

SKRIPSI

**PENGARUH LIKUIDITAS DAN PROFITABILITAS
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN
PENGUNGKAPAN CORPORATE SOCIAL
RESPONSIBILITY SEBAGAI VARIABEL MODERASI
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR
MAKANAN DAN MINUMAN TAHUN 2019-2021**



NAMA : OLIVIA CHRISTABELLA KUSUMAH

NPM : 125190064

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

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

JAKARTA

2022

Persetujuan

Nama : OLIVIA CHRISTABELLA KUSUMAH
NIM : 125190064
Program Studi : AKUNTANSI BISNIS
Judul : Pengaruh Likuiditas Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Pengungkapan Corporate Social Responsibility Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman Tahun 2019-2021

Skripsi ini disetujui untuk diuji

Jakarta, 29-Desember-2022

Pembimbing:
AUGUSTPAOSA NARIMAN, S.E., M.Ak.,
Ak.,CA.,CPA
NIK/NIP: 10110011



Pengesahan

Nama : OLIVIA CHRISTABELLA KUSUMAH
NIM : 125190064
Program Studi : AKUNTANSI BISNIS
Judul Skripsi : Pengaruh Likuiditas Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Pengungkapan Corporate Social Responsibility Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman Tahun 2019-2021
Title : The Effect Of Liquidity And Profitability On Firm Value Using Corporate Social Responsibility Disclosure As Moderating Variable In Food And Beverage Sub Sector Manufacturing Companies For The Year 2019-2021

Skripsi ini telah dipertahankan di hadapan Dewan Penguji Program Studi AKUNTANSI BISNIS Fakultas Ekonomi Bisnis Universitas Tarumanagara pada tanggal 13-Januari-2023.

Tim Penguji:

1. F.X. KURNIAWAN TJAKRAWALA, S.E., M.Si., Ak., CA.
2. AUGUSTPAOSA NARIMAN, S.E., M.Ak., Ak.,CA.,CPA
3. SUSANTO SALIM, SE.,M.M.,Ak.,CPA, CPMA,CA,ACPA

Yang bersangkutan dinyatakan: **LULUS.**

Pembimbing:
AUGUSTPAOSA NARIMAN, S.E., M.Ak.,
Ak.,CA.,CPA
NIK/NIP: 10110011



Jakarta, 13-Januari-2023

Ketua Program Studi



HENDRO LUKMAN, SE,MM,Akt,CPMA, CA,CPA (Aust.)

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA**

ABSTRAK

PENGARUH LIKUIDITAS DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN PENGUNGKAPAN CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN TAHUN 2019-2021

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk mendapatkan bukti empiris atas pengaruh variabel likuiditas dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan dengan variabel CSR sebagai moderasinya. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diuji menggunakan SPSS versi 29. Data penelitian ini berasal dari perusahaan sub sektor makanan dan minuman dari perusahaan sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di BEI selama tahun 2019-2021, dimana pemilihan sampel menggunakan *purposive sampling* dan didapat sebanyak 21 perusahaan. Hasil yang diperoleh adalah likuiditas tidak memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan, profitabilitas memiliki pengaruh positif terhadap nilai perusahaan, CSR tidak mampu memoderasi pengaruh likuiditas terhadap nilai perusahaan, namun CSR mampu memoderasi pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan.

Kata Kunci: Nilai Perusahaan, Likuiditas, Profitabilitas, CSR

The purpose of this research was to obtain empirical evidence on the influence of liquidity and profitability variables on firm value with the CSR variable as the moderation. This study used secondary data which was tested using SPSS version 29. The research data came from companies in the food and beverage sub-sector from consumer goods industry companies listed on the IDX during 2019-2021, where sample selection used purposive sampling and a total of 21 companies were obtained. . The results obtained are that liquidity has no effect on firm value, profitability has a positive influence on firm value, CSR is not able to moderate the effect of liquidity on firm value, but CSR is able to moderate the effect of profitability on firm value.

Keywords: Firm Value, Liquidity, Profitability, CSR

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa, berkat rahmat dan karunia Nya, serta bantuan dorongan dari berbagai pihak sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini guna memenuhi syarat-syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis jurusan Akuntansi Universitas Tarumanagara Jakarta yang berjudul **“Pengaruh Likuiditas Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Pengungkapan Corporate Social Responsibility Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan Dan Minuman Tahun 2019-2021”**.

Pada kesempatan ini penulis menyadari bahwa adanya bantuan dari berbagai pihak yang telah membantu penulis untuk menyelesaikan laporan skripsi ini, maka dari itu penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada berbagai pihak yang telah memberikan bantuan, dukungan doa, dan bimbingan dalam proses penyusunan skripsi ini, khususnya kepada:

1. Ibu Augustpaosa Nariman S.E., M.Ak., Ak., CA., CPA selaku dosen pembimbing yang bersedia meluangkan waktu, tenaga, pikiran, dan kesabaran dalam memberikan bimbingan serta arahan dalam proses penyelesaian skripsi ini.
2. Bapak Dr. Sawidji Widoatmodjo, S.E., M.M., MBA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
3. Bapak Hendro Lukman, S.E., M.M., Ak., CPMA., CA., CPA (Aust.), CSRS. selaku Ketua Jurusan Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
4. Segenap Dosen dan Staf Pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara yang telah memberi penulis berbagai ilmu pengetahuan selama masa perkuliahan.
5. Orang tua, dan keluarga penulis yang senantiasa memberikan doa, dukungan secara material maupun moral, dan kasih sayang yang tidak terhingga kepada penulis sehingga penulis mampu berdiri sampai hari ini.

6. Rekan-rekan angkatan 2019 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
7. Teman seperbimbingan penulis yang telah mendukung penulis dan memberikan semangat selama proses pembuatan laporan skripsi ini berlangsung, sehingga penulis terus bisa mendapatkan motivasi proses pembuatan laporan ini.
8. Seluruh pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu per satu oleh penulis yang telah membantu kelancaran proses penyusunan skripsi ini.

Penulis juga menyadari sepenuhnya bahwa laporan penelitian ini masih jauh dari sempurna dikarenakan adanya keterbatasan dari segi pengetahuan dan pengalaman yang penulis miliki. Oleh karena itu, penulis mengharapakan segala bentuk saran dan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Penulis juga berharap agar laporan penelitian ini dapat bermanfaat bagi berbagai pihak. Semoga Tuhan Yang Maha Kuasa akan membalas segala budi dan kebaikan mereka. Besar harapan penulis agar hasil dari penelitian ini dapat bermanfaat bagi kita semua.

Jakarta, 30 November 2022

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized initial 'O' followed by a series of loops and a long horizontal stroke extending to the right.

Olivia Christabella Kusumah

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	Error! Bookmark not defined.
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Identifikasi Masalah	7
C. Batasan Masalah	7
D. Rumusan Masalah	8
E. Tujuan dan Manfaat Penelitian	8
1. Tujuan Penelitian.....	8
2. Manfaat Penelitian.....	9
BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	10
A. Gambaran Umum Teori.....	10
1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	10
2. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	11
B. Definisi Konseptual Variabel	12
1. Nilai Perusahaan.....	12
2. Likuiditas	12
3. Profitabilitas	13
4. Corporate Social Responsibility	14
C. Kaitan Antar Variabel	16
1. Kaitan antara Likuiditas dengan Nilai Perusahaan.....	16

2. Kaitan antara Profitabilitas dengan Nilai Perusahaan	16
3. Kaitan antara Corporate Social Responsibility dengan Likuiditas	18
4. Kaitan antara Corporate Social Responsibility dengan Profitabilitas	17
D. Kerangka Pemikiran dan Pengembangan Hipotesis	26
1. Pengaruh Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan	26
2. Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan.....	26
3. Pengaruh Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan <i>Corporate Social Responsibility (CSR)</i> Sebagai Variabel Moderasi.....	27
4. Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Corporate Social Responsibility (CSR) Sebagai Variabel Moderasi	28
BAB III METODE PENELITIAN	30
A. Desain Penelitian.....	30
B. Populasi, Teknik Pemilihan Sampel, dan Ukuran Sampel	30
C. Operasionalisasi Variabel	32
1. Variabel Dependen	32
2. Variabel Independen.....	32
3. Variabel Moderasi	33
D. Analisis Data.....	34
1. Statistik Deskriptif.....	35
2. Uji Normalitas	35
3. Uji Multikolinearitas.....	35
4. Uji Autokorelasi	36
5. Uji Heteroskedastisitas	36
E. Asumsi Analisis Data	32
1. Uji Analisis Regresi Moderasi	37
3. Uji Koefisien Determinasi	37
4. Uji Simultan (Uji F).....	38
5. Uji Parsial (Uji T).....	38
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	39
A. Deskripsi Subjek Penelitian.....	39

B. Deskripsi Objek Penelitian	44
C. Hasil Uji Analisis Data.....	44
1. Uji Statistik Deskriptif.....	45
2. Uji Normalitas	47
3. Uji Multikolinearitas.....	48
4. Uji Autokorelasi	49
5. Uji Heteroskedastisitas	50
D. Hasil Uji Asumsi Analisis Data	51
1. Uji Analisis Regresi Moderasi	51
2. Uji Koefisien Determinasi Berganda (<i>Adjusted R-squared</i>).....	56
3. Uji Simultan (Uji F).....	57
4. Uji Parsial (Uji T).....	59
E. Pembahasan	61
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	65
A. Kesimpulan	65
B. Keterbatasan dan Saran	67
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	
HASIL TURNITIN	
SURAT PERNYATAAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	20
Tabel 3.1 Ringkasan Operasionalisasi Variabel	34
Tabel 4.1 Proses Pemilihan Sampel	41
Tabel 4.2 Daftar Sampel Perusahaan Makanan dan Minuman Sebelum <i>Outlier</i>	42
Tabel 4.3 Daftar Sampel Perusahaan Makanan dan Minuman Setelah <i>Outlier</i>	43
Tabel 4.4 Hasil Uji Statistik Deskriptif	45
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas	47
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas.....	48
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi	49
Tabel 4.8 Hasil Uji Heterosekastisitas	50
Tabel 4.9 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda Tanpa Moderasi	45
Tabel 4.10 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda Dengan Moderasi	46
Tabel 4.11 Hasil Uji Koefisien Determinasi Berganda Tanpa Moderasi	56
Tabel 4.12 Hasil Uji Koefisien Determinasi Berganda Dengan Moderasi.....	57
Tabel 4.13 Hasil Uji Simultan (Uji F) Tanpa Moderasi.....	58
Tabel 4.14 Hasil Uji Simultan (Uji F) Dengan Moderasi.....	58
Tabel 4.15 Hasil Uji Parsial (Uji T) Tanpa Moderasi	59
Tabel 4.16 Hasil Uji Parsial (Uji T) Dengan Moderasi.....	60
Tabel 4.17 Hasil Uji Hipotesis.....	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	29
------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman
- Lampiran 2. Hasil Perhitungan Data Penelitian
- Lampiran 3. Uji Statistik Deskriptif
- Lampiran 4. Uji Normalitas
- Lampiran 5. Uji Multikolinearitas
- Lampiran 6. Uji Autokorelasi
- Lampiran 7. Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 8. Uji Regresi Linear Berganda
- Lampiran 9. Uji Simultan (Uji F)
- Lampiran 10. Uji Parsial (Uji T)

BAB I

PENDAHULUAN

A. PERMASALAHAN

1. Latar Belakang

Pertumbuhan ekonomi Indonesia mengalami pertumbuhan pada triwulan II tahun 2021 mencapai 7,07%. Salah satu industri yang memberikan kontribusi tinggi sebesar 1,35% terhadap pertumbuhan ini adalah perusahaan manufaktur. Meskipun ditengah tekanan pandemi Covid-19, perusahaan manufaktur berhasil meningkatkan pertumbuhannya sebesar 6,91% dibandingkan periode sebelumnya. Saat ini kinerja perusahaan manufaktur mendominasi ekspor nasional sebesar 78,80%. Pada periode Januari sampai Juli tahun 2021, kinerja perusahaan manufaktur tercatat mencapai USD81,06 Miliar dari total ekspor nasional Indonesia sebesar USD102,87 Miliar. Sub sektor dari perusahaan manufaktur dengan nilai ekspor terbesar di Indonesia antara lain terdiri dari; sub sektor makanan dan minuman yang menjadi penyumbang terbesar (19,58%), selanjutnya terdapat sub sektor logam dasar yang menjadi penyumbang terbesar kedua (13,78%), diikuti dengan sub sektor kimia, farmasi dan obat tradisional (9,28%), sub sektor barang dari logam, komputer, barang elektronik, optik dan peralatan listrik (7,63%), serta di urutan kelima terdapat sub sektor tekstil dan pakaian jadi (5,86%). Hal tersebut diungkapkan oleh situs resmi Kementerian Perindustrian Republik Indonesia (<https://kemenperin.go.id>).

Di tengah kesulitan perekonomian yang dihadapi Indonesia dan dunia sejak pandemi Covid-19 tahun 2020, dapat dilihat bahwa perusahaan manufaktur memiliki peran penting bagi pertumbuhan dan perkembangan ekonomi nasional. Segala macam kemampuan diupayakan untuk memaksimalkan laba perusahaan agar nilai perusahaannya dapat tetap bertahan dan terkendali di situasi yang buruk. Dengan meningkatnya nilai

perusahaan yang tinggi merupakan pencapaian dalam tujuan jangka panjang perusahaan dimana akan tercermin dari harga pasar saham. Perusahaan bisa tumbuh dan berkembang salah satunya karena ada investor. Namun yang perlu diketahui, ada beberapa hal yang dilihat investor sebelum memutuskan berinvestasi pada suatu perusahaan, investor mengamati penilaian terhadap perusahaan melalui pergerakan harga saham sebuah perusahaan *go public* yang terdapat Bursa Efek Indonesia. Menurut Wirianata dan Wijoyo (2020), nilai perusahaan merupakan pengukuran yang digunakan untuk mengetahui keuntungan bagi pemilik modal yang dapat tercermin dari tingginya nilai pasar saham. Nilai perusahaan di nilai tinggi apabila harga sahamnya juga tinggi. Semakin tinggi nilai dari suatu perusahaan berarti perusahaan berhasil mencapai laba/*profit* maksimal akan membuat pasar percaya pada prospek masa depan perusahaan. Hal itu dapat menarik minat lebih banyak lagi investor untuk menanamkan modalnya di perusahaan tersebut.

Upaya yang dilaksanakan pihak manajemen perusahaan untuk meningkatkan kemakmuran pemegang saham perlu dianalisis oleh para investor yang berkepentingan. Analisis tersebut akan memberikan sebuah informasi untuk menilai apakah prospek perusahaan dalam jangka panjang memberikan sebuah keuntungan bagi para pemegang saham. Sinyal positif dari perusahaan akan digambarkan dengan naiknya harga saham dan berindikasi perusahaan memiliki nilai perusahaan yang baik. Penelitian ini menggunakan pengukuran nilai perusahaan dengan *Price to Book Value* (PBV). Dalam rasio PBV, perhitungannya terdiri dari harga saham dibagi nilai buku saham suatu perusahaan. Prospek perusahaan akan semakin dipercaya berkualitas oleh pasar dalam jangka panjang apabila hasil perhitungan rasio tersebut dinilai tinggi. Terdapat faktor-faktor yang mempengaruhi nilai perusahaan menurut Ramadhan dan Rahayuningsih (2019) ialah *leverage policy*, likuiditas, profitabilitas, kebijakan investasi, kepemilikan manajerial, ukuran perusahaan, kebijakan dividen, pertumbuhan perusahaan. Berdasarkan faktor-faktor yang mempengaruhi,

maka penelitian ini menggunakan dua faktor yang akan dimoderasi dengan satu faktor lain. Faktor yang digunakan terdiri dari likuiditas dan profitabilitas, dimana CSR digunakan sebagai faktor moderasinya.

Menurut Lumoly *et al.* (2018), rasio likuiditas merupakan rasio yang menggambarkan kemampuan perusahaan untuk memenuhi kewajiban keuangan (utang) jangka pendek pada saat ditagih. Likuiditas dapat menjadi salah satu faktor utama dalam menilai suatu perusahaan, karena apabila suatu perusahaan kesulitan dalam memenuhi kewajibannya dan dana perusahaan tidak likuid maka akan memberi persepsi bagi pasar bahwa perusahaan tidak memiliki prospek yang berkualitas dan kemungkinan terburuk perusahaan terancam kebangkrutan di masa mendatang. Semakin tinggi likuiditas perusahaan, maka semakin banyak dana yang tersedia bagi perusahaan untuk membiayai kegiatan operasionalnya, membagi dividen kepada para pemegang saham, dan sebagai dana investasi perusahaan. Dengan begitu akan meningkatkan minat bagi para investor untuk menanamkan lebih banyak modal pada perusahaan sehingga harga saham diperkirakan akan meningkat diikuti dengan nilai perusahaan yang akan terpengaruh secara untung. Dalam penelitian ini menggunakan rasio *Current Ratio*, dimana perhitungannya dengan membandingkan aktiva lancar dengan hutang lancar. Dalam penelitian yang dilakukan oleh Nuswandari *et al.* (2018), menemukan bahwa likuiditas memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan. Namun hal ini bertentangan dengan hasil penelitian yang telah dilakukan oleh Lumoly *et al.* (2018) menunjukkan bahwa likuiditas tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

Menurut Wijaya *et al.* (2021), profitabilitas merupakan indikator yang menunjukkan tingkat efisiensi perusahaan dalam memperoleh laba dimana kondisi perusahaan tersebut akan dinilai baik dan dapat menarik minat investor untuk menanamkan modalnya. Untuk dapat melangsungkan kegiatan operasionalnya, suatu perusahaan harus berada dalam keadaan yang menguntungkan/*profitable*. Akan sulit bagi perusahaan untuk

menarik modal dari luar apabila perusahaan tidak dalam keadaan laba. Laporan profitabilitas sangat diperhatikan oleh para investor untuk mengetahui efektifitas manajemen dalam mengelola investasi yang dimiliki perusahaan dan kinerjanya dalam mengelola sumber dana perusahaan secara efektif, semakin dikelola secara efektif maka keuntungan yang diperoleh perusahaan pun dapat mencapai maksimum.

Keuntungan yang diperoleh bagi perusahaan yakni mendapatkan suntikan dana dari investor dan menaikkan nilai pasar perusahaan tersebut. Sedangkan bagi investor, dengan menanamkan modalnya di perusahaan yang memiliki nilai perusahaan tinggi maka mereka akan mendapatkan keuntungan berupa deviden atau capital gain dari investasi tersebut. Untuk mengukur tingkat profitabilitas perusahaan, penelitian ini menggunakan indikator *return on total assets* (ROA). Penggunaan ROA dalam penelitian ini dengan tujuan untuk menunjukkan efisiensi dari kegiatan operasional suatu perusahaan sehingga dapat dilihat tingkat kinerja perusahaan. Penelitian yang dilakukan oleh Raningsih dan Artini (2018), menyatakan bahwa profitabilitas berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Sejalan dengan penelitian yang dilakukan sebelumnya oleh Nur (2019), memperoleh profitabilitas berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Hasil tersebut dikarenakan profit yang diperoleh perusahaan memberikan prospek perusahaan yang baik, dengan begitu membuat minat investor untuk meningkatkan permintaan saham. Dengan tingginya permintaan saham, diikuti dengan nilai perusahaan yang meningkat. Namun, hasil berbeda ditunjukkan dengan penelitian yang dilakukan oleh Winamata dan Tundjung (2021) yang memperoleh hasil profitabilitas tidak memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan.

Menurut Mufidah dan Purnamasari (2018), CSR merupakan etika bisnis perusahaan dalam bentuk kepedulian sosial terhadap lingkungan sekitar. Pengambilan keputusan ekonomi saat ini tidak hanya melihat nilai perusahaan hanya dari pengukuran kinerja keuangan saja, namun terdapat faktor lain yang menjadi acuan pertimbangan investor yakni informasi

sosial yang dilakukan perusahaan dan dilaporkan dalam *annual report* perusahaan. Selain mengoptimalkan kinerja laba, perusahaan juga ikut serta dalam memperhatikan lingkungan masyarakat yang lebih dikenal dengan *Corporate Social Responsibility*. Untuk menumbuhkan kelayakitan konsumen terhadap produk perusahaan dapat dilakukan melalui pemberitahuan atas kegiatan sosial yang dilakukan seperti pemberian beasiswa kepada murid sekolah yang berprestasi, bantuan sumbangan kepada yang korban bencana, pengungkapan sosial tersebut merupakan upaya untuk menarik simpatik dari masyarakat luas. Dalam kegiatan operasionalnya, perusahaan diwajibkan tetap menjaga ekosistem lingkungannya seperti yang tertulis dalam Undang-Undang Nomor 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas (UU PT) menyatakan: “Pada dasarnya, sekarang ini tanggung jawab perusahaan (CSR) bukan lagi merupakan pilihan namun lebih dapat dikatakan sebagai sebuah kewajiban yang harus dilakukan perusahaan untuk menjaga keseimbangan alam”.

Semakin banyak bentuk pertanggungjawaban yang dilakukan perusahaan terhadap lingkungannya, maka semakin baik citra nama perusahaan, hal ini pun dapat memberikan reaksi baik bagi pasar dan tentu meningkatkan ketertarikan konsumen untuk membeli produknya. Dengan banyaknya permintaan penjualan produk akan menghasilkan keuntungan bagi perusahaan, sehingga investor akan berminat untuk menanamkan modalnya pada perusahaan yang *profitable*. Hal ini selaras dengan penelitian yang dilakukan oleh Wijaya *et al.* (2021) yang menyatakan bahwa program CSR yang dilaksanakan oleh perusahaan akan memberikan reaksi baik sehingga nilai perusahaan akan meningkat diikuti pertumbuhan harga saham perusahaan. Penelitian ini menggunakan perhitungan index pengungkapan CSR yang telah disusun oleh *Global Reporting Index* (GRI). Dalam perhitungan ini, mengambil 4 aspek CSR yang diungkapkan oleh perusahaan yaitu lingkungan, tenaga kerja, masyarakat, dan produk. Berdasarkan penelitian yang dilakukan oleh Jihadi *et al.* (2021), menunjukkan hasil bahwa pengungkapan CSR sebagai

variabel moderasi mampu memoderasi pengaruh likuiditas dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan. Namun hasil penelitian tersebut berbanding terbalik dengan penelitian yang dilakukan Mufidah dan Purnamasari (2018) yang memperoleh hasil bahwa pengungkapan CSR sebagai variabel moderasi justru memperlemah pengaruh antara profitabilitas terhadap nilai perusahaan. Selain itu, penelitian yang dilakukan oleh Rofiah (2020) juga mengungkapkan hasil bahwa CSR sebagai variabel moderasi justru memperlemah pengaruh antara likuiditas terhadap nilai perusahaan.

Subjek penelitian yang diambil pada penelitian ini adalah perusahaan manufaktur sektor konsumen primer sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Alasan pemilihan subjek penelitian ini dikarenakan perusahaan tersebut memiliki peranan penting dalam memenuhi kebutuhan konsumen. Perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman memproduksi produk kebutuhan primer yang dikonsumsi oleh masyarakat sebagai makanan dan minuman sehari-hari. Dengan begitu perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman akan lebih mudah terpengaruh dan memiliki tingkat sensitifitas yang tinggi terhadap setiap peristiwa yang berdampak terhadap pertumbuhan ekonomi baik internal maupun eksternal perusahaan. Motivasi penelitian ini dilakukan mengingat masih banyak beragam hasil dan kesimpulan yang berbeda-beda dari penelitian terdahulu, sehingga hal tersebut perlu diteliti kembali mengenai apakah pengungkapan CSR mampu memoderasi pengaruh likuiditas dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan, sehingga hasil penelitian ini dapat memberikan informasi bagi manajemen perusahaan untuk meningkatkan pelaksanaan tanggung jawab sosial dan memaksimalkan pelaksanaan CSR sesuai arahan pemerintah. Berdasarkan latar belakang tersebut, maka penelitian ini mengambil judul: “Pengaruh Likuiditas dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Pengungkapan Corporate Social Responsibility Sebagai Variabel Moderasi

Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman Tahun 2019-2021”.

2. Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang di atas, terungkap hasil dari beberapa penelitian terdahulu mengenai pengaruh likuiditas dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan dengan pengungkapan CSR sebagai variabel moderasi yang menunjukkan hasil yang berbeda-beda. Terdapat hasil yang tidak konsisten dan keterbatasan penelitian sebelumnya. Maka dari itu diperlukan penelitian lebih lanjut dengan menguji dan mengukur variabel likuiditas dan profitabilitas sebagai variabel *independent* yang mungkin akan berpengaruh terhadap nilai perusahaan dengan pengukuran pengungkapan CSR sebagai variabel moderasi yang akan menunjukan apakah CSR sesungguhnya memberi pengaruh kuat atau justru memperlemah pengaruh likuiditas dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan, Penelitian ini dilakukan agar memperoleh hasil terbaru yang lebih akurat dan lebih terkini untuk membuktikan kembali hasil dari penelitian yang telah dilakukan sebelumnya.

3. Batasan Masalah

Melihat ruang lingkup penelitian sangat luas mengenai nilai perusahaan, maka diperlukan pembatasan yang dilakukan dengan tujuan efisiensi dan efektifitas. Oleh karena itu, penelitian ini berfokus pada dua variabel *independent* yaitu likuiditas dan profitabilitas, satu variabel *dependent* yaitu nilai perusahaan, serta satu variabel moderasi yaitu pengungkapan *corporate social responsibility* (CSR). Pembatasan masalah ini perlu dilakukan agar penelitian dapat dilakukan secara efektif dan efisien sehingga dapat memberikan hasil yang kredibel dan akurat. Subjek dalam penelitian ini menggunakan perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Perusahaan manufaktur sektor konsumen primer sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dipilih sebagai subjek penelitian ini karena perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman memproduksi produk kebutuhan primer yang dikonsumsi oleh masyarakat sebagai makanan dan minuman sehari-hari. Sehingga dengan begitu perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman akan lebih mudah terpengaruh dan memiliki tingkat sensitifitas yang tinggi terhadap setiap peristiwa yang berdampak terhadap pertumbuhan ekonomi baik internal maupun eksternal perusahaan. Selain itu, perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman juga sangat terkait dengan lingkungan dan masyarakat. Maka dari itu penelitian ini mengambil data perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia untuk kurun waktu 2019-2021.

4. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah, identifikasi masalah, dan batasan masalah, maka rumusan masalah yang akan diteliti adalah sebagai berikut:

- a) Apakah likuiditas berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan?
- b) Apakah profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan?
- c) Apakah *Corporate Social Responsibility* memoderasi pengaruh likuiditas terhadap nilai perusahaan?
- d) Apakah *Corporate Social Responsibility* memoderasi pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan?

B. TUJUAN DAN MANFAAT PENELITIAN

1. Tujuan Penelitian

Suatu penelitian dilakukan untuk pembuktian terhadap suatu masalah. Dengan adanya tujuan, dapat membantu menentukan arah yang tepat dalam penelitian tersebut. Berdasarkan rumusan masalah di atas

tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis dan memperoleh bukti empiris dari:

- a) Pengaruh likuiditas terhadap nilai perusahaan,
- b) Pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan,
- c) *Corporate Social Responsibility* mampu memoderasi pengaruh likuiditas terhadap nilai perusahaan,
- d) *Corporate Social Responsibility* mampu memoderasi pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan.

2. Manfaat Penelitian

Berdasarkan pada permasalahan yang telah diuraikan di atas, terdapat tiga manfaat yang diharapkan dari hasil penelitian ini sebagai berikut:

- a) Bagi peneliti
Penelitian ini diharapkan dapat meningkatkan pengembangan, pemahaman, dan wawasan bagi peneliti. Informasi yang diperoleh peneliti dapat digunakan untuk memecahkan masalah dan membulatkan sebuah keputusan.
- b) Bagi perusahaan
Penelitian ini diharapkan dapat menjadi berbagai bahan pertimbangan untuk meningkatkan nilai perusahaan melalui variabel-variabel yang diuji dalam penelitian ini. Penelitian ini juga diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan bagi emiten untuk evaluasi dan meningkatkan kinerja manajemen perusahaan.
- c) Bagi penelitian selanjutnya
Penelitian ini diharapkan dapat menjadi referensi mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi nilai perusahaan dan menjadi sumbangsih bukti empiris tentang topik penelitian yang terkait.

DAFTAR PUSTAKA

- Pandoyo, & Sofyan, M. (2018). *Metodologi Penelitian Keuangan dan Bisnis*. Edisi Pertama. Bogor: In Media.
- Jihadi, M., Vilantika, E., Hashemi, S. M., Arifin, Z., Bachtiar, Y., & Sholichah, F. (2021). The Effect of Liquidity, Leverage, and Profitability on Firm Value: Empirical evidence from Indonesia. *The Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8(3), 423-431.
- Raningsih, N.K., & Artini. (2018). Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Corporate Social Responsibility Sebagai Variabel Moderasi. *E-Journal Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana*, 7(8), 1997-2026.
- Safitri, Y., Oemar, A., Santoso, E.B. (2018). Peranan Corporate Social Responsibility Dalam Memoderasi Pengaruh Profitabilitas, Leverage Dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan. *Journal of Accounting*.
- Rahma, A.N, & Munfaqiroh, S. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Dan Leverage Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Corporate Social Responsibility (CSR) Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Manajemen Dirgantara*, 14(2), 196-203.
- Winatama, D.R., & Tundjung, H. (2021). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi*, 3(2), 766-774.
- Wijaya, H., Tania, D.R., Cahyadi, H. (2021). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan. *Jurnal Bina Akuntansi*, 8(2), 109 – 121.

- Meivinia, L. (2018). Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, Struktur Modal, Dan Suku Bunga Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Muara Ilmu Ekonomi dan Bisnis*, 2(2), 380-393.
- Lumoly, S., Murni, S., & Untu, V. N. (2018). Pengaruh Likuiditas, Ukuran Perusahaan Dan Profiyabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal EMBA: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi*, 6(3), 1108–1117.
- Nur, T. (2019). Pengaruh Profitabilitas Dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Pemoderasi. *Jurnal Manajemen Bisnis*, 22(1), 1-11.
- Ramadhan, J. A., & Rahayuningsih, D. A. (2019). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Non Keuangan Di Indonesia. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 21(1a-2), 153-162.
- Nuswandari, C., Sunarto., Jannah, A. (2018). *Corporate Social Responsibility Moderated the Effect of Liquidity and Profitability on the Firm Value*. *Advances in Economics, Business and Management Research*, 86, 87-90.
- Markonah. Salim, A., Franciska, J. (2020). *Effect Of Profitability, Leverage, And Liquidity To The Firm Value*. *Dinasti International Journal Of Economics, Finance, & Accounting*, 1(1), 83-94.
- Bukit, R. C. F., Muda, I., Abubakar, E. (2021). *The Effect of Profitability and Liquidity on Firm Value with Leverage as Moderating Variable*. *International Journal of Research and Review*, 8(7), 344-352.

- Firdaus, I. (2020). *The Effect Of DER, TATO, ROA And Share Price To PBV*.
Dinasti International Journal Of Economics, Finance, & Accounting,
1(2), 210-223.
- Chumaidah, & Priyadi, M. P. (2018). Pengaruh Profitabilitas Dan Size Terhadap
Nilai Perusahaan Dengan CSR Sebagai Variabel Pemoderasi. *Jurnal
Ilmu dan Riset Akuntansi*, 7(3), 1-20.
- Wirianata, H., & Wijoyo, A. (2020). Analisis Faktor-Faktor Struktur Modal dan
Nilai Perusahaan. *Jurnal Ekonomi*, 25(3), 352-369.
- Mufidah, N., & Purnamasari, P. E. (2018). Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai
Perusahaan Dengan Pengungkapan Corporate Social Responsibility
Dan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Moderating. *Jurnal
Keuangan dan Perbankan Syariah*, 6(1), 64-82.
- Handayani, F., & Martha, L. (2019). Hubungan antara profitabilitas dengan nilai
perusahaan yang dimoderasi oleh Corporate Social Responsibility.
INA-Rxiv

