI PEMERINTAHAN BERBASIS AKRUAL PADA DINAS KESEHATAN KABUPATEN KULON PROGO

Elsa Mutia, Fajar Satriya Segarawasesa

499-509

 PDF

PENGARUH PENDAPATAN ASLI DAERAH, DANA ALOKASI UMUM, LEVERAGE DAN OPINI AUDIT TERHADAP KINERJA KEUANGAN PEMERINTAH KABUPATEN/KOTA PROVINSI JAWA BARAT TAHUN 2021-2023

Hadziq Arselan, Adam Zakaria, Ayatulloh Michael Musyaffi

510-521

 PDF

INTEGRATED AND SEPARATE REPORTS: IMPLICATIONS FOR THE COST OF EQUITY CAPITAL

Vianneska Ardila Oktakirana, Ika Permatasari

522-532

 PDF

PENGARUH GROWTH OPPORTUNITY, INTENSITAS MODAL, DAN FREKUENSI PERTEMUAN KOMITE AUDIT TERHADAP KONSERVATISME AKUNTANSI PADA PERUSAHAAN KELUARGA TAHUN 2020-2023

Helsa Sahda Alvionita Sujatno, Lintang Venusita
533-544



PENGARUH KECERDASAAN MANUSIA DAN PEMAHAMAN KODE ETIK PROFESI AKUNTAN TERHADAP PERILAKU ETIS MAHASISWA AKUNTANSI UNIVERSITAS PEMBANGUNAN PANCA BUDI MEDAN

Agita Ermadina Tarigan, Handriyani Dwilita, Noviani Noviani
545-560



ANALISIS PERSEPSI MAHASISWA AKUNTANSI TERHADAP PRIORITAS SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS (SDGs)

Selviani Selviani, Azwar Anwar, Hajrah Hamzah
561-570



PENGARUH GOOD CORPORATE GOVERNANCE, KEBIJAKAN DIVIDEN, DAN KEBIJAKAN UTANG TERHADAP NILAI PERUSAHAAN

Sarah Rizqina Azizah, Amelia Setiawan, Hamfri Djajadikerta
571-590



ANALISIS KINERJA KEUANGAN PADA PT ASTRA GRAPHIA TBK DENGAN MENGGUNAKAN METODE MARKET VALUE ADDED (MVA)

Nabila Rahmadina, Fazhar Sumantri, Theysa Sahlani Pratiwi
591-600



STRATEGI OPTIMALISASI KINERJA KEUANGAN UMKM MELALUI PENINGKATAN LITERASI KEUANGAN, PEMANFAATAN E-COMMERCE, DAN PENERAPAN SISTEM INFORMASI AKUNTANSI

Rahmiatul Aula, Raudhatinur Raudhatinur, M. Multazam
1003-1015



THE EFFECT OF ATTITUDE, SUBJECTIVE NORMS, AND BEHAVIORAL CONTROL ON WILINGNESS TO PAY CARBON TAX

Rara Anggraini, Made Dudy Satyawan

1026-1040



GIVEFY: INOVASI KOTAK DONASI ELEKTRONIK BERBASIS REAL-TIME DALAM MENDUKUNG TRANSPARANSI DONASI PADA BAZNAS RI

Yovalie Sri Alam, Diah Armeliza, Gentiga Muhammad Zairin

1041-1057



PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, DEBT TO EQUITY RATIO (DER), DAN RETURN ON ASSET (ROA), TERHADAP PRICE EARNING RATIO (PER) PADA SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2022-2024

Kirana Widyadhana, Ferry Kosadi

1058-1066



PENGARUH PENERAPAN AKUNTANSI PEMERINTAH, TRANSPARANSI LAPORAN KEUANGAN DAN PENGAWASAN INTERNAL TERHADAP KINERJA PEMERINTAH KABUPATEN MADIUN

Hendrik Eko Satrio Wibowo, Ahmad Kudhori, Dian Kusumaningrum

1182-1201



PENGARUH LAYANAN SAMSAT KELILING, E-SAMSAT, DAN SANKSI PERPAJAKAN TERHADAP KEPATUHAN WAJIB PAJAK KENDARAAN BERMOTOR DENGAN SOSIALISASI PERPAJAKAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI DI KANTOR BERSAMA SAMSAT BALARAJA TAHUN 2019-2023

Ulfi Jefri, Evi Dora Sembiring, Ismiyati Ismiyati

1067-1078



PENGARUH PEMANFAATAN SOSIAL MEDIA, MOTIVASI, PENDIDIKAN KEWIRAUSAHAAN DAN LINGKUNGAN KELUARGA TERHADAP MINAT MAHASISWA BERWIRAUSAHA

M. Idris Maulana, Sumaryanto Sumaryanto

1202-1212



STRUKTUR MODAL: MEDIATOR ANTARA PROFITABILITAS DAN PERTUMBUHAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA SEKTOR TRANSPORTASI DAN LOGISTIK

Maydina Elfira, Aisyaturrahmi Aisyaturrahmi

1079-1092



PENGARUH TAX PLANNING, PERTUMBUHAN ASET DAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN SEKTOR TEKNOLOGI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020-2024

Saraswati Saraswati, Eka Kusuma Dewi

1093-1105



PENGARUH GENDER DIVERSITY DAN KARAKTERISTIK KOMITE AUDIT TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK PADA PERUSAHAAN PERBANKAN BEI 2018-2022

Muhammad Imam Ali Effendi AH, Mohammad Khoiru Rusydi

1106-1119



PENGARUH CURRENT RATIO (CR), DEBT TO ASSETS RATIO (DAR) DAN DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TERHADAP RETURN ON ASSETS (ROA) PADA PERUSAHAAN PROPERTY DAN REAL ESTATE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2019-2023

Didin Rasyiddin Wahyu, Rama Nugraha

1120-1131



PENGARUH TRANSAKSI BERELASI, KEPEMILIKAN INSTITUSI, KEPEMILIKAN KELUARGA DAN KOMISARIS INDEPENDEN TERHADAP INDIKASI KECURANGAN LAPORAN KEUANGAN

Aliza Estu Pramesty , Adam Zakari, Hafifah Nasution

1132-1140



ANALISIS TATA KELOLA DANA DESA BERBASIS GOOD GOVERNANCE DI DESA BULOTALANGI

Yulian Lantu, Julie Abdullah, Ononng Junus, Saprudin Saprudin, Mohamad Abdul Radjak Masjhura
1141-1155



PERAN AUDIT INTERNAL DALAM MENINGKATKAN KUALITAS TATA KELOLA LAPORAN KEUANGAN

Winarni Ma'ruf, Saprudin Saprudin, Onong Junus, Mohamad Abdul Radjak Masjhur
1156-1166



PENGARUH KARAKTER EKSEKUTIF, INTENSITAS ASET TETAP DAN PERTUMBUHAN PENJUALAN TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK

Rina Rina, Anggun Putri Romadhina
1167-1181



Pengaruh Kinerja Keuangan, Struktur Modal Dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Nilai Perusahaan

Audina Distia Kartikasari, Siti Chaerunisa Prastiani
1213-1223



PENGARUH KARAKTER EKSEKUTIF, CAPITAL INTENSITY, DAN TRANSFER PRICING TERHADAP TAX AVOIDANCE

Yunda Yunda, Gista Rismayani, Yeni Fitriani Somantri
1224-1237



PENGARUH THIN CAPITALIZATION, TRANSFER PRICING, DAN FIRM SIZE TERHADAP TAX AVOIDANCE

Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Energi di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023

Hesti Rahayu, Nugroho Heri Pramono
1238-1249



THE INFLUENCE OF ISUZU MU-X PRODUCT ATTRIBUTES TO THE CONSUMER SATISFACTION IN TEGAL

Aziz Salato, Sigit Pamungkas, Imam Riyadi, Dite Umbara Alfansuri
1250-1260



THE EFFECT OF CULTURE TO SERVICE QUALITY PERCEPTIONS (STUDY AT POLITEKNIK DAMARA TEGAL)

Aenul Yakin, Sigit Pamungkas, Edi Gunawan, Rudi Indrayani
1261-1275



PENGARUH PRAKTIK ESG, OPERATING CASH FLOW, DAN LEVERAGE TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN PADA SEKTOR ENERGI DI BURSA EFEK INDONESIA

Chici Askotamiya, Katarina Agnes
1276-1282



PENGARUH KEPEMILIKAN ASING, KEPEMILIKAN MANAJERIAL, KOMITE AUDIT DAN DEWAN DIREKSI TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN

Andriani Andriani, Ikang Murapi, Arie Cahyani
1283-1295



PENGARUH FAKTOR – FAKTOR MAKRO EKONOMI TERHADAP KINERJA PASAR MODAL INDONESIA DENGAN DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE SEBAGAI PEMODERASI

Sofyan Septian Maulana, Mohamad Fazar Fadilah, Laras Pratiwi
1296-1309



PENGARUH KOMPONEN PERPAJAKAN TERHADAP PRAKTIK MANAJEMEN LABA: STUDI PADA SUB-SEKTOR FOOD AND BEVERAGE TAHUN 2019-2023

Agustina Maharani Andani, Sufiyati Sufiyati
1310-1319



PENGARUH KOMISARIS INDEPENDEN, KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN

Challista Mayari Harahap, Meta Nursita
1320-1330

**PENGARUH SISTEM PENGENDALIAN INTERNAL, GOOD GOVERNMENT GOVERNANCE, INTEGRITAS DAN MORALITAS TERHADAP PENCEGAHAN FRAUD**

Devi Nila Anjani, Muhammad Ahyaruddin, Agustiawan Agustiawan
1331-1343

**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, KEPEMILIKAN MANAJERIAL, FINANCIAL LEVERAGE DAN CASH HOLDING TERHADAP INCOME SMOOTHING**

Melati Mellse Aprilia, Rakhmawati Oktavianna
1344-1354

**ANALISA PENGARUH FINANCIAL LEVERAGE, OPERATING LEVERAGE, DAN CURRENT RATIO TERHADAP TINGKAT PENGEMBALIAN SAHAM PADA PT DELTA DJAKARTA TBKI**

Nurul Ike, Aris Munandar, Nurhayati Nurhayati
1355-1365

**FAKTOR PENENTU TAX AVOIDANCE DI ERA DIGITAL: STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR**

Chivalrind Ghanevi Ayuntari
1366-1378

**COMPARISON OF ZAKAT SERVICES THROUGH THE CHATBOTS OF THE NATIONAL AMIL ZAKAT AGENCY (BAZNAS) AND THE NATIONAL AMIL ZAKAT INSTITUTIONS (LAZ)**

Ellis Annisa, Rayi Dwi Panilih, Putri Haryani, Rochma Sudiati, Nabila Kurnia Utami
1379-1385



PENGARUH KOMPETENSI TERHADAP KUALITAS AUDIT DENGAN PENGGUNAAN ARTIFICIAL INTELLIGENCE (AI) SEBAGAI VARIABEL MODERASI (STUDI PADA KANTOR INSPEKTORAT PROVINSI SULAWESI SELATAN)

Farhan Dwinanda Hanisyahputra, Dwi Ayu Siti Hartinah H
1386-1395

 PDF

THE MEDIATING ROLE OF COMPETITIVE ADVANTAGE IN THE EFFECT OF INNOVATION AND DIGITALIZATION ON THE PERFORMANCE OF CULINARY MSMES IN PEKANBARU CITY

Bunga Puji Lestari, Siti Rodiah, Annie Mustika Putri
1396-1412

 PDF

ANALISIS PENGARUH RASIO CAMELS TERHADAP KINERJA KEUANGAN DENGAN KINERJA OPERASIONAL SEBAGAI MODERASI PADA BANK KONVENSIONAL DI INDONESIA

Maria Anastasia, Jumriaty Jusman, Muhammad Erward, P. Stephanie S
1413-1430

 PDF

PENERAPAN PSAK 115 TERKAIT PENGAKUAN PENDAPATAN DARI KONTRAK DENGAN PELANGGAN PADA PT TELEKOMUNIKASI INDONESIA TBK

Herlina Herlina, Ainun Arizah , Nurul Fuada
1431-1442

 PDF

PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE, UKURAN PERUSAHAAN, PERTUMBUHAN PENJUALAN, DAN PENGHINDARAN PAJAK TERHADAP NILAI PERUSAHAAN

Sasi Yuniati, Agung Nurmansyah, Cahyo Budi Santoso
1443-1461

 PDF

PENGARUH PERSEPSI KEGUNAAN DAN KEMUDAHAN TERHADAP PENGGUNAAN CORETAX ADMINISTRASI SYSTEM (CTAS) DI KPP PRATAMA CIKARANG SELATAN

Oksa Wellen, Adelina Suryati, Merintan Berliana Simbolon
1462-1474

 PDF

PENGARUH INTELLECTUAL CAPITAL, PRAKTIK GOOD CORPORATE GOVERNANCE (GCG), DAN PENGUNGKAPAN CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY (CSR) TERHADAP KINERJA KEUANGAN (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SEKTOR BASIC MATERIALS YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2019-2023)

Jonathan Paskalis Tungadi, Amin Wijoyo

1475-1490



PENGARUH ENTERPRISE RISK MANAGEMENT, INTELLECTUAL CAPITAL DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN

Akram Zhafran Arsyadin , Muhammad Yusuf , Gentiga Muhammad Zairin

1491-1508



PENGARUH KINERJA KEUANGAN, RISIKO KEBANGKRUTAN, TATA KELOLA TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PROPERTI

Laura Angellene Surianto, Henny Wirianata

1509-1523



DIGITAL TRANSFORMATION IN PUBLIC SECTOR ACCOUNTING: THE ROLE OF SIMKEU AND SAKTI IN THE INDONESIA MINISTRY OF FOREIGN AFFAIRS

Putri Haryani, Alya Putri Larasati, Aqilah Nahdah Muthiah, Margaretha Patricia Sirait, Rizki Akbar Maulana, Ristya Cabreira Putri, Sultan Rajwa Alfiansyah

1524-1530



PENGARUH LITERASI PAJAK PERTAMBAHAN NILAI DAN PERILAKU KONSUMTIF TERHADAP KEPATUHAN WAJIB PAJAK PADA GENERASI Z DI KECAMATAN CIKARANG UTARA

Syifa Nur Padilah, Adelina Suryati, Natalia Titik Wiyani

1531-1540



PENGARUH DANA BANTUAN OPERASIONAL SEKOLAH (BOS) DAN PENDAPATAN ORANG TUA TERHADAP PRESTASI BELAJAR SISWA SMAN 2 BOGOR

Muhamad Ravie Raehan, Indra Cahya Kusuma, Didi Didi

1541-1550



MAKE A SUBMISSION

[Author Guidelines](#)

[Editorial Team](#)

[List of Reviewers](#)

[Focus and Scope](#)

[Publication Ethics](#)

[Publishing Process](#)

[Author\(s\) Fee](#)

[Contact Us](#)

[Indexing](#)

[Peer Review Process](#)

[Copyright Notice](#)

[Screening for Plagiarism](#)

[Open Access Policy](#)

[Archiving Policy](#)

[Statistics View](#)

Reference Tools

 zotero

 EndNote
...Bibliographies Made Easy™

 MENDELEY

Writing Tools

 turnitin

 grammarly

Hubungi Kami



ISSN Barcode



INDEXING







View REVENUE Stat

Pengelola : Program Studi S1 Akuntansi

Penerbit : Lembaga Penelitian dan Pengabdian pada Masyarakat (LP2M)

Universitas Bina Bangsa

Jl. Raya Serang – Jakarta KM.3 No.1B (Pakupatan) Kota Serang Provinsi Banten

Telp. (0254) 220158; Fax. (0254) 220157

Email : journalrevenue@gmail.com atau admin@lppmbinabangsa.id



This work is licensed under a [Creative Commons Attribution-NonCommercial-ShareAlike 4.0 International License](https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/).

PENGARUH LIKUIDITAS, EFISIENSI ASET DAN *LEVERAGE* TERHADAP PROFITABILITAS PADA PERUSAHAAN SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2020-2024

Ilmiyati¹, Syifa Saonah², Henryanto Wijaya³

^{1,2,3}Program Studi Akuntansi, STIE Wiyatamanda

Email: ilmiyati03@gmail.com, syifa.sao25@gmail.com, henryantowijaya@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh likuiditas, efisiensi aset, dan *leverage* terhadap profitabilitas pada perusahaan sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2020 – 2024. Variabel dependen yang digunakan dalam penelitian ini adalah profitabilitas yang diukur dengan *Return On Asset* (ROA), sedangkan variabel independen terdiri dari likuiditas diukur menggunakan *Current Ratio* (CR), efisiensi aset diukur menggunakan *Total Asset Turnover* (TATO), dan *leverage* diukur menggunakan *Debt to Asset Ratio* (DAR). Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif. Sampel dalam penelitian ini diperoleh dengan menggunakan metode *purposive sampling*, yaitu pemilihan sampel berdasarkan kriteria-kriteria yang telah ditentukan sehingga di peroleh 145 perusahaan selama 5 tahun yaitu periode 2020-2024. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan variabel CR, TATO, dan DAR berpengaruh signifikan terhadap ROA. Secara parsial, TATO berpengaruh positif dan signifikan terhadap ROA, DAR berpengaruh negatif dan signifikan terhadap ROA, sedangkan CR tidak berpengaruh signifikan terhadap ROA.

Kata kunci: *Likuiditas, Efisiensi Aset, Leverage, Profitabilitas*

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of liquidity, asset efficiency, and leverage on profitability in consumer goods industry sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the period 2020-2024. The dependent variable used in this study is profitability as measured by Return On Asset (ROA), while the independent variables consist of liquidity measured using the Current Ratio (CR), asset efficiency measured using Total Asset Turnover (TATO), and leverage measured using the Debt to Asset Ratio (DAR). This type of research is quantitative research. The sample in this study was obtained using the purposive sampling method, namely the selection of samples based on predetermined criteria so that 145 companies were obtained for 5 years, namely the period 2020-2024. The results of the study showed that simultaneously the variables CR, TATO, and DAR had a significant effect on ROA. Partially, TATO had a positive and significant effect on ROA, DAR had a negative and significant effect on ROA, while CR did not have a significant effect on ROA.

Keywords: *Liquidity, Asset Efficiency, Leverage, Profitability.*

PENDAHULUAN

Keberlangsungan hidup suatu perusahaan tergantung dari kemampuan perusahaan dalam menghasilkan profit atau laba perusahaan tersebut (Tanzil 2017). Sebagai penyokong utama kebutuhan harian masyarakat, sektor industri barang konsumsi memiliki posisi strategis di Bursa Efek Indonesia. Ini menunjukkan bahwa sektor industri barang konsumsi menawarkan potensi bisnis yang kuat bagi perusahaan untuk memperoleh profit atau laba. Periode 2020 sampai 2024 menjadi masa yang penuh tantangan bagi sektor industri barang konsumsi, pandemi membuat daya beli masyarakat menurun drastis, sementara biaya produksi melonjak karena harga energi dan bahan baku yang naik. Masalah semakin rumit dengan adanya aturan impor yang ketat, nilai tukar rupiah yang melemah, serta logistik dan infrastruktur yang belum memadai. Kondisi ini membuat banyak perusahaan kesulitan menjaga keuntungan dan bertahan. Investor pun harus cermat dalam mengevaluasi seberapa kuat perusahaan dalam memperoleh laba. Kemampuan perusahaan dalam memperoleh laba sangat diperlukan untuk dapat dikatakan bahwa perusahaan mempunyai kinerja yang baik (Bangun, Salim, & Wijaya 2018).

Profitabilitas adalah kecakapan perusahaan dalam mendapatkan profit dari penggunaan aset perusahaan (Mahendra, Sri artini, & Suarjaya 2012). Keberhasilan perusahaan dalam mengelola aktivitas operasionalnya tercermin dari tingkat profitabilitas. Ketika sebuah perusahaan mencatat profitabilitas yang tinggi, hal ini menunjukkan bahwa aktivitas operasionalnya dijalankan dengan baik dan efisien. Sebaliknya, jika profitabilitas rendah menunjukkan kurangnya efisiensi dalam pengelolaan operasionalnya. Angka profitabilitas yang tinggi juga menunjukkan bahwa perusahaan lebih siap untuk bertahan di masa yang akan datang, karena menggambarkan bahwa perusahaan memiliki kemampuan manajerial yang baik dalam menjalankan keefektifan kinerja perusahaan untuk memperoleh laba yang maksimal (Bangun, Salim, & Wijaya 2018).

Perhitungan profitabilitas yang digunakan dalam penelitian ini adalah *return on asset* (ROA). *Return on asset* merupakan rasio untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba menggunakan asetnya (Tanzil 2017). Variabel independen dalam penelitian ini yaitu likuiditas, efisiensi aset, dan *leverage*. Rasio likuiditas menggambarkan kemampuan perusahaan dalam membayar kewajiban finansial jangka pendeknya, baik kewajiban jangka eksternal maupun internal (Agustini et al. 2023). Semakin tinggi rasio likuiditas, semakin baik kinerja perusahaan karena kreditor lebih tertarik memberikan pinjaman jangka pendek, sehingga operasional perusahaan lancar dan profitabilitas meningkat (Riana & Diyani 2016).

Efisiensi aset merujuk pada kemampuan suatu entitas dalam memanfaatkan aset yang dimilikinya untuk menghasilkan pendapatan secara optimal (Fatmawati & Djazuli 2018). Efisiensi aset sering diukur melalui rasio perputaran aset yang menghitung perbandingan antar total penjualan dengan total aktiva perusahaan. Semakin efisien perusahaan menggunakan asetnya untuk menghasilkan laba, semakin tinggi tingkat profitabilitasnya. Sebaliknya, ketidak efisienan akan menambah beban investasi yang tidak menguntungkan (Hasanah & Enggaryanto 2018).

Leverage menunjukkan tingkat penggunaan utang dalam struktur modal perusahaan, yang dapat mempengaruhi potensi keuntungan dan resiko keuangan perusahaan (Odhiambo, Murori, & Aringo 2025). Tingkat *leverage* mencerminkan kebijakan perusahaan dan menjadi sinyal bagi investor. Perusahaan yang mempunyai banyak utang dikategorikan sebagai perusahaan yang mengalami kesulitan keuangan (Heniwati & Essen 2020).

Berdasarkan hasil penelitian yang dilakukan oleh Meilia & Dwiarti (2022) menyatakan bahwa rasio likuiditas berpengaruh positif signifikan terhadap profitabilitas. Berbeda dengan hasil penelitian Agustina & Widjaja (2020) yang menyatakan bahwa likuiditas memiliki pengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap profitabilitas.

Berdasarkan hasil penelitian yang dilakukan oleh Yulistin & Widjaja (2022)

menyatakan bahwa efisiensi aset memiliki pengaruh positif signifikan terhadap profitabilitas. Berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Hermanto & Dewinta (2023) menyimpulkan bahwa efisiensi aset tidak berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas.

Penelitian yang dilakukan oleh Munawar (2019) menyatakan bahwa *leverage* berpengaruh positif signifikan terhadap profitabilitas. Berbanding terbalik dengan hasil penelitian Ilham et al. (2021) yang menyatakan bahwa *leverage* memiliki pengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap profitabilitas.

Penelitian-penelitian sebelumnya menunjukkan hasil yang berbeda-beda tentang pengaruh likuiditas, efisiensi aset, *leverage* terhadap profitabilitas. Beberapa peneliti menemukan pengaruh yang positif dan signifikan, sementara yang lain menemukan pengaruh negatif atau tidak signifikan. Hal ini menunjukkan belum adanya kesepakatan yang jelas mengenai hubungan tersebut. Oleh karena itu, penelitian ini bertujuan untuk mengisi celah tersebut dengan menganalisis pengaruh tiga variabel keuangan utama terhadap profitabilitas perusahaan sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di BEI periode 2020-2024.

TINJAUAN LITERTUR

Signalling Theory

Menurut Rachmadevi, Purwohedi, & Ulupui (2023) *signalling theory* merupakan salah satu jenis teori yang membahas hubungan antara perusahaan sebagai pemilik informasi dengan pihak eksternal sebagai penerima informasi. Informasi yang disampaikan perusahaan biasanya berupa catatan atau gambaran tentang kondisi perusahaan pada periode lalu, sekarang, maupun periode di masa mendatang (Harlan & Wijaya 2022). Teori ini juga menyatakan bahwa perusahaan yang berkualitas harus mampu memberikan sinyal potensi perusahaan kepada pasar, sehingga investor dan pedagang saham dapat menilai kembali nilai perusahaan, dan menjadi bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan (Whiting & Miller 2008).

Profitabilitas

Profitabilitas merupakan suatu pengukuran atas kemampuan perusahaan dalam menghasilkan atau meningkatkan laba. Profitabilitas dapat mencerminkan tingkat efektifitas yang dicapai oleh suatu perusahaan (R. I. Cahyani, Widiarti, & Ferdiana 2015). Penelitian yang dilakukan Rahmadani & Amanah (2020) menjelaskan profitabilitas sangat penting bagi perusahaan, apabila tingkat profitabilitas mengalami peningkatan terus menerus maupun stabil dari tahun ke tahun, maka akan dikatakan bahwa kondisi perusahaan itu baik. Afrianti & Purwaningsih (2022) menjelaskan bahwa profitabilitas mengacu pada indikator kesanggupan perusahaan dalam memperoleh keuntungan yang akan berdampak pada pencapaian kinerja keuangan, sehingga menarik investor untuk berinvestasi di perusahaan yang sangat menguntungkan.

Likuiditas

Agustini et al. (2023) menjelaskan likuiditas erat kaitannya dengan kemampuan suatu perusahaan untuk memenuhi kewajiban yang harus segera dipenuhi atau dengan kata lain kewajiban-kewajiban jangka pendek perusahaan harus segera dilunasi, kemudian dengan menghubungkan elemen dari pada aktiva disatu pihak dengan *passive* di lain pihak pada laporan laba perusahaan akan diperoleh gambaran tentang keadaan finansial perusahaan. Pada penelitian yang dilakukan oleh Afrianti & Purwaningsih (2022) menjelaskan indikator yang digunakan dalam penelitian ini untuk mengukur tingkat likuiditas adalah *Current Ratio*. Rasio ini membandingkan antara utang jangka pendek perusahaan dan aset lancar perusahaan yang dipunyai, maka bisa mendapati kondisi perusahaan tersebut likuid ataupun tidak.

Bertambahnya jumlah investor bisa membuka peluang bagi perusahaan untuk

meningkatkan profitabilitasnya. Sementara perusahaan dengan likuiditas yang tinggi biasanya mampu membayar kewajiban jangka pendeknya dengan lancar. Kelancaran dalam pembayaran utang ini memungkinkan perusahaan untuk lebih optimal dalam meraih keuntungan, yang pada akhirnya berdampak positif terhadap profitabilitas (Meilia & Dwiarti 2022). Temuan ini sejalan dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh R. A. Cahyani & Sitohang (2020), Prasetyo & Darmayanti (2015), Meilia & Dwiarti (2022), serta Afrianti & Purwaningsih (2022) yang menunjukkan bahwa likuiditas memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap profitabilitas. Berdasarkan uraian tersebut hipotesis yang dapat diajukan adalah sebagai berikut :

H₁: Likuiditas berpengaruh positif dan signifikan terhadap profitabilitas

Efisiensi Aset

Menurut penelitian yang dilakukan oleh Hermanto & Dewinta (2023) menjelaskan efisiensi perusahaan menjadi indikator yang mencerminkan tingkat efisiensi perusahaan dalam menghasilkan pendapatan melalui pemanfaatan aset yang dimiliki. Semakin efisiensi perusahaan dalam menggunakan aktivasnya untuk memperoleh keuntungan, maka semakin baik tingkat profitabilitasnya begitupun sebaliknya, jika perusahaan tidak efisien dalam menggunakan asetnya maka akan menambah beban perusahaan berupa investasi yang tidak menguntungkan (Hasanah & Enggariyanto 2018). Penelitian yang dilakukan oleh Hasanah & Enggariyanto (2018) menggunakan *Total Asset Turnover* sebagai alat ukur efisiensi aset. Rasio ini merupakan perbandingan antara total penjualan dengan total aktiva perusahaan.

Berdasarkan penelitian sebelumnya Munawar (2019) menunjukkan bahwa *Total Asset Turnover* yang mencerminkan tingkat produktivitas perusahaan, memiliki pengaruh positif terhadap profitabilitas. Hal serupa juga diungkapkan oleh Hasanah & Enggariyanto (2018) yang menemukan bahwa perputaran aset berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas. Berdasarkan temuan-temuan tersebut, peneliti merumuskan hipotesis sebagai berikut :

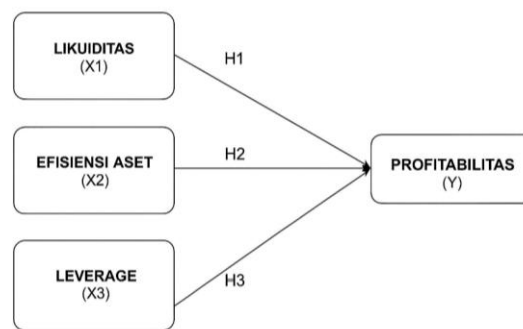
H₂: Efisiensi Aset berpengaruh positif terhadap profitabilitas

Leverage

Menurut Rahmadani & Amanah (2020) *leverage* adalah skala menghitung dana perusahaan yang telah dijamin oleh kreditur. *Leverage* digunakan untuk mengukur seberapa besar penggunaan utang dalam pembelanjaan perusahaan (Tanzil 2017). Perusahaan bisa mendapatkan *leverage* jika dana dengan beban tetap menghasilkan pendapatan yang melebihi beban tersebut. Namun, jika pendapatan tidak cukup untuk menutup beban tetap, *leverage* bisa menyebabkan kerugian (Afrianti & Purwaningsih 2022). Penelitian yang dilakukan oleh Tanzil (2017) rasio yang digunakan untuk mengukur *leverage* yaitu *Debt to Assets*. Rasio ini digunakan untuk mengukur total hutang terhadap aset yang dimiliki perusahaan.

Leverage memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap tingkat profitabilitas, hal ini dikarenakan perusahaan akan memiliki risiko tinggi jika tingkat *leveragenya* tinggi dimana karena ditandai dengan adanya biaya hutang yang lebih besar (Ilham et al. 2021). Temuan ini sejalan dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh (Puspita & Hartono 2018) serta (Shalini, Christianty, & Pattinaja 2022), yang menyatakan bahwa *leverage* tidak berpengaruh besar kecilnya profitabilitas perusahaan.

H₃: Leverage berpengaruh negative terhadap profitabilitas



Gambar 1. Model Kerangka Pemikiran

Sumber: Data diolah peneliti (2025)

METODE PENELITIAN

Metode penelitian menggunakan metode kuantitatif data sekunder. Penentuan desain dan metode penelitian bertujuan untuk menguji hipotesis penelitian. Untuk mengetahui sejauh mana variabel independen berpengaruh terhadap variabel dependen, baik secara parsial maupun secara simultan. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan sektor industri barang konsumsi yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2020-2024. Sampel dalam penelitian ini berjumlah 145 perusahaan sektor industri barang konsumsi, dimana laporan keuangan yang digunakan pada penelitian ini didapatkan dari www.idx.co.id.

Kriteria yang digunakan dalam memperoleh sampel yaitu (1) Perusahaan sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2024. (2) Perusahaan sektor industri barang konsumsi yang menyajikan laporan keuangan lengkap selama periode 2020-2024. (3) Perusahaan sektor industri barang konsumsi yang laporan keuangan mendukung variabel penelitian. (4) Perusahaan yang menghasilkan laba berturut-turut selama periode 2020-2024. Pemilihan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling*, yaitu teknik penentuan sampel berdasarkan kriteria tertentu yang relevan dengan tujuan penelitian.

Dalam proses analisis data penelitian, digunakan bantuan *software* yang bernama *EViews* versi 12. Yang mempunyai kegunaan untuk menganalisis data, baik data *parametric* maupun data *non-parametric* serta secara aktif dan efisien. *EViews* dirancang untuk dioperasikan pada sistem operasi *windows*.

Penelitian ini menggunakan variabel dependen yaitu profitabilitas yang diproksikan dengan *Return On Asset* (ROA), sedangkan variabel independen diantaranya likuiditas diproksikan dengan *Current Ratio* (CR), efisiensi aset diproksikan dengan *Total Asset Turnover* (TATO), dan *leverage* diproksikan dengan *Debt to Asset Ratio* (DAR). Tabel 1 menyajikan operasionalisasi variabel yang digunakan dalam penelitian ini.

Tabel 1. Operasionalisasi Variabel

Variabel	Ukuran (Rumus)	Skala
Profitabilitas (Y)	$ROA = \frac{Laba\ Bersih}{Total\ Aset}$ Sumber : (Meilia & Dwiarti 2022)	Rasio
Likuiditas (X1)	$CR = \frac{Aktiva\ Lancar}{Utang\ lancar}$ Sumber : (Meilia & Dwiarti 2022)	Rasio
Efisiensi aset (X2)	$TATO = \frac{Penjualan}{Total\ Aset}$ Sumber : (Utami 2017)	Rasio
Leverage (X3)	$DAR = \frac{Total\ Utang}{Total\ Aset}$ Sumber : (Puspita & Hartono 2018)	Rasio

Untuk menguji hipotesis penelitian, digunakan model pengujian persamaan regresi linier berganda. Dengan menggunakan model regresi linier berganda tersebut, dapat dianalisis apakah terdapat pengaruh yang signifikan dari beberapa variabel independen yaitu likuiditas, efisiensi aset, dan *leverage* terhadap variabel dependen yaitu profitabilitas perusahaan. Melalui analisis ini, peneliti dapat mengetahui secara simultan dan parsial sejauh mana masing-masing variabel tersebut mempengaruhi profitabilitas, serta menentukan variabel mana yang memiliki kontribusi signifikan dalam meningkatkan kinerja keuangan perusahaan. Persamaan regresi yang dimiliki penelitian ini adalah :

$$Y = a + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \beta_3 X_3 + e$$

Keterangan :

- Y = pertumbuhan laba
- a = konstanta
- β = koefisien regresi
- X1 = Likuiditas
- X2 = Efisiensi Aset
- X3 = Profitabilitas
- e = Standar error

HASIL DAN PEMBAHASAN

Uji Analisis Statistik Deskriptif

Uji analisis statistik deskriptif menyajikan gambaran umum tentang fenomena variabel penelitian berdasarkan data yang telah dikumpulkan peneliti. Berikut hasil dari uji analisis statistik deskriptif:

Tabel 2. Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif

	ROA	CR	TATO	DAR
Mean	0.051356	2.215075	1.116883	0.456213
Median	0.051000	1.709681	0.837546	0.460360
Maximum	0.140000	18.46788	3.575513	0.985002
Minimum	0.000000	0.098025	0.019113	0.092848
Std. Dev.	0.034543	2.134722	0.807167	0.159722
Skewness	0.260657	4.315425	1.229360	-0.003930
Kurtosis	2.297102	27.88879	3.811997	3.047968
Jarque-Bera	4.626921	4192.574	40.50720	0.014275
Probability	0.098918	0.000000	0.000000	0.992888
Sum	7.446670	321.1859	161.9480	66.15087
Sum Sq. Dev.	0.171823	656.2135	93.81876	3.673582
Observations	145	145	145	145

Sumber: Data diolah Peneliti menggunakan *Eviews 12*

Berdasarkan hasil analisis statistik deskriptif terhadap 145 perusahaan, dapat diberikan penjelasan statistik untuk setiap variabel, yaitu:

1) Profitabilitas

Nilai rata-rata *Return on Asset* (ROA) sebesar 0,051356 menunjukkan bahwa profitabilitas perusahaan terhadap total asetnya tergolong rendah. Nilai maksimum mendapai 0,140000 sedangkan nilai minimum adalah 0,000000, menunjukkan adanya perusahaan yang tidak menghasilkan laba. Standar deviasi sebesar 0,0345 mengindikasikan bahwa variasi antar data cukup kecil. *Skewness* sebesar 0,260657 mengarah ke distribusi yang sedikit positif, sementara kurtosis 2,297102 menunjukkan distribusi yang mendekati normal (mesokurtik). Nilai probabilitas uji Jarque-Bera sebesar 0,098918 ($>0,05$) menandakan data ROA terdistribusi normal.

2) Likuiditas

Nilai rata-rata *Current Ratio* (CR) sebesar 2,215075 menunjukkan bahwa perusahaan secara umum memiliki kemampuan likuiditas yang cukup baik. Namun, nilai maksimum sebesar 18,46788 dan minimum 0,098025 mengindikasikan adanya perbedaan besar antar perusahaan. Hal ini juga di dukung oleh standar deviasi yang cukup tinggi yaitu 2,134722. *Skewness* sebesar 4,315425 dan kurtosis 27,88879 menunjukkan distribusi data yang condong ke kanan dan memiliki pencilan yang ekstrem (leprokurtik). Hasil uji Jarque-Bera menunjukkan nilai yang sangat besar yaitu 4192.574 dengan probabilitas 0,000000, artinya data tidak terdistribusi dengan normal.

3) Efisiensi Aset

Nilai rata-rata *Total Asset Turnover* (TATO) sebesar 1,116883 menunjukkan efisiensi penggunaan aset yang cukup baik. Nilai maksimum adalah 3,575513 dan minimum 0,019113. Standar deviasi sebesar 0,807167 mengindikasikan adanya keragaman dalam efisiensi aset antar perusahaan. *Skewness* 1,229360 menunjukkan distribusi condong ke kanan, dan kurtosis 3,811997 menunjukkan distribusi yang lebih runcing dari normal. Uji Jarque-Bera menghasilkan nilai 40,50720 dengan probabilitas 0,000000, yang berarti data TATO tidak terdistribusi normal.

4) *Leverage*

Nilai rata-rata *Debt to Asset Ratio* (DAR) sebesar 0,456213 mengindikasikan bahwa sekitar 45,6% aset perusahaan dibiayai oleh utang. Nilai maksimum sebesar 0,985002 menunjukkan perusahaan dengan tingkat *leverage* tinggi, sementara nilai minimum 0,092848 menunjukkan perusahaan dengan risiko keuangan rendah. Standar deviasi sebesar 0,159722 memperlihatkan keragaman sedang. *Skewness* mendekati nol (-0,003930) menunjukkan distribusi simetris, dan kurtosis 3,047968 menandakan distribusi mendekati normal. Nilai Jarque-Bera sangat kecil 0,014275 dengan probabilitas 0,992888, artinya data berdistribusi normal.

Uji REM (*Random Effect Model*)

Random Effect Model (REM) atau disebut juga *error component model* (ECM) menggunakan pendekatan *error term*, yaitu komponen error-nya terdiri atas lebih dari satu. Berikut ini hasil *Random Effect Model* (REM):

Tabel 3. Hasil Uji REM

Sample: 2020 2024
 Periods included: 5
 Cross-sections included: 29
 Total panel (balanced) observations: 145
 Swamy and Arora estimator of component variances

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.065306	0.013074	4.995253	0.0000
CR	0.001935	0.001253	1.544046	0.1248
TATO	0.015033	0.004403	3.414003	0.0008
DAR	-0.076773	0.021892	-3.506828	0.0006

Effects Specification		S.D.	Rho
Cross-section random		0.017133	0.3621
Idiosyncratic random		0.022739	0.6379

Weighted Statistics			
R-squared	0.222685	Mean dependent var	0.026213
Adjusted R-squared	0.206146	S.D. dependent var	0.025308
S.E. of regression	0.022549	Sum squared resid	0.071694
F-statistic	13.46451	Durbin-Watson stat	1.803765
Prob(F-statistic)	0.000000		

Unweighted Statistics			
R-squared	0.365499	Mean dependent var	0.051356
Sum squared resid	0.109022	Durbin-Watson stat	1.186171

Sumber: Data diolah Peneliti menggunakan EViews 12

Berdasarkan hasil regresi dengan metode *Generalized Least Squares* (EGLS), menunjukkan bahwa nilai *R-squared* sebesar 0,222685 dan *Adjusted R-squared* sebesar 0,206146, yang berarti bahwa sekitar 22,27% variasi dalam *Return on Assets* (ROA) dapat dijelaskan oleh variabel independen: *Current Ratio* (CR), *Total Assets Turnover* (TATO), dan *Debt to Asset Ratio* (DAR). Nilai *Prob(F-statistic)* = 0.000000 menunjukkan bahwa model signifikan secara keseluruhan pada tingkat signifikansi 1%, sehingga variabel – variabel independen secara bersama – sama berpengaruh terhadap ROA.

Secara parsial, dua variabel terbukti signifikan terhadap ROA. Variabel *Total Assets Turnover* (TATO) memiliki koefisien positif sebesar 0.015033 dan signifikan pada tingkat 1% ($p = 0.0008$), menunjukkan bahwa semakin tinggi efisiensi aset, semakin besar profitabilitas. Begitu pula variabel *Debt to Assets Ratio* (DAR) memiliki koefisien negatif sebesar -0.076773 dan signifikan pada tingkat 1% ($p = 0.0006$), yang menunjukkan bahwa peningkatan *leverage* berpotensi menurunkan profitabilitas. Sementara itu, variabel *Current Ratio* (CR) tidak signifikan secara statistik ($p = 0.1248$), meskipun memiliki koefisien positif sebesar 0.001935, yang menunjukkan arah hubungan yang positif namun tidak kuat terhadap ROA.

Nilai Rho pada bagian *Effect Specification* menunjukkan bahwa 36,21% variabilitas disebabkan oleh perbedaan antar *cross-section*, sedangkan sisanya berasal dari kesalahan *idiosyncratic*.

Uji Model

1. Uji Chow

Tabel 4. Hasil Uji Chow

Redundant Fixed Effects Tests
Equation: Untitled
Test cross-section fixed effects

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	3.477581	(28,113)	0.0000
Cross-section Chi-square	90.116165	28	0.0000

Sumber: Data diolah Peneliti menggunakan EViews 12

Hasil uji chow menunjukkan bahwa nilai statistik F sebesar 3.477581 dan nilai probabilitas sebesar 0.0000. begitu pula nilai *Chi-square* sebesar 90.116165 dengan probabilitas 0.0000. kedua hasil tersebut berada dibawah tingkat signifikansi 0,05, sehingga hipotesis nol (H_0) yang menyatakan bahwa model *common effect* lebih baik ditolak. Dengan demikian, hipotesis alternatif (H_1) yang menyatakan bahwa *fixed effect model* lebih tepat digunakan diterima.

2. Uji Hausman

Tabel 5. Hasil Uji Hausman

Correlated Random Effects - Hausman Test
Equation: Untitled
Test cross-section random effects

Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Cross-section random	0.651115	3	0.8846

Sumber: Data diolah Peneliti menggunakan EViews 12

Berdasarkan hasil uji hausman, diperoleh nilai *Chi-square statistic* sebesar 0.651115 dengan derajat kebebasan (df) = 3 dan nilai probabilitas sebesar 0.8846. nilai probabilitas ini jauh di atas tingkat signifikansi 0,05, sehingga hipotesis nol (H_0) yang menyatakan bahwa *random effect model* lebih tepat tidak dapat ditolak.

3. Uji Lagrange Multiplier

Uji statistik yang digunakan untuk memilih antara CEM dan REM dalam analisis data panel. Uji ini bertujuan untuk mendeteksi apakah variasi dari efek individual berbeda secara signifikan dari nol. Jika hasil uji menunjukkan p -value < 0,05, maka model REM lebih tepat digunakan, karena adanya efek acak yang signifikan. Sebaliknya, jika tidak signifikan, maka CEM lebih sesuai. Berikut ini hasil uji LM test menggunakan aplikasi EViews versi 12:

Tabel 6. Hasil Uji Lagrange Multiplier

Lagrange Multiplier Tests for Random Effects
 Null hypotheses: No effects
 Alternative hypotheses: Two-sided (Breusch-Pagan) and one-sided (all others) alternatives

	Test Hypothesis		
	Cross-section	Time	Both
Breusch-Pagan	30.46052 (0.0000)	0.975505 (0.3233)	31.43602 (0.0000)
Honda	5.519105 (0.0000)	-0.987677 (0.8383)	3.204204 (0.0007)
King-Wu	5.519105 (0.0000)	-0.987677 (0.8383)	1.027411 (0.1521)
Standardized Honda	6.122146 (0.0000)	-0.757053 (0.7755)	-0.516383 (0.6972)
Standardized King-Wu	6.122146 (0.0000)	-0.757053 (0.7755)	-1.765974 (0.9613)
Gourieroux, et al.	--	--	30.46052 (0.0000)

Sumber: Data diolah Peneliti menggunakan *EViews 12*

Berdasarkan hasil uji Breusch-Pagan, diperoleh nilai statistik *Chi-square* sebesar 30.46052 untuk efek *cross-section* dengan nilai probabilitas sebesar 0.0000, yang berarti signifikan pada tingkat signifikansi 1%. Begitu pula hasil pada kolom “*Both*” menunjukkan nilai statistik 31.43602 dengan *p-value* = 0.0000, yang juga signifikan. Hasil ini menunjukkan bahwa terdapat efek individual acak yang signifikan dalam model, sehingga CEM ditolak dan REM lebih tepat digunakan.

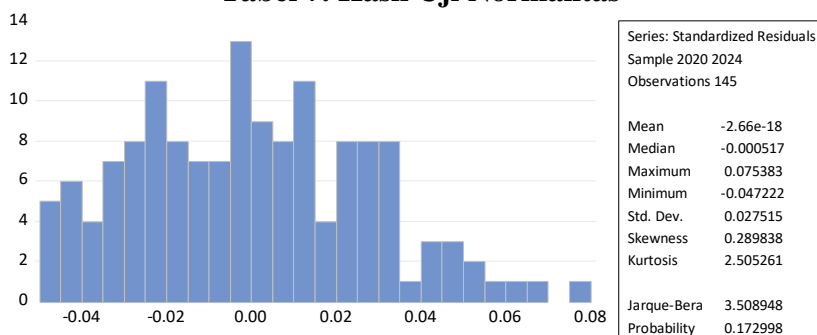
Hasil uji pendukung lainnya seperti Honda, King-Wu, dan *Standardized* Honda serta *Standardized* King-Wu juga menunjukkan nilai statistik signifikan untuk *cross-section* (*p-value* < 0,05), namun tidak signifikan untuk *time effect*, yang berarti variasi dominan berasal dari perbedaan antar perusahaan, bukan dari dimensi waktu.

Uji Asumsi Klasik

1. Uji Normalitas

Shalini, Christianty, & Pattinaja (2022) menjelaskan bahwa uji normalitas bertujuan untuk menguji apakah dalam model regresi, variabel pengganggu atau residual memiliki distribusi normal. Dalam penelitian ini, uji normalitas dilakukan menggunakan dua metode, yaitu histogram dan uji Jarque-Bera. Hasil uji normalitas sebagai berikut:

Tabel 7. Hasil Uji Normalitas



Sumber: Data diolah Peneliti menggunakan *Eviews 12*

Berdasarkan tabel 7 hasil uji normalitas, menunjukkan bahwa nilai Jarque-Bera sebesar 3,508948 dengan probabilitas sebesar 0,172998, yang berarti bahwa probabilitas dari Jarque-Bera memiliki nilai lebih besar dari 0,05 maka data ini dikatakan berdistribusi normal.

2. Uji Multikolinearitas

Bangun, Salim, & Wijaya (2018) mengatakan bahwa uji multikolinearitas bertujuan untuk menguji apakah terdapat korelasi dari setiap variabel independen penelitian. Multikolinearitas yang tinggi dapat menyebabkan distorsi dalam estimasi koefisien regresi dan mengurangi keakuratan model. Berikut ini merupakan hasil uji multikolinearitas dengan menggunakan aplikasi *EViews* versi 12:

Tabel 8. Hasil Uji Multikolinearitas

	CR	TATO	DAR
CR	1.000000	0.160457	-0.480023
TATO	0.160457	1.000000	-0.073519
DAR	-0.480023	-0.073519	1.000000

Sumber: Data diolah Peneliti menggunakan *EViews* 12

Berdasarkan hasil uji multikolinearitas pada tabel 8, menunjukkan bahwa nilai korelasi atas variabel likuiditas (CR), efisiensi aset (TATO), dan *leverage* (DAR) berada jauh di bawah angka 0,80. Korelasi antara CR dan TATO sebesar 0,160457, antara CR dan DAR sebesar -0,480023, dan antara TATO dan DAR sebesar -0,073519. Nilai-nilai ini menunjukkan hubungan yang lemah antar variabel independen. Dapat disimpulkan bahwa dalam model ini tidak terjadi multikolinearitas. Dengan demikian, seluruh variabel independen dapat digunakan secara bersamaan dalam model regresi tanpa mengganggu kestabilan hasil analisis.

3. Uji Heteroskedastisitas

Menurut Utami (2017) uji heteroskedastisitas bertujuan untuk menganalisis apakah ada ketidaksamaan varians dari residual satu pengamatan terhadap pengamatan lainnya. Pada konteks ini, varians residual merujuk pada penyebaran nilai-nilai residual terhadap garis regresi. Berikut ini hasil uji heteroskedastisitas menggunakan aplikasi *EViews* versi 12:

Tabel 9. Uji Heteroskedastisitas

Dependent Variable: RESABS
 Method: Panel Least Squares
 Date: 06/18/25 Time: 22:45
 Sample: 2020 2024
 Periods included: 5
 Cross-sections included: 29
 Total panel (balanced) observations: 145

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.023896	0.005669	4.215287	0.0000
CR	-0.000496	0.000717	-0.691633	0.4903
TATO	-0.000538	0.001669	-0.322531	0.7475
DAR	0.000495	0.009491	0.052128	0.9585

R-squared	0.006179	Mean dependent var	0.022421
Adjusted R-squared	-0.014966	S.D. dependent var	0.015839
S.E. of regression	0.015957	Akaike info criterion	-5.410585
Sum squared resid	0.035904	Schwarz criterion	-5.328469
Log likelihood	396.2674	Hannan-Quinn criter.	-5.377219
F-statistic	0.292238	Durbin-Watson stat	1.609328
Prob(F-statistic)	0.830953		

Sumber: Data diolah Peneliti menggunakan *EViews* 12

Berdasarkan output hasil regresi dengan metode Panel *Least Squares*, dapat dilihat bahwa nilai Prob(F-*stastic*) sebesar 0,830953, jauh diatas tingkat signifikansi yaitu 0,05. Ini menunjukkan bahwa secara simultan variabel independen yaitu CR, TATO, dan DAR tidak berpengaruh signifikan terhadap varians residual (RESABS), sehingga dapat disimpulkan bahwa tidak terjadi heteroskedastisitas dalam model regresi ini.

Selain itu, nilai R-*squared* yang sangat kecil yaitu 0,006179 dan t-*stastik* dari masing-masing variabel yang tidak signifikan juga memperkuat bahwa tidak ada pola tertentu antara variabel independen dengan varians residual. Dengan demikian, asumsi homoskedastisitas terpenuhi, dan model regresi dianggap bebas dari masalah heteroskedastisitas.

4. Uji Autokorelasi

Bangun, Salim, & Wijaya (2018) menjelaskan bahwa uji autokorelasi bertujuan untuk menguji mengenai kesalahan pengganggu dalam model regresi berganda. Pada dasarnya model regresi yang baik adalah regresi yang bebas dari autokorelasi. Dalam penelitian ini, peneliti mendekati autokorelasi dengan menggunakan uji *Durbin-Watson* adapun hasil uji autokorelasi sebagai berikut:

Tabel 10. Uji Autokorelasi

Weighted Statistics			
R-squared	0.222685	Mean dependent var	0.026213
Adjusted R-squared	0.206146	S.D. dependent var	0.025308
S.E. of regression	0.022549	Sum squared resid	0.071694
F-statistic	13.46451	Durbin-Watson stat	1.803765
Prob(F-statistic)	0.000000		

Sumber: Data diolah Peneliti menggunakan EViews 12

Berdasarkan output pada bagian *Weighted Statistics*, nilai *Durbin-Watson stat* sebesar 1,8037. Dengan 145 sampel dan varibel independen sebanyak 3 variabel, maka nilai DL = 1,6866, nilai DU = 1,7710. Syarat dinyatakan lolos uji autokorelasi adalah $DU < DW < 4 - DU$, yang jika dirumuskan $1,7710 < 1,8037 < 2,229$. Dapat disimpulakn bahwa tidak terdapat autokorelasi dalam data penelitian.

Analisis Regresi Data Panel

1. Persamaan Regresi

Tabel 11. Hasil Uji Analisis Persamaan Regresi

Sample: 2020 2024
 Periods included: 5
 Cross-sections included: 29
 Total panel (balanced) observations: 145
 Swamy and Arora estimator of component variances

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.065306	0.013074	4.995253	0.0000
CR	0.001935	0.001253	1.544046	0.1248
TATO	0.015033	0.004403	3.414003	0.0008
DAR	-0.076773	0.021892	-3.506828	0.0006

Sumber: Data diolah Peneliti menggunakan EViews 12

Hasil uji analisis regresi data panel maka dapat dilakukan persamaan sebagai berikut:

$$Y = 0,065306 + 0,001935(CR) + 0,015033(TATO) - 0,076773(DAR) + e$$

Keterangan:

- 1) Konstanta sebesar 0,065306 menunjukkan bahwa ketika nilai CR, TATO, dan DAR adalah nol, maka nilai profitabilitas dasar perusahaan diperkirakan sebesar 0,0653.
- 2) Koefisien CR sebesar 0,001935 menunjukkan bahwa setiap kenaikan 1 unit pada likuiditas (CR) dengan asumsi variabel lain tetap, maka akan meningkatkan profitabilitas sebesar 0,001935. Namun, karena nilai signifikansinya 0,1248 lebih dari 0,05, dapat dinyatakan pengaruh ini tidak signifikan secara statistik.
- 3) Koefisien TATO sebesar 0,015033 menunjukkan bahwa setiap kenaikan 1 unit efisiensi aset (TATO), akan meningkatkan profitabilitas sebesar 0,015003, dan ini dapat dinyatakan signifikan secara statistik.
- 4) Koefisien DAR sebesar -0,076773 berarti bahwa setiap kenaikan 1 unit dalam *leverage* (DAR) akan menurunkan profitabilitas sebesar 0,076773, dan ini juga signifikan secara statistik.

Uji Hipotesis

1. Uji Signifikansi Parsial (Uji t)

Menurut Shalini, Christianty, & Pattinaja (2022) uji signifikansi parsial (uji t) digunakan untuk menunjukkan seberapa jauh pengaruh satu variabel independen terhadap variabel dependen. Uji ini dilakukan dengan melihat nilai *t-statistic* dan Probabilitas (*p-value*) dari masing – masing variabel. Jika nilai $p < 0,05$, maka variabel tersebut berpengaruh signifikan terhadap variabel dependen pada tingkat signifikansi 5%. Berikut ini hasil uji signifikansi parsial (uji t) menggunakan aplikasi *EViews* versi 12:

Tabel 12. Hasil Uji Signifikansi Parsial (Uji t)

Dependent Variable: ROA
 Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)
 Date: 06/18/25 Time: 22:43
 Sample: 2020 2024
 Periods included: 5
 Cross-sections included: 29
 Total panel (balanced) observations: 145
 Swamy and Arora estimator of component variances

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.065306	0.013074	4.995253	0.0000
CR	0.001935	0.001253	1.544046	0.1248
TATO	0.015033	0.004403	3.414003	0.0008
DAR	-0.076773	0.021892	-3.506828	0.0006

Sumber: Data diolah Peneliti menggunakan *EViews* 12

Berdasarkan hasil regresi dengan metode Panel EGLS (*Cross-section random effects*), dapat dijelaskan sebagai berikut:

- 1) Pengaruh Likuiditas (CR) terhadap Profitabilitas (ROA)
 Berdasarkan hasil uji t, variabel *Current Ratio* (CR) memiliki koefisien sebesar 0,001935 dengan nilai probabilitas 0,1248, yang berarti lebih besar dari tingkat signifikan 0,005. Hal ini menunjukkan CR tidak berpengaruh signifikan terhadap ROA. Dengan demikian, tingkat likuiditas perusahaan secara nyata tidak mempengaruhi profitabilitas.
- 2) Pengaruh Efisiensi Aset (TATO) terhadap Profitabilitas (ROA)

Berdasarkan hasil uji t, variabel *Total Asset Turnover* (TATO) memiliki koefisien sebesar 0,015033 dan nilai probabilitas 0,0008, yang lebih kecil dari 0,005. Ini menunjukkan bahwa TATO berpengaruh positif dan signifikan terhadap ROA. Artinya semakin tinggi tingkat efisiensi perusahaan dalam menggunakan asetnya untuk menghasilkan penjualan, maka profitabilitas yang diukur dengan ROA akan semakin meningkat.

3) Pengaruh *Leverage* (DAR) terhadap Profitabilitas (ROA)

Berdasarkan hasil uji t, variabel *Debt to Asset Ratio* (DAR) menunjukkan koefisien negatif sebesar -0,076773 dan nilai probabilitas 0,0006, yang lebih kecil dari 0,05. Dengan demikian, DAR berpengaruh negatif dan signifikan terhadap ROA. Artinya, semakin besar proporsi utang terhadap total aset yang dimiliki perusahaan, maka semakin rendah tingkat profitabilitasnya.

Secara keseluruhan, dari ketiga variabel bebas diuji, dua variabel TATO dan DAR menunjukkan pengaruh signifikan terhadap ROA, sedangkan satu variabel CR tidak signifikan secara parsial.

2. Uji Signifikansi Simultan (Uji f)

Menurut Uji signifikansi simultan (uji f) digunakan untuk menunjukkan apakah semua variabel independen yang dimasukkan dalam model mempunyai pengaruh secara bersama-sama terhadap variabel dependen (Shalini, Christianty, & Pattinaja 2022). Dalam *EViews*, pengambilan keputusan dilakukan dengan membandingkan nilai profitabilitas Prob(*F-statistic*) dengan tingkat signifikansi ($\alpha = 0,05$). Jika nilai probabilitas $< 0,05$, maka model regresi dikatakan signifikan secara simultan. Berikut ini hasil uji signifikansi simultan (uji f) menggunakan aplikasi *EViews* versi 12:

Tabel 13. Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji f)

Weighted Statistics			
R-squared	0.222685	Mean dependent var	0.026213
Adjusted R-squared	0.206146	S.D. dependent var	0.025308
S.E. of regression	0.022549	Sum squared resid	0.071694
F-statistic	13.46451	Durbin-Watson stat	1.803765
Prob(F-statistic)	0.000000		

Sumber: Data diolah Peneliti menggunakan *EViews* 12

Berdasarkan output hasil regresi pada bagian *Weighted Statistic*, diperoleh nilai *F-statistic* sebesar 13.46451 dengan Prob(*F-statistic*) sebesar 0.000000. Nilai probabilitas ini jauh lebih kecil dari tingkat signifikansi 0,05, sehingga dapat disimpulkan bahwa:

Secara simultan, variabel *Current Ratio* (CR), *Total Assets Turnover* (TATO), dan *Debt to Asset Ratio* (DAR) berpengaruh signifikan terhadap *Return on Assets* (ROA).

3. Uji Koefisien Determinasi (R²)

Menurut Rahmadani & Amanah (2020) Uji koefisien determinasi (R²) digunakan untuk menilai variabel independen mampu untuk menjelaskan pengaruh variabel dependen. Nilai R² berada pada rentang 0-1, semakin tinggi nilai R², maka prediksi yang dibuat semakin akurat.

Adjusted R-squared digunakan sebagai penyesuaian terhadap jumlah variabel dalam model, sehingga lebih akurat untuk menilai model yang dimiliki lebih dari satu variabel bebas. Berikut ini hasil uji koefisien determinasi (R²) menggunakan aplikasi *EViews* versi 12:

Tabel 14. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R²)

Weighted Statistics			
R-squared	0.222685	Mean dependent var	0.026213
Adjusted R-squared	0.206146	S.D. dependent var	0.025308
S.E. of regression	0.022549	Sum squared resid	0.071694
F-statistic	13.46451	Durbin-Watson stat	1.803765
Prob(F-statistic)	0.000000		

Sumber: Data diolah Peneliti menggunakan EViews 12

Berdasarkan output pada bagian *Weighted Statistic*, diperoleh nilai R-squared sebesar 0.222685 atau 22,27%. Ini menunjukkan bahwa variabel – variabel independen, yaitu *Current Ratio* (CR), *Total Assets Turnover* (TATO), dan *Debt to Assets Ratio* (DAR), secara bersama – sama mampu menjelaskan sebesar 22,27% variasi yang terjadi pada *Return on Assets* (ROA). Sedangkan sisanya sebesar 77,73% dijelaskan oleh faktor lain di luar model, seperti faktor manajemen, kondisi ekonomi, pasar, dan lain sebagainya.

KESIMPULAN

Berdasarkan dari pengujian yang telah dilakukan, didapatkan hasil sebagai berikut :

- 1) Secara simultan (uji f), variabel independen yang terdiri dari *Current Ratio* (CR), *Total Asset Turnover* (TATO), dan *Debt to Asset Ratio* (DAR) berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas (ROA). Hal ini dibuktikan dengan nilai Prob(F-statistic) sebesar $0.000000 < 0.05$, yang berarti model secara keseluruhan layak dan memiliki pengaruh yang signifikan.
- 2) Secara parsial (uji t), Likuiditas (CR) berpengaruh tidak signifikan terhadap ROA dengan nilai probabilita $0.1248 > 0.05$. Ini menunjukkan bahwa kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendek tidak berpengaruh besar terhadap laba yang dihasilkan
- 3) Secara parsial (uji t), Efisiensi aset (TATO) berpengaruh positif dan signifikan terhadap ROA dengan nilai probabilitas $0.0008 < 0.05$. Artinya, semakin efisiensi aset digunakan dalam menghasilkan penjualan, maka probabilitas akan meningkat
- 4) Secara parsial (uji t), *Leverage* (DAR) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap ROA dengan nilai probabilitas $0.0006 < 0.05$, yang menunjukkan bahwa semakin besar utang terhadap aset, semakin rendah tingkat profitabilitas perusahaan.
- 5) Koefisien Determinasi (R^2) sebesar 0.222685 menunjukkan bahwa ketiga variabel independen mampu menjelaskan sekitar 22,27% variasi profitabilitas (ROA), sedangkan sisanya sebesar 77,73% dijelaskan oleh faktor di luar model penelitian ini

Berdasarkan simpulan yang telah dikemukakan diatas, maka saran-saran yang diajukan adalah (1) Bagi Perusahaan disarankan untuk lebih fokus meningkatkan efisiensi aset karena terbukti berpengaruh positif dan signifikan terhadap profitabilitas. Hal ini dapat dilakukan melalui optimalisasi penggunaan aset tetap dan pengelolaan persediaan agar lebih produktif dalam menghasilkan pendapatan. (2) Bagi Investor disarankan dapat menjadikan TATO dan DAR sebagai pertimbangan dalam pengambilan keputusan investasi. Perusahaan dengan efisiensi aset tinggi dan *leverage* yang terkendali cenderung memiliki kinerja keuangan yang lebih baik dalam jangka panjang. (3) Bagi penelitian selanjutnya sebaiknya menambahkan variabel lain yang mungkin berpengaruh terhadap profitabilitas, seperti ukuran perusahaan, pertumbuhan penjualan, atau manajemen biaya. Peneliti juga dapat diperluas pada sektor industri lain atau periode waktu yang lebih panjang untuk melihat konsistensi hubungan antar variabel.

DAFTAR PUSTAKA

- Afrianti, Dewi, and Eny Purwaningsih. 2022. "PENGARUH LEVERAGE, LIKUIDITAS DAN PERTUMBUHAN ASET TERHADAP PROFITABILITAS." *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, Dan Akuntansi)* 6 (2): 1781–96.
<http://www.journal.stiemb.ac.id/index.php/mea/article/view/2343>.
- Agustina, Desi, and Indra Widjaja. 2020. "Pengaruh Struktur Modal, Likuiditas, Tingkat Pertumbuhan, Dan Efisiensi Terhadap Profitabilitas." *Jurnal Manajerial Dan Kewirausahaan* 2 (3): 673–82. <https://doi.org/10.24912/jmk.v2i3.9579>.
- Agustini, Triana, Widarti Widarti, Zulfadhli Zulfadhli, and Saipul Anuar. 2023. "Analisis Rasio Likuiditas Terhadap Kinerja Keuangan Pada PT. Semen Baturaja, Tbk." *EKOMBIS REVIEW: Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Bisnis* 11 (1): 275–88.
<https://doi.org/10.37676/ekombis.v11i1.3086>.
- Bangun, Nuraini, Susanto Salim, and Henryanto Wijaya. 2018. "Pengaruh Perputaran Persediaan, Perputaran Piutang Dan Modal Intelektual Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Bei) Periode 2014 – 2016 (Penelitian Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di B." *Jurnal Ekonomi* 23 (2): 226–40. <https://doi.org/10.24912/je.v23i2.370>.
- Cahyani, Ramadhania Intan, Tara Widiarti, and Jelita Listya Ferdiana. 2015. "Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia." *Jurnal Riset Akuntansi & Perpajakan (JRAP)* 2 (01): 1–18.
<https://doi.org/10.35838/jrap.v2i01.88>.
- Cahyani, Riska Aisa, and Sonang Sitohang. 2020. "PENGARUH PERPUTARAN MODAL KERJA, LIKUIDITAS, DAN SOLVABILITAS TERHADAP PROFITABILITAS." *Jurnal Ilmu Dan Riset Manajemen* 9 (6): 1–17.
<https://jurnalmahasiswa.stiesia.ac.id/index.php/jirm/article/view/3069>.
- Fatmawati, Fia Zumrohatul, and Atim Djazuli. 2018. "PENGARUH PERMODALAN, EFISIENSI, LIKUIDITAS DAN KUALITAS ASET TERHADAP PROFITABILITAS (Studi Pada Bank Umum Syariah Di Indonesia)." *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB* 6 (2).
<https://jimfeb.ub.ac.id/index.php/jimfeb/index>.
- Harlan, Stephen, and Henryanto Wijaya. 2022. "Pengaruh ROA, ROE, EPS, & PBV Terhadap Stock Price Dan Stock Return." *Jurnal Ekonomi* 27 (03): 202–23.
<https://doi.org/10.24912/je.v27i03.873>.
- Hasanah, Afriyanti, and Didit Enggaryanto. 2018. "Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Return on Asset Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia." *Journal of Applied Managerial Accounting* 2 (1): 15–25.
<https://doi.org/10.30871/jama.v2i1.658>.
- Heniwati, Elok, and Erlina Essen. 2020. "Which Retail Firm Characteristics Impact On Financial Distress?" *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan* 22 (1): 40–46.
<https://doi.org/10.9744/jak.22.1.30-36>.
- Hermanto, Hermanto, and Agnes Dewinta. 2023. "Pengaruh Ukuran Perusahaan, Efisiensi Perusahaan, Likuiditas, Kekuatan Pasar, Pertumbuhan Perusahaan Dan Leverage Terhadap Profitabilitas." *Jurnal Ilmiah Manajemen, Ekonomi, & Akuntansi (MEA)* 7 (2): 846–71. <https://doi.org/10.31955/mea.v7i2.3060>.
- Ilham, Rico Nur, Sarman Sinaga, Debi Eka Putri, Irada Sinta, and Fuadi Fuadi. 2021. "Efek Dari Leverage Dan Ukuran Perusahaan Dalam Memengaruhi Tingkat Profitabilitas." *Jurnal Ilmiah Edunomika* 5 (02): 1–12. <https://doi.org/10.29040/jie.v5i2.2959>.
- Mahendra, Alfredo, Luh gede Sri artini, and Aa Gede Suarjaya. 2012. "Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia." *Jurnal Manajemen, Strategi Bisnis, Dan Kewirausahaan* 6 (2): 130–38.
<https://ojs.unud.ac.id/index.php/jmbk/article/view/2199/1396>.

- Meilia, and Rina Dwiarti. 2022. "Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, Dan Modal Kerja Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Sektor Industri Dasar Dan Kimia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020." *Jurnal Ekonomi Manajemen Dan Akuntansi* 1 (2): 87–104. <https://ejournal.mercubuana-yogyaa.ac.id/index.php/JEMA/article/view/3042>.
- Munawar, Aang. 2019. "The Effect of Liquidity, Leverage and Total Aset Turnover on Profitability; Empirical Study of Manufacturing Companies in Indonesia Stock Exchange 2012 – 2017." *International Journal of Economics and Management Studies* 6 (9): 126–31. <https://doi.org/10.14445/23939125/ijems-v6i9p116>.
- Odhiambo, John Davies, Christine Kanana Murori, and Catherine Elsa Aringo. 2025. "Financial Leverage and Firm Performance : An Empirical Review and Analysis." *EAST AFRICAN FINANCE JOURNAL (EAFJ)* 4 (1): 25–35. <https://doi.org/10.59413/eafj/v4.i1.2>.
- Prasetyo, Dwi Agung, and Ni Putu Ayu Darmayanti. 2015. "Pengaruh Risiko Kredit, Likuiditas, Kecukupan Modal, Dan Efisiensi Operasional Terhadap Profitabilitas Pada PT Bpd Bali." *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana* 4 (9): 2599–2600.
- Puspita, Debby Ayu, and Ulil Hartono. 2018. "Pengaruh Perputaran Modal Kerja, Ukuran Perusahaan, Leverage Dan Likuiditas Terhadap Profitabilitas Perusahaan Animal Feed Di Bei Periode 2012-2015." *Jurnal Ilmu Manajemen* 6 (1): 1–8. <https://ejournal.unesa.ac.id/index.php/jim/article/view/22800>.
- Rachmadevi, Gita Astika, Unggul Purwohedi, and I Gusti Ketut Agung Ulupui. 2023. "PENGARUH STRUKTURMODAL DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI." *Jurnal Akuntansi, Perpajakan Dan Auditing* 4 (1): 106–32. <http://journal.unj.ac.id/journal/index.php/japa>.
- Rahmadani, Dewi Marinda, and Lailatul Amanah. 2020. "PENGARUH TINGKAT INFLASI, UKURAN PERUSAHAAN DAN LEVERAGE TERHADAP PROFITABILITAS." *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi* 9 (2): 1–16.
- Riana, Devi, and Lucia Ari Diyani. 2016. "Pengaruh Rasio Keuangan Dalam Memprediksi Perubahan Laba Pada Industri Farmasi (Studi Kasus Pada BEI Tahun 2011-2014)." *Jurnal Online Insan Akuntan* 1 (1): 16–42. <http://ejournal-binainsani.ac.id/index.php/JOIA/article/view/2>.
- Shalini, Witya, Restia Christianty, and Elna M Pattinaja. 2022. "Pengaruh Manajemen Modal Kerja, Likuiditas Dan Leverage Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Consumer Goods Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2020." *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi* 6 (2): 1841–51. <https://doi.org/10.47663/abep.v6i2.67>.
- Tanzil, Cindya Tria. 2017. "Pengaruh Likuiditas Dan Leverage Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Sub Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia." *SULTANIST: Jurnal Manajemen Dan Keuangan* 6 (2): 10–17. <https://doi.org/10.37403/sultanist.v5i2.90>.
- Utami, Wikan Budi. 2017. "Analysis of Current Ratio Changes Effect, Asset Ratio Debt, Total Asset Turnover, Return On Asset, And Price Earning Ratio In Predicting growth Income By Considering Corporate Size In The Company Joined In LQ45 Index Year 2013 -2016." *International Journal of Economics, Business and Accounting Research (IJEBAR)* 1 (01): 25–37. <https://doi.org/10.29040/ijebar.v1i01.253>.
- Whiting, Rosalind H., and James C. Miller. 2008. "Voluntary Disclosure of Intellectual Capital in New Zealand Annual Reports and the 'Hidden Value.'" *Journal of Human Resource Costing & Accounting* 12 (1): 26–50. <https://doi.org/10.1108/14013380810872725>.

Yulistin, Cynthia, and Indra Widjaja. 2022. "Dampak Efektivitas Pengelolaan Aktiva Terhadap Profitabilitas Perusahaan Sektor Aneka Industri Yang Terdaftar Di Indonesia Stock Exchange Periode 2018 Hingga 2020." *Jurnal Manajemen Bisnis Dan Kewirausahaan*. <https://doi.org/10.24912/jmbk.v7i4.25359>.