

E-ISSN : 2723-6501

P-ISSN : 2723-6498

# Jurnal Ilmiah Akuntansi

## REVENUE



**UNIBA**  
UNIVERSITAS BINA BANGSA

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



[CURRENT](#) [ARCHIVES](#) [ANNOUNCEMENTS](#) [ABOUT](#) ▾

 [SEARCH](#)

[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





### Visitors

237,199	8
3,052	7
1,107	7
309	7
308	7
274	6
173	6
145	5
137	5
132	5
112	5
107	4
93	4
87	4
85	4
73	4
68	4
64	4
60	3
57	3
56	3
54	3
53	3
47	3
46	2
39	2
37	2
34	2
31	2
29	2
27	2
26	2
26	2
26	2
24	1
24	1
23	1
20	1
19	1
16	1
16	1
14	1
13	1
13	1
13	1
13	1
12	1
11	1
11	1
10	1
9	1
8	1
8	1
8	1
8	1

Pageviews: 403,386





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](mailto:journalrevenue@gmail.com) atau [admin@lppmbinabangsa.id](mailto: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/).

[Register](#) [Login](#)



# JURNAL REVENUE

Jurnal Ilmiah Akuntansi

e-ISSN : 2723-6498 | p-ISSN : 2723-6501

Program Studi S1 Akuntansi  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Bina Bangsa



[CURRENT](#) [ARCHIVES](#) [ANNOUNCEMENTS](#) [ABOUT ▾](#)

 [SEARCH](#)

## 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](mailto:journalrevenue@gmail.com) atau [admin@lppmbinabangsa.id](mailto: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/).



**JURNAL REVENUE**  
Jurnal Ilmiah Akuntansi

e-ISSN : 2723-6498 | p-ISSN : 2723-6501

Program Studi S1 Akuntansi  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Bina Bangsa



Register Login

CURRENT ARCHIVES ANNOUNCEMENTS ABOUT ▾

SEARCH

### CURRENT ISSUE

**Vol. 6 No. 2 (2025): Jurnal Revenue : Jurnal Ilmiah Akuntansi**

PUBLISHED: 2026-01-10

Articles

**PENGARUH PERSEPSI BEBAN PAJAK DAN KEPERCAYAAN KEPADA PEMERINTAH TERHADAP TAX EVASION DENGAN MACHIAVELLIAN SEBAGAI MODERASI: STRUDI WPOP DI KABUPATEN GIANYAR**

Putu Nadya Fariska Putri, Kadek Wulandari Laksmi 2202-2213

PDF

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI STRUKTUR MODAL**

Melia Angel Tapahing, Sofia Prima Dewi 2316-2326

PDF

**PENGARUH PEMAHAMAN AKUNTANSI, LITERASI KEUANGAN DAN KUALITAS SDM TERHADAP IMPLEMENTASI SAK EMKM**

Pada UMKM Sektor Pengrajin Produk Kulit Di Garut - Jawa Barat  
Dian Permadi, Diah Febriyanti 2304-2315

PDF



MAKE A SUBMISSION

Author Guidelines

Editorial Team

List of Reviewers

Focus and Scope

Publication Ethics

Publishing Process

**PENGARUH LIKUIDITAS, UKURAN PERUSAHAAN DAN EFISIENSI OPERASIONAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**

Nurul Athiyah, Azizatul Munawaroh

2293-2303



**DETERMINAN KEBIJAKAN DIVIDEN PERUSAHAAN DENGAN KAPITALISASI PASAR BESAR DI BEI**

Laurentius Feliks Christmarines, Viriany Viriany

2283-2292



**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI PROFITABILITAS**

Friscylla Natasya, Elizabeth Sugiarto Dermawan

2269-2282



**OPTIMALISASI PERENCANAAN PAJAK TERHADAP BEBAN PPH BADAN PADA PT DHARMA SATYA NUSANTARA TBK TAHUN 2024**

Ratih Adistina, Ida Farida Adi Prawira, Memen Kustiawan

2258-2268



**PEMANFAATAN DALAM PENGGUNAAN TEKNOLOGI INFORMASI (TI) UNTUK TRANSPARANSI DAN AKUNTABILITAS PENGELOLAAN KEUANGAN DESA**

Studi Kasus di Desa Degan, Kabupaten Pati

Deach Ayu Mayang Rindu, Mohamad Djasuli

2247-2257



**INITIAL PUBLIC OFFERING DAN DINAMIKA KINERJA KEUANGAN: STUDI PADA PERUSAHAAN BEI 2020–2024**

I G. A. Desy Arlita, I Gusti Agung Ayu Dinda Setiadewi, Putu Sri Arta Jaya Kusuma, Putu Pande R. Aprilyani Dewi

2232-2246



**STUDI MENGENAI BAGAIMANA LITERASI KEUANGAN DAN LINGKUNGAN SOSIAL MEMENGARUHI PERILAKU KEUANGAN GENERASI Z DENGAN GAYA HIDUP BERFUNGSI SEBAGAI VARIABEL MEDIASI**

Beby Wahyu Andre

2221-2231



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

**PENGARUH GAYA HIDUP DIGITAL DAN LITERASI KEUANGAN TERHADAP PENGELOLAAN KEUANGAN PRIBADI GEN Z DI KOTA DENPASAR**

Putu Melda Tarawati, I Nyoman Gede Arya Diatmika

2214-2220

 PDF

**Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Struktur Modal pada Perusahaan Sektor Bahan Baku dan Konsumen Primer**

Nathalivia Khowili, Sofia Prima Dewi

2327-2339

 PDF

**ANALISIS PROSEDUR AUDIT ASET TETAP TERHADAP PSAK 216 PADA PT ABC**

Akhmad Rofiq, Rousilita Suhendah

2158-2172

 PDF

**PENGARUH PERTUMBUHAN PENJUALAN, GOOD CORPORATE GOVERNANCE, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL MEDIASI PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2021-2024**

Ade Putri Indri Rohmawati

2143-2157

 PDF

**PENGARUH KINERJA LINGKUNGAN, GOOD CORPORATE GOVERNANCE, DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN KINERJA KEUANGAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR MINYAK, GAS, DAN BATU BARA YANG TERDAFTAR DI BEI**

Selma Nevira Shinta Putri, Slamet Riyadi

2122-2142

 PDF

**Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Sustainability Report Disclosure pada Perusahaan Non-Keuangan Tahun 2024**

Michelle Indrajaya, Elizabeth Sugiarto Dermawan

2111-2121

 PDF

**POSTULAT PERIODE AKUNTANSI (THE ACCOUNTING PERIOD): KONSEP, PENERAPAN, DAN TANTANGAN DI ERA DIGITAL**

Nadia Maulida, Juliarta Tio M. Sarumpaet, Joice Carmelita Gultom, Nadhifa Rizky Zahira Siregar, Muhammad Reynal, Jufri Darma

2101-2110



ISSN Barcode



INDEXING



**IMPLEMENTASI METODE VARIABLE COSTING DAN ANALISIS DAMPAKNYA TERHADAP PENGAMBILAN KEPUTUSAN BIAYA PADA UMKM AYAM GEPREK CABE IJO DUA PUTRI**

Nasya Nauranabila, Nazmi Nazhimah Nurrachman, Nazwa Nighita Putri Nurilla, Presiden Ahmad Habibillah, Reyno Anlee Pashya, Rima Khaerin Nisa, Siti Syahla Aulia, Tyara Lusfiana Dewi, Uswatun Hasyanah, Yoga Prasetya, Yunda Nurfauziyah, Tiar Lina Situngkir 2092-2100

**PENGARUH TINGKAT PENDAPATAN DAN PENURUNAN TARIF PPH FINAL UMKM TERHADAP KEPATUHAN WAJIB PAJAK UMKM DI KOTA SERANG TAHUN 2019-2023**

Evi Dora Sembiring, Tika Tika, Ulfi Jefri, Deti Susilawati, Mohamad Husni 2495-2508

**ANALISIS DETERMINAN CASH HOLDING PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR BARANG KONSUMEN PRIMER YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Angel Lie, Viriany Viriany 2186-2201

**ZISWAF ACCOUNTING: META ANALYSIS**

Jumriaty Jusman, Handayani Hasan 2173-2185

**MENGAKSELERASI KEBERLANJUTAN UMKM PANDEGLANG: PERAN LITERASI BISNIS DIGITAL DAN INOVASI PRODUK DENGAN DIGITAL MARKETING SEBAGAI KATALISATOR**

Surahman Surahman, Novelia Kiki Permatasari, Diba Anggraini Aris 2429-2438

**PENGARUH KECERDASAN INTELEKTUAL, MOTIVASI KERJA, DAN PEMBERIAN SANKSI TERHADAP KECENDERUNGAN MELAKUKAN CREATIVE ACCOUNTING**

Rani Adellia, Reza Puspita Rini, Silfana Sukma Wardani, Nadia Vatma Sari, Dien Noviany Rahmatika 2622-2638

**PENGARUH RASIO LEVERAGE DAN RASIO LIKUIDITAS TERHADAP RASIO PROFITABILITAS**

Rodyah Widyarini, Frida Rahayu, Herda Herda, Susanti Susanti, Fahyunah Fahyunah

2609-2621

**PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO DAN RETURN ON EQUITY TERHADAP PRICE TO BOOK VALUE**

Bella Tamara; Rodyah Widyarini, Elfira Riani Syamsu, Abdurohman Abdurohman, Anis Fuad Salam, Ahmad Hakiki 2596-2608

**AUDIT DELAY PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN SUBSEKTOR BATU BARA DIPENGARUHI OLEH KEPEMILIKAN MANAJERIAL, REPUTASI KAP, UKURAN PERUSAHAAN, DAN KOMITE AUDIT**

Soputan Sylvia Setyani, Adiati Trihastuti 2583-2595

**ANALISIS STUDI KELAYAKAN BISNIS MENGGUNAKAN ASPEK KEUANGAN, HUKUM, PASAR DAN PEMASARAN PADA RUMAH MAKAN PADANG TALAGO INTAN**

Yosina Bernadus, Christina Sososutiksno, Pranatalindo Simanjuntak, Novianti Monaten, PrilENZA Bataka, Jesika saiya, Goldameir Pattikawa, Yosina Bernadus, Putri Tehubijuluw 2575-2582

**PERSEPSI MASYARAKAT TERHADAP PENERAPAN CORE TAX ADMINISTRATION SYSTEM (CTAS) DI INDONESIA**

Annisa Darfianty, Siti Hartinah 2558-2574

**LIQUIDITY MEMEDIASI WORKING CAPITAL PADA PROFIT GROWTH: STUDI PADA PERUSAHAA F&B**

Irma Indira, Aranta Prista Dilasari, Mesra Berlyn Hakim, Agustinus Salukh 2544-2557

**PENGARUH INKLUSI KEUANGAN, FINTECH PAYMENT GATEWAY DAN MONEY ATTITUDE TERHADAP PENGELOLAAN KEUANGAN PADA GENERASI Z DI KOTA DENPASAR**

Ni Komang Lusi Arianti, I G.A. Desy Arlita 2461-2477

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PROFITABILITAS**

Levina Setiawan, Sofia Prima Dewi 2448-2460

**Visitors**

Pageviews: 403,386





View REVENUE Stat

PDF

**DETERMINASI KEPATUHAN PAJAK KENDARAAN BERMOTOR: ANALISIS PERSEPSI, KESADARAN, DAN PENGETAHUAN WAJIB PAJAK DI KABUPATEN PANDEGLANG**

Enjat Sudrajat, Verliani Dasmaran, Muhamad Abi Dunya

2439-2447

PDF

**PEMANFAATAN KECERDASAN BUATAN (AI) DALAM AKUNTANSI MANAJEMEN UNTUK PENINGKATAN KECEPATAN DAN AKURASI INFORMASI KEUANGAN**

Chantika Maharani, Nayla Azkiah, Alfi Maisaroh, Aliviany Saptarini Noor

2082-2091

PDF

**PENGARUH GOOD CORPORATE GOVERNANCE (GCG), UKURAN PERUSAHAAN, DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUBSEKTOR FARMASI YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2019-2024**

Anindya Frysa Irsyadi, Dewi Sutjahyani

2414-2428

PDF

**AKUNTANSI KARBON: TINJAUAN SISTEMATIS STRATEGI KEBERLANJUTAN PADA SEKTOR OTOMOTIF**

Farah Hanifa Abyandani, Ascaryan Rafinda, Laeli Budiarti

2397-2413

PDF

**ANALISIS KESEHATAN BANK DENGAN METODE RGEK, EFISIENSI, STABILITAS, DAN KEBANGKRUTAN PADA PT BPD RIAU KEPRI SYARIAH TAHUN 2020-2024**

Umiyati Umiyati, Asti Annisa Rahmah, Nafisa Ane Putri, Muhammad Neil Royan Pasya

2519-2543

PDF

**POLA PENYAJIAN PERTANGGUNGJAWABAN LAPORAN KEUANGAN SEKOLAH SWASTA DI KOTA PALU**

Muhammad Khalil Muhtadin Armin, Megawati Megawati, Fitriani Fitriani, Ridwan Syabandi, Muhammad Din, Betty Betty

PDF

**PENGARUH SOLVABILITAS, UKURAN PERUSAHAAN DAN JENIS OPINI AUDIT TERHADAP AUDIT DELAY DENGAN KOMPLEKSITAS OPERASI PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

Atikah Dwi Lestari, Adam Zakaria, Marsellisa Nindito

2372-2384



**ANALISIS RISIKO KEUANGAN PADA KSPPS TAMZIS BINA UTAMA CABANG WONOSOBO PERIODE 2020-2024**

Triyanto Triyanto, Lilik Ambarwati

2363-2371



**ANALISIS PENERAPAN PERENCANAAN PAJAK (TAX PLANNING) PADA PT SAMCRO HYOSUNG ADILESTARI TBK**

Annisa Hanifah, Ida Farida Adi Prawira, Memen Kustiawan

2509-2518



**Pengaruh DER, Growth Opportunity, dan ROE terhadap Nilai Perusahaan PMA Sektor Property dan Real Estate di BEI periode 2021 -2025.**

Selvia Fransiska Wijaya, Handoko Handoko

2351-2362



**PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO, RETURN ON EQUITY, DAN NON PERFORMING LOAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**

Alya Nabila, Azimah Hanifah

2340-2350



**PENGARUH MODAL KERJA DAN TOTAL HUTANG TERHADAP LABA BERSIH (Studi Empiris pada Perusahaan Infrastruktur yang terdaftar di BEI Pada Tahun 2022 - 2024)**

Selli Yuliani, Yeni Fitriani Somantri, Dede Riswandi

1672-1686



**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI PEMBERIAN OPINI AUDIT GOING CONCERN PADA PERUSAHAAN SEKTOR CONSUMER CYCLICAL**

Nadia Amanda Chandra , Susanto Salim

1813-1824



**Pengaruh Board Gender Diversity Dan Kepemilikan Institusional Terhadap Kualitas Laba (Studi Pada Perusahaan Infrastruktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2024)**

Risti Nurfadila, Laras Pratiwi, Dede Riswandi

1798-1812

 PDF**DETERMINAN STRUKTUR MODAL PADA PERUSAHAAN REAL ESTATE DAN PROPERTI DI INDONESIA**

Oei Jocellyn Keisha, Liana Susanto

1788-1797

 PDF**ASIMETRI INFORMASI DALAM TATA KELOLA KOPERASI: KAJIAN STUDI PUSTAKA PADA KESENJANGAN INFORMASI DAN IMPLIKASI PARTISIPASI ANGGOTA**

Lalu Nova Yusma

1775-1787

 PDF**ANALISIS PENERAPAN SAK ETAP PADA LAPORAN KEUANGAN BUMKAL KELURAHAN GIRIKERTO KECAMATAN TURI KABUPATEN SLEMAN YOGYAKARTA**

Muhammad Rifki fadila, Seto Satriyo Bayu Aji

1755-1762

 PDF**ANALISIS ANGGARAN BIAYA SEBAGAI ALAT PERENCANAAN, KOORDINASI DAN PENGENDALIAN PRODUKSI PADA PT. ERANUE CONTRAS INDONESIA**

Sarah Khaerunnisa, Adelina Suryati, Merintan Berliana Simbolon

1743-1754

 PDF**PENGARUH PROFITABILITAS, SOLVABILITAS, UKURAN PERUSAHAAN & OPINI AUDIT TERHADAP AUDITE DELAY DENGAN REPUTASI KAP SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI PADA PERUSAHAAN SEKTOR TRANSPORTASI DAN LOGISTIK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020-2023**

Florenca Makmur, Riadi Riadi, Desy Astrid Anindya

1731-1742

 PDF**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI KEPATUHAN WAJIB PAJAK ORANG PRIBADI DI KOTA MALANG DALAM MEMBAYAR PAJAK PENGHASILAN (Studi Kasus Pada Wajib Pajak Orang Pribadi Yang Terdaftar Pada KPP Pratama Malang Utara)**

Andy Ramadhan Indrayana, Intan Lifinda Ayuning Putri

1716-1730



**PENGARUH MARKET VALUE ADDED DAN ASSET GROWTH TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR CONSUMER NON-CYCLICALS 2020 - 2024**

Cindi Furwati, Nur Rahmah Azizah, Sri Wahyuni, Holiawati Holiawati

1705-1715



**KEBIJAKAN HUTANG MEMODERASI PENGARUH CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN**

Putu Pande R. Aprilyani Dewi

1687-1704



**PENGARUH EFEKTIVITAS KREDIT, DANA PIHAK KETIGA, DAN NON PERFORMING LOAN TERHADAP KINERJA KEUANGAN**

Jennyfer Jennyfer, Sasmita Sari Ardaninggar

1825-1832



**ANALISIS PENERAPAN HARGA POKOK PRODUKSI (METODE FULL COSTING) SERTA DAMPAKNYA PADA PENDAPATAN UMKM DOREMI SNACK**

Santy Mulqiah, Laras Pratiwi, Dewi Ratnasari Astuti

1656-1671



**PENGARUH LABA BERSIH DAN MODAL KERJA TERHADAP PREDIKSI ARUS KAS MASA DEPAN (Studi Empiris pada Perusahaan Infrastruktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2022-2024)**

Nisrinah Nur Janah, Laras Pratiwi, Dede Riswandi

1639-1655



**PENGARUH PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL, UKURAN PERUSAHAAN DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN CONSUMER NON CYCLICALS SUBSEKTOR FOOD AND BEVERAGES YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020-2024)**

Salsabila Risanti, Prita Andini

1763-1774



**IMPLEMENTASI PENGENDALIAN INTERNAL BERBASIS SIMA DALAM PENGELOLAAN ASET TETAP**

Dhiya Tri Rifdah, Dwi Suhartini

1627-1638

**Analisis Efisiensi Biaya Distribusi Dengan Pendekatan Data Envelopment Analysis (Dea) Pada Perusahaan Manufaktur Di Indonesia Sektor Makanan Dan Minuman**

Vina Wulandari , Ambarwati Ambarwati , Indrian Supheni

1846-1857

**PENGARUH BIAYA LINGKUNGAN DAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN DIMODERASI GENDER DIVERSITY**

Muhammad Ramdhan Al Ghozali, Seto Satriyo Bayu Aji

1612-1626

**PENGARUH TRANSPARANSI DAN AKUNTABILITAS TERHADAP PECENGAHAN KECURANGAN DALAM PENGELOLAAN KEUANGAN DESA SE-KECAMATAN TILAMUTA**

Adeliya Deluma, Saprudin Saprudin, Wahyudin Hasan, Zubaidah Rahman

1586-1611

**THE IMPACT OF ENVIRONMENTAL PERFORMANCE, CAPITAL STRUCTURE AND FIRM SIZE ON SUSTAINABILITY DEVELOPMENT**

Yovita Ariani, Luh Putu Puji Trisnawati, William Widjaja

1557-1572

**TRANSPARANSI DALAM PENGUNGKAPAN ASET KRIPTO: STUDI KOMPARATIF TESLA DAN INDODAX**

Almunadiya Almunadiya, Raudhatinur Raudhatinur

1541-1556

**Menjaga Integritas Profesi : Pentingnya Independensi Dan Skeptisisme Profesional Dalam Audit Pada Kasus Jiwasraya**

Agnes Syane Patricia, Ghina Alifah Syais, Khoirunnisa Putri Purwandari, Najwa Umi Malawat, Nissyabillah Sri Diwanty, Yanuar Ramadhan

1969-1979



**PENGARUH CASH HOLDING, CASH RATIO, DAN NET PROFIT MARGIN TERHADAP AUDIT FEE PADA PERUSAHAAN INDUSTRI MAKANAN OLAHAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2022-2024**

Ricky Bryan D. P. Tampubolon, Indri Nurmala, Adinda Ayu Pramadita, Putri Rahmadini, Cindy Laura Pormes 2069-2081

 PDF**Analisis Efektivitas Penggunaan Cloud Accounting Jurnal.id Dalam Laporan Keuangan Pada Cv Sari Mulia**

Lidya Rizka Putri, Vivi Oktari 2055-2068

 PDF**Keputusan Investasi Aset Kripto pada Generasi Z Muslim di Era Keuangan Digital**

Verina Purnamasari, Erlinda Ramadhani Permata Putri, Dian Essa Nugrahini 2042-2054

 PDF**STUDI LITERATUR: PERAN TEKNIK AUDIT INVESTIGATIF DAN AUDIT FORENSIK DALAM DETEKSI DINI DAN PENGUKURAN TINGKAT KECURANGAN**

Chitra Eldiani 2478-2494

 PDF**EXPLORING THE FACTORS AFFECTING EARNINGS QUALITY: BOOK-TAX DIFFERENCE, CASH HOLDINGS, AND ACCOUNTING CONSERVATISM AS INDEPENDENT VARIABLES**

Viriany Viriany, Metio Alberto, Steven Imanuel 2033-2041

 PDF**Analisis Perencanaan Pajak, Profitabilitas, Dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Sektor Properti & Real Estate Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018 - 2020**

Yuliani Yuliani, Timbul Hamonanangan Simanjuntak, Rutman Lumbantoruan 2020-2032

 PDF**Pengaruh Leverage, Asimetri Informasi, dan Investment Opportunity Set terhadap Manajemen Laba**

Komang Sri Diana Indah, Putu Pande R. Aprilyani Dewi 2007-2019

 PDF

**Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kualitas Laba Di Perusahaan Indonesia**

Rusi Rusi, Henny Wirianata

1993-2006

**Pengaruh Literasi Keuangan, Sikap Keuangan Dan Pengendalian Diri Terhadap Perilaku Keuangan Generasi Z Di Kota Denpasar**

Ni Made Antiningsih, Putu Pande R. Aprilyani Dewi, I G. A Desy Arlita, Putu Sri Arta Jaya Kusuma

1980-1992

**Pengaruh Kompetensi SDM dan Penerapan Akuntansi Pesantren terhadap Akuntabilitas Pesantren (Studi Pada Pondok Pesantren Kabupaten Kuningan)**

Rosiana Zahra, Lina Yulianti, Ii Ruhimat

1833-1845

**Determinasi Emosionalitas Dan Kerangka Regulasi Terhadap Sikap, Budaya Organisasi, Kepemimpinan Etis, Dan Perilaku Etis Akuntan Pada Kantor Akuntan Publik (Kap) Di Bali**

Ni Komang Ayu Puspita Dewi, Putu Putri Prawitasari

1953-1968

**Pengaruh Kepemilikan Manajerial Dan Kepemilikan Institusional Terhadap Manajemen Laba (Studi Pada Perusahaan Infrastruktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2022-2024)**

Ismiati Ismiati, Yeni Fitriani Somantri, Dewi Ratnasari Astuti

1939-1952

**Peran Rumah BUMN Bandung dalam Meningkatkan Daya Saing UMKM: Studi kasus pada program BRIncubator**

Feni Desvianda, Ade Manggala Hardianto, Zulkarnain Zulkarnain, Yuli Novitasari

1933-1938

**Pengaruh Modal Kerja Dan Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Transportasi Dan Logistik Yang Terdaftar Di Bei Periode 2021-2024)**

Ridwan Ardiansyah, Gista Rismayani, Dede Riswandi

1917-1932



**Analisis Pengaruh Literasi Keuangan Digital terhadap Penggunaan Layanan Keuangan Bank dan Non-Bank**

Baijuri Baijuri

1912-1916

**ANALISIS PENGARUH PEMAHAMAN PERATURAN PAJAK, TARIF PAJAK DAN KESADARAN WAJIB PAJAK TERHADAP KEPATUHAN WAJIB PAJAK PELAKU USAHA ONLINE DI KOTA MEDAN**

Hermawan Sutanto, Juliandi Sahputra, Jesika Manalu

1902-1911

**Pengaruh Tingkat Pendapatan Dan Pengalaman Keuangan Terhadap Perilaku Pengelolaan Keuangan**

Rosa Amalia, Rizky Ridwan, Dede Riswandi

1891-1901

**Pengaruh Kepemilikan Institusional dan Intensitas Modal Terhadap Konservatisme Akuntansi (Studi Pada Perusahaan Badan Usaha Milik Negara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2024)**

Isti Ayuni, Yeni Fitriani Somantri, Dewi Ratnasari Astuti

1873-1890

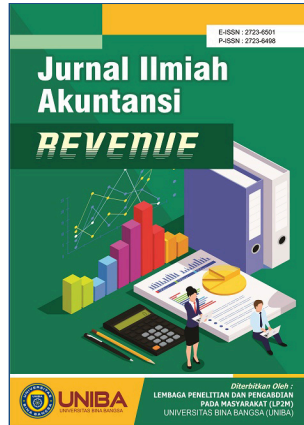
**PENGARUH CSR DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL SEBAGAI MEDIASI**

Fatimah Azzahra Nandicka, Adelina Suryati, Natalia Titik Wiyani

1858-1872

[VIEW ALL ISSUES >](#)

Jurnal Revenue Adalah Jurnal Ilmiah yang terbit secara daring pada bulan **Februari** dan **Agustus**. untuk mempublikasikan hasil-hasil penelitian dalam bidang Akuntansi baik Akuntansi Perpajakan, Akuntansi Keuangan, Akuntansi Perbankan, Akuntansi Sektor Publik, Akuntansi Manajemen, Akuntansi Syariah, Akuntansi Pasar Modal, dan Akuntansi lainnya



**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/).

---

## ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI PROFITABILITAS

**Friscylla Natasya<sup>1</sup>, Elizabeth Sugiarto Dermawan<sup>2</sup>**  
<sup>1,2</sup>Program Studi Akuntansi, Universitas Tarumanagara  
Email: [friscylla.125220133@stu.untar.ac.id](mailto:friscylla.125220133@stu.untar.ac.id)

### ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh dari struktur modal, ukuran perusahaan, likuiditas, serta pertumbuhan penjualan terhadap profitabilitas. Data dalam penelitian ini memakai data sekunder yang diperoleh BEI terkait dengan perusahaan manufaktur yang beroperasi pada sektor makanan dan minuman yang tercatat dalam Bursa Efek Indonesia selama periode 2021-2024. Sampel dipilih melalui metode purposive sampling yang menghasilkan data yang digunakan berjumlah 123 sampel data beserta 9 data outlier yang diperoleh dari 44 perusahaan yang telah memenuhi seluruh kriteria penelitian dalam kurun waktu selama 3 tahun. Penelitian dilaksanakan melalui analisis regresi berganda dan akan diolah dengan bantuan software SPSS 31. Hasil yang ditemukan dari penelitian ini menunjukkan bahwa struktur modal, ukuran perusahaan, dan likuiditas tidak berpengaruh terhadap profitabilitas. Di sisi lain, pertumbuhan penjualan menunjukkan pengaruh yang positif terhadap profitabilitas.

**Kata kunci:** *Profitabilitas, Struktur Modal, Ukuran Perusahaan, Likuiditas, Pertumbuhan Penjualan*

### ABSTRACT

The objective of this study is to determine the effect of capital structure, firm size, liquidity, and sales growth towards profitability. This research utilizes secondary data obtained from the Indonesia Stock Exchange (IDX), specifically focusing on manufacturing companies in the food and beverage sector listed during the 2021-2024 period. The sample was selected using the purposive sampling method and resulting in a total of 123 data samples with 9 data outliers, obtained from 44 companies that met the criteria over a three-year period. The research was conducted by multiple regression analysis and processed using SPSS 31. Outputs obtained from this study indicates that capital structure, firm size, and liquidity has no significant effect on profitability. In contrast, sales growth shows a positive and significant effect on profitability.

**Keywords:** *Profitability, Capital Structure, Firm Size, Liquidity, Sales Growth*

## **PENDAHULUAN**

Perubahan kondisi perekonomian pada perkembangan era global saat ini mengharuskan bagi perusahaan untuk mampu beradaptasi terhadap dinamika pasar yang makin kompleks. Perusahaan perlu menerapkan kebijakan-kebijakan yang sesuai dalam setiap keputusan yang akan diambil, sebagai strategi untuk memperoleh tujuan yang optimal serta memastikan keberlangsungan usaha di persaingan yang kompetitif dan sengit. Secara objektif, tujuan utama yang ingin dicapai dari suatu kegiatan usaha adalah untuk menghasilkan keuntungan atau laba. Perusahaan akan melakukan berbagai macam strategi dalam menjalankan bisnisnya agar mendapatkan laba yang maksimal. Pencapaian tersebut dapat tercermin dari stabilitas dan pertumbuhan kinerja keuangan yang dimiliki oleh perusahaan. Profitabilitas menjadi indikator yang umum dipakai untuk menilai performa keuangan pada suatu perusahaan. Tingkat profitabilitas perusahaan mampu mencerminkan kapabilitas perusahaan untuk menciptakan laba dari aktivitas operasionalnya. Profitabilitas yang optimal tidak hanya penting bagi kelangsungan hidup perusahaan, tetapi juga menjadi pertimbangan dalam menentukan keputusan strategis, baik untuk kepentingan internal maupun eksternal seperti investor, kreditor, dan pemangku kepentingan lainnya (Alshehadeh et al., 2024).

Menganalisis faktor-faktor yang dapat memengaruhi tingkat profitabilitas, baik secara internal maupun eksternal perlu dilakukan oleh perusahaan sebagai acuan dalam menentukan arah kebijakan dan pengambilan keputusan yang berkelanjutan. Perusahaan umumnya menggunakan rasio keuangan untuk menilai dan mengevaluasi faktor yang memengaruhi profitabilitas terkait dengan kegiatan operasional. Namun, faktor-faktor lain seperti inflasi, tingkat suku bunga serta kondisi perekonomian juga dapat memengaruhi tingkat profitabilitas dari suatu perusahaan. Struktur modal seringkali menjadi faktor yang dikaji dalam penelitian karena dianggap memiliki pengaruh terhadap profitabilitas. Penggunaan antara modal dan utang dengan proporsi yang tepat menjadi salah satu tujuan penting dalam manajemen yang strategis, karena dipercaya bahwa perusahaan mampu untuk menurunkan biaya modal sehingga berdampak pada peningkatan profitabilitas (Singh dan Bagga, 2019). Hal tersebut mengharuskan manajemen perusahaan untuk mampu menetapkan kebijakan dan pengelolaan atas struktur modal yang optimal agar perusahaan mampu untuk memperoleh profitabilitas yang maksimal.

Kemudian, aspek-aspek lain seperti ukuran perusahaan, likuiditas, serta pertumbuhan penjualan dianggap menjadi faktor yang berpengaruh terhadap profitabilitas. Ukuran dari suatu perusahaan pada umumnya dapat terlihat melalui total dari seluruh aset ataupun penjualan yang dimilikinya. Perusahaan yang berukuran besar umumnya mempunyai aksesibilitas yang lebih meluas terhadap berbagai sumber pendanaan, baik itu internal ataupun eksternal. Lain daripada itu, perusahaan dengan skala bisnis yang lebih besar akan mampu memiliki kapabilitas lebih dalam mengendalikan kondisi pasar dan tidak rentan akan fluktuasi dalam perekonomian daripada perusahaan kecil yang memiliki akses terbatas terhadap sumber eksternal (Waryati et al., 2022). Namun demikian, perusahaan yang berukuran besar tidak dapat memiliki fleksibilitas dalam efisiensi bisnis seperti perusahaan yang lebih kecil ketika keduanya menjalankan strategi bisnis yang sama. Hal tersebut menegaskan bahwa ukuran perusahaan tidak hanya memberikan keunggulan, namun juga keterbatasan tertentu yang dimana hal ini dapat berpengaruh terhadap kinerja yang dihasilkan.

Likuiditas mencerminkan kapabilitas perusahaan dalam memanfaatkan aset lancar sebagai sarana untuk mendanai aktivitas operasional usahanya serta memenuhi kewajiban dalam jangka pendeknya. Perusahaan yang mempunyai likuiditas dengan tingkat tinggi dapat mencerminkan bahwa perusahaan memiliki kapabilitas untuk melunasi utang jangka pendek miliknya dalam

kurun waktu tertentu. Sebaliknya, likuiditas yang rendah dapat meningkatkan risiko yang signifikan, yang dimana menunjukkan bahwa perusahaan kesulitan dalam melunasi utang jangka pendeknya. Likuiditas memiliki keterkaitan yang erat dengan kinerja keuangan karena dapat mencerminkan ketersediaan modal milik perusahaan yang dimanfaatkan dalam mendanai operasional bisnisnya (Nam dan Tuyen, 2024). Jika perusahaan tidak menjalankan kegiatan usahanya, maka perusahaan tidak akan mampu menghasilkan laba. Hal ini berarti, likuiditas memiliki kontribusi dalam mendukung pencapaian dan peningkatan profitabilitas.

Pertumbuhan penjualan mencerminkan peningkatan pendapatan dari periode ke periode. Penjualan merupakan aktivitas paling utama dalam kegiatan usaha perusahaan yang menjadi upaya untuk menghasilkan pendapatan. Peningkatan terhadap pertumbuhan penjualan dapat mengindikasikan bahwa perolehan atas pendapatan serta keuntungan yang diterima oleh perusahaan akan ikut mengalami peningkatan juga karena volume penjualan perusahaan yang ikut bertambah (Hutabarat, 2022). Namun demikian, pertumbuhan penjualan yang tidak diimbangi dengan efisiensi biaya juga dapat menyebabkan penurunan pada margin laba. Hal tersebut menunjukkan bahwa pertumbuhan penjualan harus diimbangi dengan pengelolaan biaya yang efektif agar pendapatan yang diperoleh dapat memberikan kontribusi terhadap profitabilitas perusahaan secara positif.

Berdasarkan penjelasan serta uraian yang telah dibahas, penelitian bertujuan untuk mengevaluasi hubungan serta pengaruh yang dihasilkan dari struktur modal, ukuran perusahaan, likuiditas, serta pertumbuhan penjualan terhadap profitabilitas. Fokus dari penelitian ini berfokus pada analisis bagaimana faktor-faktor tersebut dapat memengaruhi tingkat profitabilitas yang diperoleh dari suatu perusahaan.

## **TINJAUAN LITERATUR**

### ***Teori Resource-Based View***

Pereira dan Bamel (2021) menyatakan bahwa gagasan utama dari *Resource-Based View (RBV)* adalah variasi yang beragam akan sumber daya yang dapat diakses atau dimiliki oleh suatu perusahaan menjadi sumber utama yang menyebabkan perbedaan kinerja yang dimiliki perusahaan. *Teori Resource-Based View* menjadi suatu kerangka konseptual yang komprehensif yang digunakan untuk menganalisis berbagai jenis sumber daya, baik yang berwujud ataupun juga yang tidak berwujud, berperan dalam menciptakan serta mempertahankan keunggulan kompetitif suatu perusahaan (Mailani et al., 2024).

Dalam teori ini terdapat suatu proses restrukturisasi atau pemanfaatan kembali dari sumber daya yang tersedia, yang dimana hal ini dapat membantu perusahaan secara strategis dalam mengidentifikasi sumber daya yang dianggap memiliki mutu yang kurang bernilai. Oleh karena itu, manajer memiliki prioritas dalam menjaga dan mengelola atas sumber daya serta kemampuan yang dimilikinya yang terbentuk dengan seiringnya waktu sebagai hasil dari keputusan strategis manajemen yang telah dijalankan sebelumnya (Situm, 2019). Hal tersebut sebagai upaya dalam menciptakan sumber daya berharga yang tidak mudah ditiru dan digantikan dengan alternatif lain, sehingga hal tersebut mampu menjadi keunggulan kompetitif bagi perusahaan.

### ***Teori Trade-Off***

Menurut Bui et al. (2023) mengemukakan bahwa *Trade-off Theory* tidak hanya menerangkan perbedaan struktur modal yang dimiliki antarperusahaan, namun juga menunjukkan bahwa setiap perusahaan cenderung berusaha mencapai struktur modal yang paling efisien sesuai dengan tingkat kinerja dan kemampuan menanggung risikonya. Kemudian, Esghaier (2024) menegaskan bahwa berdasarkan teori ini, perusahaan dengan tingkat utang yang rendah tidak sepenuhnya

memperoleh manfaat dari penghematan pajak yang timbul akibat pembayaran bunga, sedangkan perusahaan yang mengadopsi penggunaan utang yang tinggi dapat berisiko menanggung biaya kebangkrutan dan financial distress yang lebih besar dari yang sewajarnya. Kondisi ini menjadi memotivasi perusahaan untuk menyesuaikan tingkat penggunaan untuk mencapai tingkat optimal dari struktur modal.

Salah et al. (2024) mengemukakan bahwa struktur modal yang pada tingkat yang optimal ditentukan berdasarkan keseimbangan antara biaya perusahaan dengan manfaat dari pemakaian utang. Tingkat penggunaan utang dianggap optimal apabila manfaat pajak yang didapatkan dari penggunaan utang dapat menetralkan biaya kebangkrutan. Secara objektif, tujuan utama dari teori *Trade-Off* adalah untuk menjelaskan bahwa suatu perusahaan pada umumnya didanai sebagian melalui utang dan sebagian lainnya melalui ekuitas (Singh dan Bagga, 2019).

### **Profitabilitas**

Amoa-Gyarteng dan Dhliwayo (2022) menyatakan bahwa profitabilitas merupakan indikator dari keberhasilan ekonomi suatu perusahaan dalam kaitannya dengan modal yang diinvestasikan. Hal ini mengacu pada kapabilitas perusahaan untuk menghasilkan laba melalui pemanfaatan faktor-faktor produksi dan modal. Profitabilitas mencerminkan sejauh mana perusahaan berhasil mencapai tujuannya. Setiap perusahaan harus mencapai tingkat profitabilitas tertentu untuk dapat mewujudkan tujuan serta mempertahankan kelangsungan usahanya. Profitabilitas menjadi fundamental yang menunjukkan daya saing perusahaan, kualitas manajemen, serta pemanfaatan sumber daya. (Alshehadeh et al., 2024). Profitabilitas sebagai tujuan utama bagi entitas yang berorientasi pada laba, sangat penting bagi kelangsungan hidup dan keberhasilan berkelanjutan, serta berfungsi sebagai tolak ukur atas efisiensi manajemen dalam pemanfaatan sumber daya.

### **Struktur Modal**

Enow (2025) menjelaskan bahwa struktur modal didefinisikan sebagai proporsi antara pembiayaan melalui utang dan ekuitas dalam pendanaan perusahaan yang menjadi komponen penting dalam keuangan manajerial karena peranannya yang signifikan dalam mengukur tingkat risiko perusahaan. Modal berperan penting dalam membedakan antara kepemilikan dan pengendalian perusahaan (Khan et al., 2024). Akan tetapi, ketergantungan pendanaan operasional perusahaan melalui utang akan menimbulkan beban bunga yang besar yang harus ditanggung dari laba terhadap dan berpotensi mengurangi proporsi keuntungan bagi pemegang saham yang akan menimbulkan ketidakpuasan (Dias, 2020). Berdasarkan teori *Trade-Off*, perusahaan didorong untuk melakukan pembiayaan melalui penggunaan utang karena dapat memberikan manfaat berupa penghematan biaya pajak karena terdapat pembayaran bunga yang timbul dari utang. Namun, peningkatan proporsi utang juga dapat meningkatkan risiko *bankruptcy costs* dan *financial distress*. Penelitian yang dilaksanakan Basdekis et al. (2023) serta Erlina dan Purwaningsih (2023) menemukan bahwa struktur modal memiliki pengaruh yang negatif terhadap profitabilitas.

Ha<sub>1</sub>: Struktur Modal berpengaruh negatif dan signifikan terhadap Profitabilitas.

### **Ukuran Perusahaan**

Dewi dan Cahyaningtias (2022) ukuran suatu perusahaan dapat terlihat dari nilai dan manfaat ekonomi yang dihasilkan oleh perusahaan. Makin tinggi nilai dan keuntungan yang diperoleh, maka makin kuat pula kondisi perusahaan tersebut. Perusahaan dengan skala bisnis yang lebih besar menunjukkan kapasitas sumber daya yang lebih besar dan tingkat profitabilitas yang cenderung tinggi karena memiliki kemampuan untuk meningkatkan peluang investasi yang mampu menghasilkan perolehan keuntungan yang lebih besar daripada perusahaan berukuran kecil yang tidak dapat memiliki kemampuan tersebut karena keterbatasan keuangan (Yadav et al.,

2022). Dalam perspektif *Resource-Based View*, sumber daya dan kapabilitas tersebut dipandang sebagai sumber daya bernilai yang merupakan keunggulan kompetitif bagi perusahaan. Dengan skala perusahaan yang lebih besar, memungkinkan perusahaan agar dapat memanfaatkan sumber daya internal yang dimilikinya secara optimal melalui perencanaan yang strategis dengan tujuan meningkatkan kinerja perusahaan dan perolehan laba yang maksimal. Penelitian yang dilaksanakan Kurniasari dan Lestari (2025) serta Basdekis et al. (2023) menemukan bahwa ukuran perusahaan memiliki pengaruh yang positif terhadap profitabilitas.

Ha<sub>2</sub>: Ukuran Perusahaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap Profitabilitas.

### **Likuiditas**

Quoc et al. (2024) menyatakan bahwa likuiditas merupakan rasio yang menunjukkan kapabilitas suatu perusahaan dalam mengubah aset menjadi kas secara cepat guna memenuhi kewajiban jangka pendek, seperti pinjaman dan utang yang jatuh tempo. Likuiditas menjadi indikator penting yang mencerminkan kesanggupan perusahaan dalam mempertahankan dan mengembangkan usahanya, sehingga perlu dikelola dengan baik. Akan tetapi, Lim dan Rokhim (2020) menegaskan bahwa likuiditas dianggap memengaruhi biaya keuangan atau pertumbuhan, perubahan dalam bisnis serta tingkat risiko perusahaan, yang pada akhirnya berpengaruh terhadap profitabilitas perusahaan. Berdasarkan teori *Resource-Based View*, apabila likuiditas dikelola secara efektif dapat menjadi keunggulan kompetitif bagi perusahaan. Likuiditas dipandang sebagai suatu kemampuan bagi perusahaan dalam mengelola aset dan kewajiban lancar yang dimilikinya, apabila perusahaan mampu menggunakan sumber daya keuangannya secara efisien dan berkesinambungan, maka hal ini akan sulit untuk diikuti oleh pesaing karena keterbatasan kemampuan yang dimilikinya dalam hal tersebut. Penelitian yang dilaksanakan Nam dan Tuyen (2024) serta Lim dan Rokhim (2020) menemukan bahwa likuiditas berpengaruh positif terhadap profitabilitas.

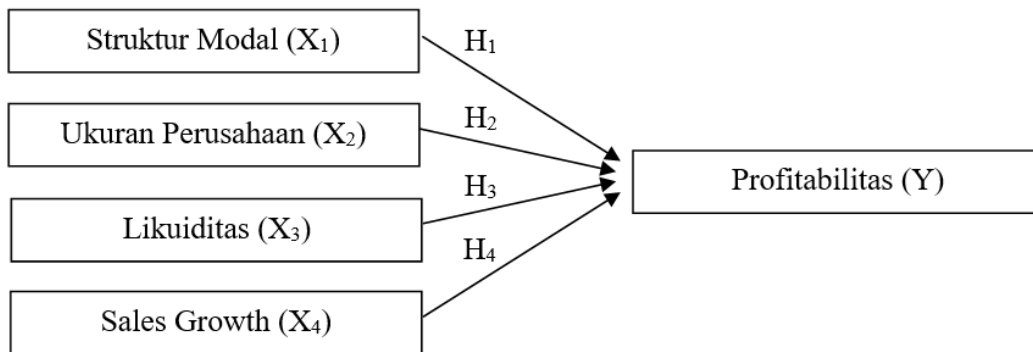
Ha<sub>3</sub>: Likuiditas berpengaruh positif dan signifikan terhadap Profitabilitas.

### **Pertumbuhan Penjualan**

Tarihoran dan Endri (2021) menjelaskan bahwa pertumbuhan perusahaan berfungsi sebagai indikator untuk mengukur peningkatan penjualan maupun laba dalam suatu industri, yang di mana penjualan menjadi sumber utama pendapatan bagi perusahaan. Mijoč (2024) mengemukakan bahwa seiring dengan peningkatan volume penjualan, biaya juga dikeluarkan juga akan ikut meningkat secara proporsional, yang pada akhirnya dapat menurunkan profitabilitas. Oleh karena itu, diperlukan bagi perusahaan untuk menjaga keseimbangan antara ekspansi dan efisiensi sehingga pertumbuhan penjualan dapat berkontribusi positif terhadap profitabilitas dan keberlanjutan usaha. Berdasarkan teori *Resource-Based View*, pertumbuhan penjualan dipandang sebagai keunggulan kompetitif bagi perusahaan. Melalui pertumbuhan penjualan, perusahaan berkesempatan untuk menganalisis serta merumuskan strategi yang tepat untuk mengantisipasi potensi peningkatan maupun penurunan penjualan pada periode mendatang, sehingga perusahaan tetap mampu menghasilkan laba yang optimal. Penelitian yang dilaksanakan Erlina dan Purwaningsih (2023) serta Sumilat et al. (2023) menghasilkan temuan yang memperlihatkan bahwa pertumbuhan penjualan memiliki pengaruh yang positif terhadap profitabilitas.

Ha<sub>4</sub>: Pertumbuhan Penjualan berpengaruh positif dan signifikan terhadap Profitabilitas.

### **Gambar 1. Kerangka Pemikiran**



### METODE PENELITIAN

Pada penelitian yang dilaksanakan akan memakai metode kuantitatif deskriptif dan pendekatan analisis deskriptif. Populasi yang dijadikan acuan adalah perusahaan manufaktur yang beroperasi pada sektor makanan dan minuman dan tercatat pada Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode tahun 2022-2024. Data yang akan dipakai pada penelitian ini merupakan data sekunder, yang akan dikumpulkan dan diperoleh dari situs resmi BEI (<https://www.idx.id/en>). Teknik yang dipakai dalam melakukan pengambilan sampel pada penelitian ini merupakan *non-probability* sampling melalui metode *purposive sampling*, yang dimana individu atau objek yang dipilih dan dimasukkan sebagai sampel berdasarkan relevansinya dengan tujuan penelitian dan memastikan bahwa sampel yang diambil sesuai dengan kriteria yang ditetapkan dalam penelitian.

Kriteria pemilihan atau penentuan sampel yang dipakai pada penelitian ini mencakup: (1) Perusahaan manufaktur subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI selama periode tahun 2021 hingga 2024; (2) Perusahaan manufaktur subsektor makanan dan minuman yang menerbitkan laporan keuangan dengan mata uang Rupiah; (3) Perusahaan manufaktur subsektor makanan dan minuman yang memperoleh laba positif selama periode tahun 2022 hingga 2024. Perusahaan yang tidak mempunyai laporan keuangan pada tahun 2021 akan di eliminasi karena salah satu dari variabel yang dipakai pada penelitian ini adalah pertumbuhan penjualan, yang dimana untuk mencari nilai pertumbuhan penjualan pada tahun 2022 diperlukan data laporan keuangan dari tahun 2021. Berdasarkan kriteria sampel yang dijabarkan, maka dapat diperoleh 44 perusahaan yang telah memenuhi seluruh kriteria dengan jumlah data penelitian yang digunakan selama tiga tahun sebanyak 123 data setelah dikurangi oleh 9 data *outlier*.

Pengukuran variabel-variabel yang dipakai sebagai media analisis untuk menggambarkan hubungan antarvariabel serta untuk menguji hipotesis yang dirumuskan pada penelitian ini dapat dijabarkan ke dalam tabel berikut.

**Tabel 1.** Operasional Variabel

Variabel	Indikator	Skala	Sumber
<b>Dependen</b>			
Profitabilitas	$ROE = \frac{Net\ Income}{Total\ Equity}$	Rasio	Mijoč (2024)
<b>Independen</b>			
Struktur Modal	$DER = \frac{Total\ Debt}{Total\ Equity}$	Rasio	Erlina dan Purwaningsih (2023)
Ukuran	$SIZE = Ln(Total\ Assets)$	Rasio	Kurniasari dan Lestari

Perusahaan			(2025)
Likuiditas	$CR = \frac{Current\ Assets}{Current\ Liabilities}$	Rasio	Nam dan Tuyen (2024)
Pertumbuhan Penjualan	$GROWTH = \frac{Sales_t - Sales_{t-1}}{Sales_{t-1}}$	Rasio	Sumilat <i>et al.</i> (2023)

Sumber: Diolah penulis, 2025

Metode statistik penelitian ini dapat dinyatakan dengan persamaan:

$$ROE = \alpha + \beta_1 DER + \beta_2 SIZE + \beta_3 CR + \beta_4 GROWTH + e$$

Keterangan :

- ROE* = Profitabilitas
- $\alpha$  = Konstanta
- $\beta_1 - \beta_4$  = Koefisien
- DER* = Struktur Modal
- SIZE* = Ukuran Perusahaan
- CR* = Likuiditas
- GROWTH* = Pertumbuhan Penjualan
- e* = Error

## HASIL DAN PEMBAHASAN

### Uji Asumsi Klasik

Pengujian asumsi klasik dilaksanakan untuk memastikan bahwa model regresi yang dipakai dalam penelitian optimal dan terbebas dari penyimpangan asumsi, Berdasarkan hasil uji normalitas melalui *Kolmogorov-Smirnov*, nilai dari *Asymp. Sig. (2-tailed)* yang diperoleh adalah sebesar 0,081 yang menunjukkan nilai yang lebih tinggi dari tingkat signifikansi (>0,05) dan dapat dinyatakan bahwa data yang dipakai pada penelitian telah berdistribusi normal. Uji multikolinearitas dilakukan dengan melihat nilai dari *variance inflation factors (VIF)* dan *tolerance*. Berdasarkan hasil uji, diketahui bahwa *DER*, *SIZE*, *CR*, dan *GROWTH* masing-masing memiliki nilai dari *VIF* yang sebesar 1,525, 1,066, 1,452, dan 1,050 serta nilai untuk *tolerance* yang diperoleh sebesar 0,656, 0,938, 0,689, dan 0,952. Seluruh variabel menunjukkan nilai dari *VIF* yang di bawah 10 serta nilai dari *tolerance* yang di bawah 1, sehingga diambil kesimpulan model regresi terbebas dari gejala multikolinearitas. Uji autokolerasi dilaksanakan melalui uji *Durbin-Watson* dan diperoleh bahwa nilai hitung *Durbin-Watson* dari model regresi pada penelitian ini adalah sebesar 1,82116. Angka perolehan ini termasuk ke dalam rentang dari -2 hingga +2 yang artinya mengindikasikan model regresi terbebas dari gejala autokorelasi. Uji heteroskedastisitas dilaksanakan melalui uji *Glesjer* dengan melihat nilai signifikansi dari hasil regresi antara nilai absolut dari *unstandardized residual* dengan variabel independen. Hasil uji yang diperoleh menunjukkan bahwa signifikansi dari seluruh variabel independen yang dipakai pada penelitian ini memperoleh nilai di atas tingkat signifikansi (>0,05) dengan masing-masing memiliki nilai 0,302 untuk *DER*, 0,267 untuk *SIZE*, 0,616 untuk *CR*, dan 0,182 untuk *GROWTH* dan dapat diambil kesimpulan bahwa model regresi yang dipakai pada penelitian terbebas dari gejala heterokedastisitas.

### Uji Analisis Data

Pengujian ini bertujuan untuk menggambarkan penyebaran data variabel penelitian, menilai kelayakan model regresi, menguji rumusan hipotesis dalam penelitian, serta menganalisis pengaruh dan hubungan antarvariabel secara simultan maupun parsial.

**Tabel 2.** Statistik Deskriptif

<i>Descriptive Statistics</i>					
	<i>N</i>	<i>Minimum</i>	<i>Maximum</i>	<i>Mean</i>	<i>Std. Deviation</i>
<i>ROE</i>	123	0,01	0,31	0,1342	0,07117
<i>DER</i>	123	0,10	3,65	0,7691	0,61174
<i>SIZE</i>	123	25,56	32,94	29,2670	1,65010
<i>CR</i>	123	0,37	10,67	2,6956	2,21693
<i>GROWTH</i>	123	-0,22	0,64	0,0970	0,15234
<i>Valid (listwise)</i>	<i>N</i> 123				

Sumber: Hasil olah data melalui SPSS 31, 2025

Statistik deskriptif menunjukkan penyebaran data yang diinterpretasikan secara deskriptif dengan menyajikan nilai-nilai statistik yang terdiri dari nilai minimum, maksimum, rata-rata, serta standar deviasi dari variabel-variabel yang dipakai pada penelitian. Mengacu pada tabel 2, memperlihatkan bahwa *ROE*, *DER*, *SIZE*, *CR*, serta *GROWTH* mempunyai nilai minimum yang masing-masing senilai 0,01, 0,10, 25,56, 0,37, -0,22 dan nilai maksimumnya senilai 0,31, 3,65, 32,94, 10,67, 0,64. Selain itu, nilai rata-rata untuk masing-masing variabel adalah berkisar 0,1342, 0,7691, 29,2670, 2,6956, 0,0970 dengan perolehan nilai standar deviasi sebesar 0,07117, 0,61174, 1,65010, 2,21693, 0,15234.

**Tabel 3.** Hasil Uji F

<i>ANOVA<sup>a</sup></i>						
<i>Model</i>		<i>Sum of Squares</i>	<i>df</i>	<i>Mean Square</i>	<i>F</i>	<i>Sig.</i>
1	<i>Regression</i>	0,088	4	0,022	4,882	.001 <sup>b</sup>
	<i>Residual</i>	0,530	118	0,004		
	<i>Total</i>	0,618	122			
<i>a. Dependent Variable: ROE</i>						
<i>b. Predictors: (Constant), GROWTH, CR, SIZE, DER</i>						

Sumber: Hasil olah data melalui SPSS 31, 2025

Mengacu pada tabel 3, hasil uji F menunjukkan bahwa nilai signifikan yang diperoleh atas model regresi pada penelitian ini adalah sebesar 0,001<sup>b</sup>. Angka ini memperlihatkan nilai yang di bawah daripada tingkat signifikansi (<0,05) yang mengindikasikan bahwa variabel struktur modal, ukuran perusahaan, likuiditas, serta pertumbuhan penjualan secara bersama-sama atau simultan mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap profitabilitas. Selain itu, hasil yang diperoleh ini dapat mengindikasikan bahwa model regresi yang dipakai pada penelitian ini layak dan memenuhi *goodness of fit* sehingga model dapat digunakan pada penelitian.

**Tabel 4.** Hasil Uji Koefisien Determinasi Berganda

<i>Model Summary<sup>b</sup></i>				
<i>Model</i>	<i>R</i>	<i>R Square</i>	<i>Adjusted R Square</i>	<i>Std. Error of the Estimate</i>
1	.377 <sup>a</sup>	0,14199	0,11290	0,06703
<i>a. Predictors: (Constant), GROWTH, CR, SIZE, DER</i>				
<i>b. Dependent Variable: ROE</i>				

Sumber: Hasil olah data melalui SPSS 31, 2025

Mengacu pada tabel 4, memperlihatkan bahwa nilai *adjusted R-squared* yang diperoleh atas model regresi yang dipakai pada penelitian adalah sebesar 0,11290 atau 11,29%. Nilai ini mengindikasikan bahwa struktur modal, ukuran perusahaan, likuiditas, serta pertumbuhan penjualan yang berperan sebagai variabel independen dapat menerangkan perubahan yang terjadi pada profitabilitas sebagai variabel dependen sebesar 11,29%. Sedangkan untuk 88,71% sisanya dapat dijelaskan dengan variabel lain yang tidak disertakan pada model penelitian ini.

**Tabel 5.** Hasil Uji Regresi

<i>Coefficients<sup>a</sup></i>						
<i>Model</i>		<i>Unstandardized Coefficients</i>		<i>Standardized Coefficients</i>	<i>t</i>	<i>Sig.</i>
		<i>B</i>	<i>Beta</i>	<i>Beta</i>		
1	<i>(Constant)</i>	-0,04240	0,111		-0,382	0,703
	<i>DER</i>	-0,00483	0,012	-0,041	-0,394	0,694
	<i>SIZE</i>	0,00521	0,004	0,121	1,372	0,173
	<i>CR</i>	0,00462	0,003	0,144	1,400	0,164
	<i>GROWTH</i>	0,15902	0,041	0,340	3,896	0,000

*a. Dependent Variable: ROE*

Sumber: Hasil olah data melalui SPSS 31, 2025

Mengacu pada tabel 5, hubungan antar variabel dapat gambarkan dan dinyatakan melalui bentuk persamaan regresi sebagai berikut.

$$ROE = - 0,04240 - 0,00483 DER + 0,00521 SIZE + 0,00462 CR + 0,15902 GROWTH + e$$

Aelain itu, tabel 5 memperlihatkan bagaimana pengaruh individual atau parsial dari struktur modal, ukuran perusahaan, likuiditas, serta pertumbuhan penjualan terhadap profitabilitas. Dengan demikian, pengujian hipotesis dapat dilakukan untuk menentukan apakah hasil yang diperoleh sejalan dengan hipotesis yang telah dirumuskan sebelumnya.

a. Struktur Modal dan Profitabilitas.

Merujuk pada tabel 5, dapat ditunjukkan bahwa nilai sig. yang diperoleh dari variabel struktur modal adalah sebesar 0,694. Angka ini memperlihatkan nilai yang memperlihatkan daripada tingkat signifikansi (>0,05). Hal tersebut mengindikasikan bahwa struktur modal secara parsial tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap profitabilitas. Selain itu, koefisien yang negatif sebesar -0,00483 mengindikasikan pengaruh yang negatif dari struktur modal. Dengan demikian, dapat disimpulkan bahwa  $H_{a1}$  ditolak.

b. Ukuran Perusahaan dan Profitabilitas.

Merujuk pada tabel 5, dapat ditunjukkan bahwa nilai signifikansi yang diperoleh dari variabel ukuran perusahaan adalah sebesar 0,173. Angka yang diperoleh ini memperlihatkan nilai yang lebih besar daripada tingkat signifikansi (>0,05). Hal tersebut mengindikasikan bahwa ukuran perusahaan secara parsial tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap profitabilitas. Sementara itu, koefisien yang positif sebesar 0,00521 mengindikasikan pengaruh yang positif dari ukuran perusahaan. Oleh karena itu, dapat disimpulkan bahwa  $H_{a2}$  ditolak.

c. Likuiditas dan Profitabilitas.

Merujuk pada tabel 5, dapat ditunjukkan bahwa nilai signifikansi yang diperoleh dari variabel likuiditas adalah sebesar 0,164. Angka yang diperoleh ini memperlihatkan nilai yang lebih besar daripada tingkat signifikansi (>0,05). Hal tersebut mengindikasikan bahwa

likuiditas secara parsial tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap profitabilitas. Sementara itu, koefisien yang positif sebesar 0,00462 mengindikasikan pengaruh yang positif dari likuiditas. Oleh karena itu, dapat disimpulkan bahwa  $H_{a3}$  ditolak.

d. **Pertumbuhan Penjualan dan Profitabilitas.**

Merujuk pada tabel 5, dapat ditunjukkan bahwa nilai signifikansi yang diperoleh dari variabel pertumbuhan adalah sebesar 0,000. Angka yang diperoleh ini memperlihatkan nilai yang lebih kecil daripada tingkat signifikansi ( $<0,05$ ). Hal ini mengindikasikan bahwa pertumbuhan penjualan secara parsial memiliki pengaruh signifikan terhadap profitabilitas. Sementara itu, koefisien yang positif sebesar 0,15902 mengindikasikan pengaruh yang positif dari pertumbuhan penjualan. Oleh karena itu, dapat disimpulkan bahwa  $H_{a4}$  diterima.

## **Pembahasan**

### **Pengaruh Struktur Modal Terhadap Profitabilitas**

Merujuk pada hasil uji yang disajikan dalam tabel 8, diketahui bahwa koefisien variabel struktur modal adalah -0,00483 dengan nilai sig. yang diperoleh sebesar 0,694. Nilai tersebut menunjukkan nilai di atas tingkat signifikansi ( $>0,05$ ). Dari pengujian tersebut mengindikasikan bahwa struktur modal mempunyai pengaruh yang negatif terhadap profitabilitas, namun demikian efeknya tidak signifikan sehingga  $H_1$  ditolak. Temuan ini mengindikasikan bahwa makin tinggi tingkat penggunaan utang dalam struktur pendanaan perusahaan, dapat mengakibatkan tingkat profitabilitas perusahaan cenderung menurun. Kondisi ini dapat terjadi akibat biaya atas bunga yang timbul dari penggunaan utang yang tinggi akan menurunkan laba bersih yang diperoleh perusahaan. Ketergantungan pada pendanaan eksternal seperti utang dapat menjadi beban keuangan ketika arus kas tidak stabil atau biaya produksi meningkat. Akan tetapi, hasil pengujian ini menandakan bahwa perubahan dalam proporsi utang dan modal pemegang saham dalam membiayai kegiatan bisnis perusahaan tidak menimbulkan dampak yang berarti terhadap tingkat profitabilitas yang diperolehnya. Temuan dari penelitian ini memperlihatkan hasil yang konsisten dengan dengan hasil penelitian yang dilaksanakan Irawan et al. (2022), Muhani, Digidowiseiso, dan Prameswari (2022), serta Gharaibeh dan Khaled (2020) yang menemukan bahwa struktur modal tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap profitabilitas. Dalam kontradiksi, hasil dari penelitian ini berbeda dengan penelitian yang dilaksanakan Basdekis et al. (2023) serta Erlina dan Purwaningsih (2023) yang menyatakan bahwa struktur modal mempunyai pengaruh signifikan terhadap profitabilitas. Penelitian lain yang dilaksanakan Mijoč (2024) menemukan bahwa struktur modal mempunyai pengaruh signifikan positif terhadap profitabilitas.

### **Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Profitabilitas**

Merujuk pada hasil uji yang disajikan dalam tabel 8, diketahui bahwa koefisien dari variabel ukuran perusahaan adalah 0,00521 berserta nilai sig. yang diperoleh sebesar 0,173. Angka yang diperoleh tersebut menunjukkan nilai yang lebih besar daripada tingkat signifikansi ( $>0,05$ ). Dari pengujian tersebut mengindikasikan bahwa ukuran perusahaan mempunyai pengaruh yang positif terhadap profitabilitas, namun efeknya tidak signifikan sehingga  $H_2$  ditolak. Hasil pengujian ini menandakan bahwa ukuran dari suatu perusahaan tidak memengaruhi profitabilitas perusahaan secara signifikan. Meskipun perusahaan yang memiliki skala bisnis yang lebih besar umumnya cenderung memiliki kemampuan yang lebih baik dalam menghasilkan laba, namun faktor tersebut dinilai tidak memberikan dampak yang signifikan. Hal tersebut dapat terjadi karena perusahaan yang telah mencapai skala bisnis yang besar umumnya akan memiliki biaya operasional bisnis yang lebih tinggi, sehingga peningkatan dalam total aset perusahaan tidak

selalu mencerminkan peningkatan atas laba yang sebanding. Dengan kata lain, besarnya ukuran perusahaan belum tentu menjadi faktor utama yang menentukan tingkat profitabilitas, karena efisiensi dalam pengelolaan sumber daya juga memiliki peran yang penting dalam penentuan performa keuangan perusahaan. Temuan dari penelitian ini memperlihatkan hasil yang konsisten dengan hasil penelitian yang dilaksanakan Erlina dan Purwaningsih (2023), Sumilat, Soleh, dan Sari (2023), Hossain (2020), serta Irawan et al. (2022) yang menemukan bahwa ukuran perusahaan tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap profitabilitas. Dalam kontradiksi, hasil dari penelitian ini berbeda dengan penelitian yang dilaksanakan Kurniasari dan Lestari (2025) serta Basdekis et al. (2023) yang menemukan bahwa ukuran perusahaan mempunyai pengaruh signifikan terhadap profitabilitas. Penelitian lain yang dilakukan Mijoč (2024) menemukan bahwa ukuran perusahaan memiliki pengaruh signifikan negatif terhadap profitabilitas.

#### **Pengaruh Likuiditas Terhadap Profitabilitas**

Merujuk pada hasil pengujian yang disajikan dalam tabel 8, dapat memperlihatkan bahwa koefisien dari variabel likuiditas terhadap profitabilitas adalah 0,00462 dengan nilai sig. yang diperoleh sebesar 0,164. Angka yang diperoleh tersebut menunjukkan nilai yang lebih besar daripada tingkat signifikansi ( $>0,05$ ). Hasil pengujian tersebut mengindikasikan bahwa likuiditas mempunyai pengaruh positif terhadap profitabilitas, namun efeknya tidak signifikan sehingga H3 ditolak. Hasil pengujian ini menandakan bahwa kapabilitas perusahaan dalam menyediakan aset lancar untuk membiayai kewajiban jangka pendeknya tidak memberikan dampak yang berarti terhadap profitabilitas perusahaan. Kondisi tersebut dapat terjadi karena nilai likuiditas yang tinggi juga dapat mencerminkan bahwa perusahaan tidak mampu memanfaatkan aset lancar yang dimilikinya secara optimal dalam melakukan kegiatan operasional atau investasi yang dapat menghasilkan laba sehingga dana tersebut menumpuk dan tidak produktif. Temuan dari penelitian ini memperlihatkan hasil yang konsisten dengan hasil penelitian yang dilaksanakan Molla dan Kaur (2025) serta Youssef et al. (2023) yang menegaskan bahwa likuiditas tidak mempunyai pengaruh signifikan terhadap profitabilitas. Penelitian lain yang dilakukan Mijoč (2024) menemukan bahwa tidak terdapat korelasi antara likuiditas dengan profitabilitas. Kontradiksi dengan penelitian ini, penelitian yang dilaksanakan Nam dan Tuyen (2024) serta Lim dan Rokhim (2020) menunjukkan hasil yang berbeda dimana dinyatakan bahwa likuiditas mempunyai pengaruh signifikan terhadap profitabilitas. Kemudian, penelitian lain yang dilaksanakan Muhani, et al. (2022) dan Hossain (2020) menemukan bahwa likuiditas berpengaruh signifikan negatif terhadap profitabilitas.

#### **Pengaruh Pertumbuhan Penjualan Terhadap Profitabilitas**

Merujuk pada hasil pengujian yang disajikan dalam tabel 8, dapat menunjukkan bahwa koefisien dari variabel pertumbuhan penjualan terhadap profitabilitas adalah 0,15902 dengan nilai sig. yang diperoleh sebesar 0,000. Nilai signifikansi yang diperoleh menunjukkan nilai yang lebih rendah daripada tingkat signifikansi ( $<0,05$ ). Dari pengujian tersebut mengindikasikan bahwa variabel pertumbuhan penjualan mempunyai pengaruh positif dan signifikan terhadap profitabilitas sehingga dapat disimpulkan bahwa H4 diterima. Hasil dari pengujian tersebut menandakan bahwa setiap perubahan dalam tingkat pertumbuhan penjualan mempunyai pengaruh signifikan yang positif atau efek yang searah terhadap perolehan profitabilitas perusahaan. Peningkatan volume penjualan dari waktu ke waktu memungkinkan perusahaan untuk mencapai economies of scale yang memberikan kemampuan bagi perusahaan untuk dapat mengoptimalkan pemanfaatan dari sumber daya serta kapasitas produksi yang lebih efisien. Peningkatan penjualan juga menandakan indikasi permintaan pasar yang tinggi akan produk yang ditawarkan perusahaan, yang akhirnya akan mampu berkontribusi positif pada peningkatan profitabilitas. Artinya, makin

tinggi peningkatan pertumbuhan penjualan suatu perusahaan, akan makin besar pula kapabilitas perusahaan untuk meningkatkan laba yang dihasilkan. Kemudian, temuan ini menunjukkan hasil yang selaras dengan teori *Resource-Based View* dimana pertumbuhan penjualan dipandang sebagai salah satu keunggulan kompetitif yang bersumber dari kemampuan internal perusahaan yang memberikan nilai terhadap perusahaan dan pada akhirnya mampu meningkatkan profitabilitas. Temuan dari penelitian ini memperlihatkan hasil yang konsisten dengan hasil penelitian yang dilaksanakan Erlina dan Purwaningsih (2023), Sumilat et al. (2023), serta Hossain (2020) yang menemukan bahwa pertumbuhan penjualan memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap profitabilitas. Kontradiksi dengan temuan penelitian ini, penelitian yang dilaksanakan Irawan et al. (2022), Muhani et al. (2022) menegaskan bahwa pertumbuhan penjualan tidak memiliki pengaruh terhadap profitabilitas.

## KESIMPULAN

Secara keseluruhan, hasil penelitian menunjukkan bahwa dari empat variabel yang diuji, hanya pertumbuhan penjualan yang memberikan pengaruh positif terhadap profitabilitas perusahaan manufaktur yang beroperasi di sektor makanan dan minuman di BEI periode 2022–2024. Sementara itu, variabel lain seperti struktur modal, ukuran perusahaan, dan likuiditas tidak menunjukkan pengaruh yang signifikan terhadap profitabilitas. Temuan ini didukung oleh sejumlah penelitian sebelumnya, namun juga bertentangan dengan beberapa studi lain yang menemukan hasil berbeda.

Beberapa keterbatasan dalam penelitian ini, terutama terkait dengan populasi penelitian yang hanya mencakup perusahaan manufaktur makanan dan minuman di BEI dengan periode pengamatan 2022–2024. Penelitian juga hanya menggunakan empat variabel independen sebagai fokus analisis. Bagi penelitian selanjutnya, disarankan memperluas periode studi, menambah variabel yang relevan, serta memperluas objek penelitian pada sektor industri lain agar temuan lebih komprehensif. Kemudian, berdasarkan hasil penelitian, perusahaan disarankan agar menjaga dan meningkatkan kinerja penjualannya karena hal tersebut mempunyai dampak yang kuat terhadap tingkat profitabilitas yang diperoleh perusahaan. Hal ini dapat dilakukan melalui investasi dalam peningkatan kualitas sumber daya manusia, pemakaian teknologi produksi yang efisien, serta menciptakan sistem operasional yang adaptif terhadap perubahan pasar. Namun, perusahaan juga perlu memperhatikan efisiensi biaya operasional agar pertumbuhan penjualan yang dicapai dapat secara optimal meningkatkan profitabilitas.

## DAFTAR PUSTAKA

- Alshehadeh, A. R., Elrefae, G. A., El Qirem, I. A., Hatamleh, H. M., & Alkhawaja, H. (2024). Impact of profitability on investment opportunities and its effect on profit sustainability. *Uncertain Supply Chain Management*, 12(2), 871–882.
- Amoa-Gyarteng, K., & Dhliwayo, S. (2022). The Impact of Capital Structure on Profitability of Nascent Small and Medium Enterprises in Ghana. *African Journal of Business and Economic Research*, 17(2), 275–291.
- Basdekis, C., Christopoulos, A., Gakias, E., & Katsampoxakis, I. (2023). The Effect of ECB Unconventional Monetary Policy on Firms' Performance during the Global Financial Crisis. *Journal of Risk and Financial Management*, 16(258), 1–20.
- Bui, T. N., Nguyen, X. H., & Pham, K. T. (2023). The Effect of Capital Structure on Firm Value: A Study of Companies Listed on the Vietnamese Stock Market. *International Journal of Financial Studies*, 11(100), 1–20.

- Dewi, I. C., & Cahyaningtyas, F. (2022). Determinan Pengungkapan Corporate Social Responsibility: Studi Empiris Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman Di Bei. *Jurnal PETA*, 7(2), 179–189.
- Dias, K. N. (2020). Determinants of Profitability in the Real Estate Industry: A Comparative study between Sri Lanka and Japan. *IOSR Journal of Economics and Finance*, 11(6), 26–34.
- Enow, S. T. (2025). Capital structure and a firm's profitability: is there any relationship? *International Journal of Research in Business and Social Science*, 14(2), 164–172.
- Erlina & Purwaningsih, E. (2023). Pengaruh Modal Kerja Bersih, Pertumbuhan Penjualan Dan Tingkat Utang Terhadap Profitabilitas. *Jurnal Ilmiah MEA* 7(3), 16–36.
- Esghaier, R. (2024). The dynamic trade-off theory of capital structure: evidence from a panel of US industrial companies. *Studies in Economics and Finance*, 41(4), 902–922.
- Hossain, T. (2020). Determinants of Profitability: A Study on Manufacturing Companies Listed on the Dhaka Stock Exchange. *Asian Economic and Financial Review*, 10(12), 1496–1508.
- Irawan, D. C., Pulungan, N. A., Subiyanto, B., & Awaludin, D. T. (2022). The Effect of Capital Structure, Firm Size, And Firm Growth on Profitability and Firm Value. *Quality: Access to Success*, 23(187), 52–57.
- Khan, S., Akhtar, T., & Qasem, A. (2024). Dynamics of capital structure determinants: empirical evidence from GCC countries. *Future Business Journal*, 10(1), 107–124.
- Kurniasari, F., & Lestari, E. D. (2025). Does corporate governance matter in elucidating factors that drive profitability in the insurance industry. *Insurance Markets and Companies*, 16(1), 90–102.
- Lim, H., & Rokhim, R. (2020). Factors affecting profitability of pharmaceutical company: an Indonesian evidence. *Journal of Economic Studies*, 48(5), 981–995.
- Mailani, D., Hulu, M. Z. T., Simamora, M. R., & Kesuma, S. A. (2024). Resource-Based View Theory to Achieve a Sustainable Competitive Advantage of the Firm: Systematic Literature Review. *International Journal of Entrepreneurship and Sustainability Studies*, 4(1), 1–15.
- Mijoč, I. (2024). Determinants of profitability of the IT industry in Croatia. *Ekonomski Vjesnik Econviews - Review of Contemporary Business, Entrepreneurship and Economic Issues*, 37(1), 45–62.
- Molla, M. T., & Kaur, R. (2025). Effect of Capital Structure on the Financial Performance of MFIs in Ethiopia. *The IUP Journal of Accounting Research & Audit Practices*, 24(2), 125–142.
- Muhani, Digdowiseiso, K., & Prameswari, K. M. (2022). The Effects of Sales Growth, Current Ratio, Total Asset Turnover, Debt to Asset Ratio, and Debt to Equity Ratio on the Return on Equity in Energy and Mining Companies. *Budapest International Research and Critics Institute-Journal (BIRCI-Journal)*, 5(1), 1240–1246.
- Nam, N.H.P., & Tuyen, T.T.M. (2024). Impact of liquidity on capital structure and financial performance of non-financial-listed companies in the vietnam stock market. *Future Business Journal* 10(1), 126–144.
- Pereira, V., & Bamel, U. (2021). Extending the resource and knowledge based view: A critical analysis into its theoretical evolution and future research directions. *Journal of Business Research*, 132, 557–570.
- Quoc, T. N. K., Phan, T. H. N., & Hang, N. M. (2024). The Effect of Liquidity on Firm's Performance: Case of Vietnam. *Journal of Eastern European and Central Asian Research*, 11(1), 175–186.

- Saleh, R., Malinda, S., Widiyanti, M., (2024). Determination Of Capital Structure Culture of Banking Companies Using Indonesia's Macroeconomic Context. *Journal of Social Research*, 3(2), 682–694.
- Singh, N. P., & Bagga, M. (2019). The Effect of Capital Structure on Profitability: An Empirical Panel Data Study. *Jindal Journal of Business Research*, 8(1), 65–77.
- Situm, M. (2019). Corporate performance and diversification from a resource-based view: A comparison between small and medium-sized Austrian firms. *Journal of Small Business Strategy*, 29(3), 78–96.
- Sumilat, C. I., Soleh, E. A., Henny, & Sari, R. K. (2023). Effect of Sales Growth, Leverage, and Size on ROE During COVID-19 Pandemic: Empirical Study on IDX-Listed Property Companies 2019-2021. *E3S Web of Conferences*, 426(2078), 1–6.
- Tarihoran, D. V., & Endri, E. (2021). Analysis of factors affecting the profitability in consumer goods sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2015-2020 period. *Journal Research of Social Science, Economics, and Management*, 1(5), 545–558.
- Waryati, S. Y., Susanti, F. E., & Wahyuningrum, S. (2022). The Impact of Firm Value on Capital Structure, Profitability, and Firm Size. *Asian Journal of Management, Entrepreneurship and Social Science*, 2(02), 96–113.
- Yadav, I. S., Pahi, D., & Gangakhedkar, R. (2022). The nexus between firm size, growth and profitability: new panel data evidence from Asia–Pacific markets. *European Journal of Management and Business Economics*, 31(1), 115–140.
- Youssef, I. S., Salloum, C., Sayah, M. A. (2023). The determinants of profitability in non-financial UK SMEs. *European Business Review*, 35(5), 652–671.