

**Pengaruh Likuiditas dan *Leverage* terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020–2024**

**Olgaritma Jovanka Prima Santoso**

**1705622017**



*Intelligentia - Dignitas*

**Skripsi ini disusun sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Negeri Jakarta.**

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA**

**2026**

***The Effect of Liquidity and Leverage on Firm Value with Profitability  
as a Moderating Variable in Mining Companies Listed on the Indonesia  
Stock Exchange from 2020–2024***

**Olgaritma Jovanka Prima Santoso**

**1705622017**



*Intelligentia - Dignitas*

***This is Written as One of The Requirements for Getting a Bachelor Degree of  
Management at Faculty of Economics and Business State University of Jakarta***

***BACHELOR DEGREE OF MANAGEMENT***

***FACULTY OF ECONOMIC AND BUSINESS***

***UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA***

***2026***

## ABSTRAK

**Olgaritma Jovanka Prima Santoso, 2026; Pengaruh Likuiditas dan *Leverage* terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020–2024. Skripsi, Jakarta: Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Negeri Jakarta.**

Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis pengaruh likuiditas dan *leverage* terhadap nilai perusahaan dengan profitabilitas sebagai variabel moderasi. Penelitian ini didasarkan pada teori *signaling*, yang menyatakan bahwa informasi keuangan menjadi sinyal bagi investor, serta *trade-off theory*, yang menjelaskan keseimbangan penggunaan utang untuk memaksimalkan nilai perusahaan. Objek penelitian mencakup perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Pendekatan yang digunakan adalah metode kuantitatif dengan data sekunder yang bersumber dari laporan keuangan tahunan masing-masing perusahaan. Pemilihan sampel dilakukan melalui teknik *purposive sampling*, sehingga diperoleh 36 perusahaan pertambangan dengan total 180 observasi selama periode lima tahun. Metode analisis yang digunakan adalah regresi linear berganda dengan pendekatan *Moderated Regression Analysis* (MRA). Hasil penelitian menunjukkan bahwa likuiditas tidak berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan, sedangkan *leverage* berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan. Selanjutnya, profitabilitas tidak mampu memoderasi pengaruh likuiditas terhadap nilai perusahaan. Namun, profitabilitas terbukti mampu memoderasi hubungan antara *leverage* dan nilai perusahaan dengan memperlemah pengaruh positif *leverage* terhadap nilai perusahaan. Temuan ini mengindikasikan bahwa *leverage* yang dikelola secara optimal maka dapat meningkatkan nilai perusahaan. Perusahaan dengan profitabilitas tinggi memperoleh manfaat yang lebih kecil dalam penggunaan *leverage* sehingga tambahan *leverage* justru berpotensi mengurangi stabilitas keuangan perusahaan dan meningkatkan risiko keuangan. Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi bagi manajemen perusahaan, investor, dan regulator dalam pengambilan keputusan keuangan serta menjadi referensi bagi penelitian selanjutnya.

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

# LEMBAR PERSETUJUAN



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS DAN TEKNOLOGI  
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA  
PERPUSTAKAAN DAN KEARSIPAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220  
Telepon/Faksimili: 021-4894221  
Laman: [lib.unj.ac.id](http://lib.unj.ac.id)

## LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Olgaritma Jovanka Prima Santoso  
NIM : 1705622017  
Fakultas/Prodi : Ekonomi dan Bisnis/Manajemen  
Alamat email : olgaritma164@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Perpustakaan dan Kearsipan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

Skripsi     Tesis     Disertasi     Lain-lain (.....)

yang berjudul :

Pengaruh Likuiditas dan Leverage terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai

Variabel Moderasi pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Tahun 2020–2024

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini Perpustakaan dan Kearsipan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 06 April 2020

Penulis

(Olgaritma Jovanka P.S )  
nama dan tanda tangan

# LEMBAR ORISINALITAS

## PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah di publikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 06 April 2026

Yang Membuat Pernyataan,



Olgaritma Jovanka P.S

## ABSTRACT

**Olgaritma Jovanka Prima Santoso, 2025; *The Effect of Liquidity and Leverage on Firm Value with Profitability as a Moderating Variable in Mining Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange from 2020–2024*. Thesis, Jakarta: Department of Management, Faculty of Economics and Business, State University of Jakarta.**

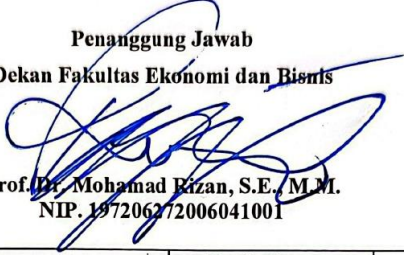





*This study aims to analyze the effect of liquidity and leverage on firm value with profitability as a moderating variable. This study is based on signaling theory, which states that financial information serves as a signal to investors, as well as trade-off theory, which explains the balance in the use of debt to maximize firm value. The research object comprises mining sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). This study employs a quantitative approach using secondary data obtained from the yearly financial statements of each company. The sample selection was conducted using a purposive sampling technique, resulting in 36 mining companies with a total of 180 observations over a five-year period. The data were analyzed using multiple linear regression with a Moderated Regression Analysis (MRA) approach. The results indicate that liquidity does not have a significant effect on firm value, while leverage has a positive and significant effect on firm value. Furthermore, profitability is not able to moderate the effect of liquidity on firm value. However, profitability is proven to moderate the relationship between leverage and firm value by weakening the positive effect of leverage on firm value. These findings indicate that optimally managed leverage can increase firm value. Nevertheless, companies with high profitability gain smaller marginal benefits from the use of leverage, as additional leverage may reduce financial stability and increase financial risk. This study is expected to contribute to corporate management, investors, and regulators in financial decision-making and to serve as a reference for future research.*

*Keywords: Liquidity, Leverage, Firm Value, Moderation Profitability, Firm Size*

*Intelligentia - Dignitas*

# LEMBAR PENGESAHAN

## Lembar Pengesahan Skripsi

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI			
<b>Penanggung Jawab</b> <b>Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis</b>  <b>Prof. Dr. Mohamad Rizan, S.E., M.M.</b> <b>NIP. 197206272006041001</b>			
No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	Dr. Ryna Parlyna, M.B.A. NIP. 197701112008122003 (Ketua Sidang)		6 April 2026
2	Prof. Agung Dharmawan Buchdadi, M.M., Ph.D. NIP. 197509162006041001 (Penguji 1)		6 April 2026
3	Puji Yuniarti, S.E., M.M NIP. 197706152023212012 (Penguji 2)		6 April 2026
4	Prof. Dr. Gatot Nazir Ahmad, M.Si NIP. 197205062006041002 (Pembimbing 1)		6 April 2026
5	Dr. M. Edo Suryawan Siregar, SE., M.B.A NIP. 197201252002121002 (Pembimbing 2)		4 April 2026
Nama : Olgaritma Jovanka Prima Santoso No. Registrasi : 1705622017 Program Studi : S1 Manajemen Tanggal Lulus : 30 Maret 2026			

Catatan : - diketik dengan huruf times new roman ukuran 12  
- dibuat rangkap lima tanda tangan asli dengan bolpoint warna biru

F072020

## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah rabbi 'alamin, puji syukur peneliti panjatkan kepada Allah SWT, atas limpahan rahmat, taufik, serta hidayah-Nya yang telah memberikan kemudahan dan kelancaran dalam proses penyusunan skripsi ini hingga dapat diselesaikan tepat waktu. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Negeri Jakarta. Judul skripsi ini adalah Pengaruh Likuiditas dan *Leverage* terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020–2024.

Dalam proses penyusunan skripsi ini, peneliti menghadapi berbagai tantangan dan kesulitan yang menguji ketekunan serta konsistensi diri. Namun, berkat dukungan yang tak ternilai, baik dalam bentuk materi maupun non-materi, peneliti akhirnya dapat menuntaskan penyusunan skripsi ini dengan baik. Selain itu, peneliti juga ingin menyampaikan apresiasi dan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Mohamad Rizan, S.E., M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Negeri Jakarta.
2. Dr. M. Edo Suryawan Siregar, SE., M.B.A, selaku Koordinator Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Negeri Jakarta.
3. Prof. Dr. Gatot Nazir Ahmad, M.Si, selaku Dosen Pembimbing Pertama. Terima kasih atas bimbingan, arahan, dan saran yang sangat berharga dalam proses penulisan skripsi ini.

4. Dr. M. Edo Suryawan Siregar, SE., M.B.A, selaku Dosen Pembimbing Kedua. Terima kasih atas bimbingan, arahan, dan saran yang sangat berharga dalam proses penulisan skripsi ini.
5. Ibu dan adik peneliti yang mendoakan dan terus memberikan dukungan serta menjadi motivasi terbesar bagi peneliti untuk menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan tepat waktu.
6. Lee Jihoon (Woozi Seventeen) sebagai sumber inspirasi peneliti dalam hal ketekunan, dedikasi, dan kerja keras dalam pengerjaan skripsi ini.
7. Aliya Desy dan Clara Azka sebagai teman seperjuangan yang telah memberikan dukungan terhadap peneliti selama masa pengerjaan skripsi.
8. Peneliti juga ingin memberikan apresiasi kepada diri sendiri yang telah melalui berbagai tantangan dan kemudahan selama proses penulisan, penelitian, pengumpulan data, hingga penyelesaian skripsi ini.

Peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh sebab itu, peneliti sangat mengharapkan masukan berupa kritik dan saran yang membangun untuk perbaikan di masa mendatang. Besar harapan peneliti agar skripsi ini dapat memberikan manfaat serta menjadi referensi yang berguna bagi pembaca.

Jakarta, 01 Maret 2026



Olgaritma Jovanka P.S

## DAFTAR ISI

<b>COVER</b> .....	<b>i</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PERSETUJUAN</b> .....	<b>iii</b>
<b>LEMBAR ORISINALITAS</b> .....	<b>iv</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>v</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN</b> .....	<b>vi</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>ix</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xii</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xiv</b>
<b>BAB I</b> .....	<b>1</b>
<b>PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1. 1 Latar Belakang Penelitian .....	1
1. 2 Pertanyaan Penelitian .....	9
1. 3 Tujuan Penelitian .....	10
1. 4 Manfaat Penelitian .....	10
<b>BAB II</b> .....	<b>13</b>
<b>KAJIAN PUSTAKA</b> .....	<b>13</b>
2. 1 Teori Pendukung .....	13
2. 1. 1 <i>Signaling Theory</i> .....	13
2. 1. 2 Trade-Off Theory .....	14
2. 1. 3 Nilai Perusahaan .....	15
2. 1. 4 Likuiditas .....	16
2. 1. 5 <i>Leverage</i> .....	17
2. 1. 6 Profitabilitas .....	19
2. 1. 7 Ukuran Perusahaan .....	20
2. 1. 8 Penelitian Terdahulu .....	21

2. 2 Kerangka Penelitian dan Pengembangan Hipotesis .....	26
2. 2. 1 Kerangka Penelitian .....	26
2. 2. 2 Pengaruh Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan .....	26
2. 2. 3 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Nilai Perusahaan .....	28
2. 2. 4 Pengaruh Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan Dimoderasi oleh Profitabilitas .....	29
2. 2. 5 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Nilai Perusahaan Dimoderasi oleh Profitabilitas .....	29
<b>BAB III .....</b>	<b>31</b>
<b>METODE PENELITIAN .....</b>	<b>31</b>
3. 1 Unit Analisis, Populasi, dan Sampel .....	31
3. 2 Teknik Pengumpulan Data .....	32
3. 3 Operasionalisasi Variabel .....	32
3. 3. 1 Variabel Dependen .....	33
3. 3. 2 Variabel Independen .....	33
3. 3. 3 Variabel Moderasi .....	34
3. 3. 4 Variabel Kontrol .....	35
3. 4 Teknik Analisis .....	36
3. 4. 1 Analisis Statistik Deskriptif .....	37
3. 4. 2 Analisis Model Regresi Data Panel .....	37
3. 4. 3 Pendekatan Model Estimasi .....	39
3. 4. 4 Uji Asumsi Klasik .....	41
3. 4. 5 Uji <i>Moderated Regression Analysis</i> (MRA) .....	42
3. 4. 6 Uji Hipotesis .....	43
<b>BAB IV .....</b>	<b>45</b>
<b>HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>45</b>
4. 1 Deskripsi Data .....	45
4. 2 Analisis Statistik Deskriptif .....	45
4. 3 Hasil Data .....	48
4. 3. 1 Pemilihan Model Regresi Data Panel .....	48
4. 3. 2 Uji Asumsi Klasik .....	51
4. 3. 3 Hasil Uji Hipotesis .....	52

4. 4 Hasil Data .....	56
4. 4. 1 Pengaruh Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan .....	56
4. 4. 2 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Nilai Perusahaan .....	57
4. 4. 3 Profitabilitas Tidak Memoderasi Pengaruh Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan .....	58
4. 4. 4 Profitabilitas Memoderasi Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Nilai Perusahaan .....	59
<b>BAB V.....</b>	<b>61</b>
<b>PENUTUP.....</b>	<b>61</b>
5. 1 Kesimpulan.....	61
5. 2 Implikasi .....	62
5. 2. 1 Implikasi Teoritis.....	62
5. 2. 2 Implikasi Praktis .....	63
5. 3 Keterbatasan Penelitian .....	65
5. 4 Rekomendasi bagi Penelitian Selanjutnya.....	66
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>68</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>76</b>

*Intelligentia - Dignitas*

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Rerata *Firm Value* Area Pertambangan Periode 2020–2024 ..... 3

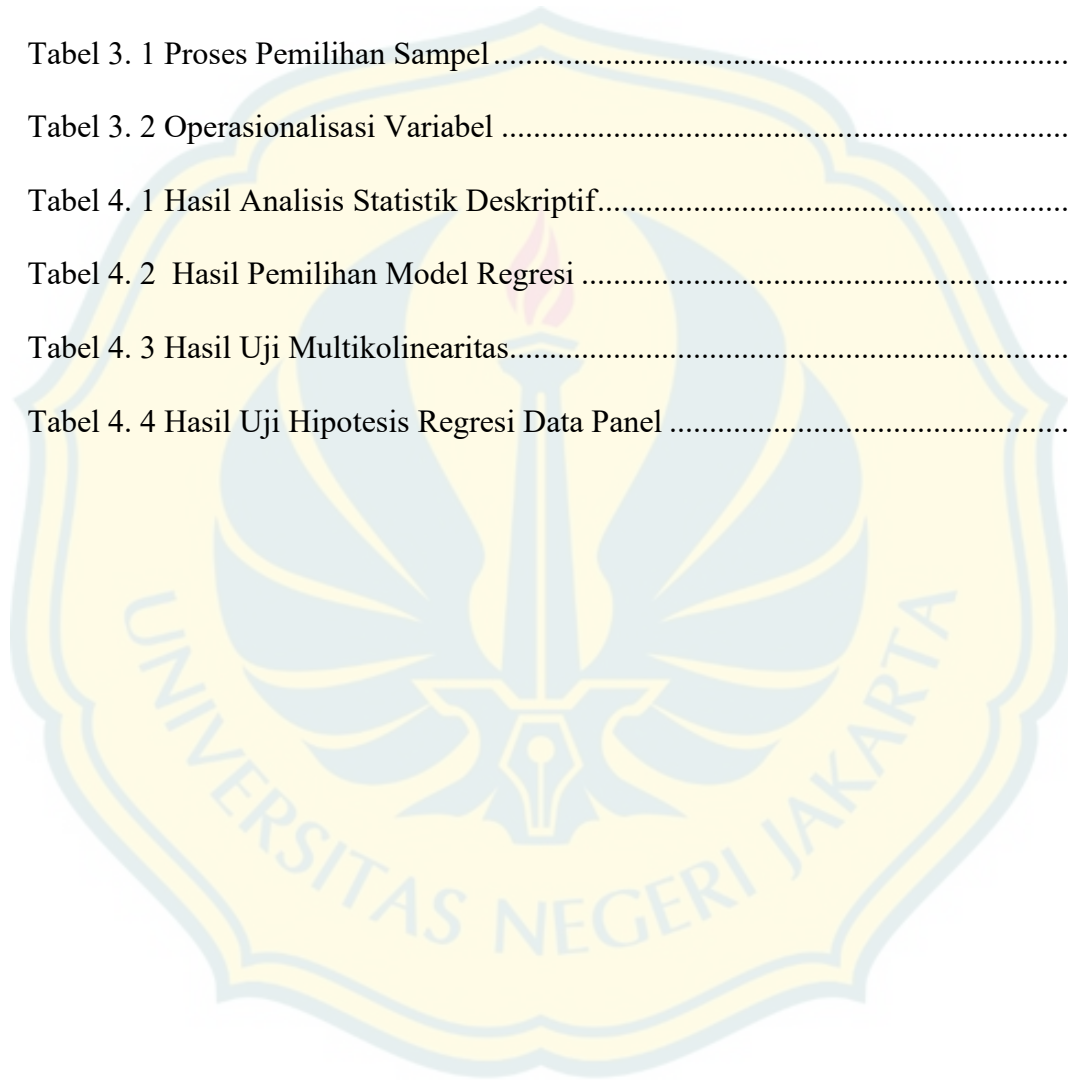
Gambar 2. 1 Kerangka Penelitian ..... 26



*Intelligentia - Dignitas*

## DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu .....	21
Tabel 3. 1 Proses Pemilihan Sampel .....	32
Tabel 3. 2 Operasionalisasi Variabel .....	36
Tabel 4. 1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	46
Tabel 4. 2 Hasil Pemilihan Model Regresi .....	50
Tabel 4. 3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	51
Tabel 4. 4 Hasil Uji Hipotesis Regresi Data Panel .....	53



*Intelligentia - Dignitas*

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Data yang Digunakan .....	76
Lampiran 2. Statistik Deskriptif.....	81
Lampiran 3. Hasil Uji Chow .....	81
Lampiran 4. Hasil Uji Hausman.....	82
Lampiran 5. Hasil Uji Lagrange Multiplier .....	82
Lampiran 6. Hasil Uji Multikolinearitas .....	82
Lampiran 7. Hasil Uji Hipotesis Model 1 .....	83
Lampiran 8. Hasil Uji Hipotesis Model 2 .....	83



*Intelligentia - Dignitas*