

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Penelitian ini dilakukan untuk menguji secara empiris pengaruh profitabilitas, likuiditas, dan *leverage* terhadap nilai perusahaan sebagai variabel terikat, serta menganalisis *corporate social responsibility* sebagai variabel moderasi. Objek penelitian mencakup perusahaan sektor *consumer non-cyclicals* yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2020-2024. Sampel penelitian terdiri atas 55 perusahaan yang dipilih berdasarkan kriteria tertentu sehingga diperoleh 242 data observasi. Analisis data dilakukan menggunakan metode regresi linier berganda dan *Moderated Regression Analysis* (MRA) dengan menggunakan perangkat lunak IBM SPSS Statistics versi 25. Berdasarkan hasil pengujian yang telah dilakukan, diperoleh beberapa kesimpulan sebagai berikut:

1. Variabel Profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan.
Hal ini artinya tingginya kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba, maka dapat meningkatkan nilai perusahaan.
2. Variabel Likuiditas berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Hal ini menunjukkan bahwa semakin tinggi tingkat likuiditas perusahaan, maka nilai perusahaan cenderung menurun.
3. Variabel *Leverage* terhadap nilai perusahaan berpengaruh negatif dan signifikan.
Temuan ini menunjukkan bahwa semakin tinggi *leverage*, maka nilai perusahaan cenderung mengalami penurunan. Tingginya penggunaan utang dapat meningkatkan risiko keuangan perusahaan.
4. Variabel *Corporate Social Responsibility* mampu memoderasi pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan. Hal ini menunjukkan bahwa perusahaan

mampu menghasilkan laba yang tinggi dan menunjukkan komitmen sosial melalui program CSR, dapat meningkatkan penilaian investor terhadap perusahaan.

5. Variabel *Corporate Social Responsibility* tidak mampu memoderasi likuiditas terhadap nilai perusahaan. Hal ini menunjukkan bahwa tingkat pengungkapan CSR belum mampu memberikan pengaruh yang cukup kuat, investor cenderung lebih memperhatikan aspek fundamental seperti kemampuan menghasilkan laba dibanding pengungkapan CSR yang tinggi.
6. Variabel *Corporate Social Responsibility* mampu memoderasi *leverage* terhadap nilai perusahaan. Hal ini menunjukkan bahwa ketika *leverage* perusahaan meningkat dan CSR meningkat, maka nilai perusahaan cenderung menurun.

B. Implikasi

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan terdapat beberapa implikasi yang dapat dikemukakan sebagai berikut:

1. Implikasi pada penelitian ini menunjukkan bahwa profitabilitas memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Temuan tersebut mengindikasikan bahwa kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan serta menjadi salah satu faktor yang dapat meningkatkan kepercayaan investor sehingga berdampak pada peningkatan nilai perusahaan. Namun, likuiditas dan *leverage* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Tingkat likuiditas maupun penggunaan utang yang terlalu tinggi dapat menimbulkan persepsi kurang baik bagi investor sehingga berdampak pada penurunan nilai perusahaan. Peneliti juga menemukan bahwa *corporate social responsibility* mampu memoderasi hubungan antara profitabilitas dan *leverage* terhadap nilai perusahaan. Namun, *corporate social responsibility* tidak dapat memoderasi pengaruh likuiditas terhadap nilai perusahaan. Perusahaan perlu meningkatkan profitabilitas, mengelola struktur

pendanaan secara optimal, dan menerapkan *corporate social responsibility* secara berkelanjutan untuk mendukung peningkatan nilai perusahaan.

C. Keterbatasan

1. Ruang lingkup penelitian ini hanya berfokus pada perusahaan sektor *consumer non-cyclicals* yang dijadikan sebagai objek penelitian, sehingga hasil yang diperoleh belum mewakili kondisi atau karakteristik pada perusahaan sektor lainnya.
2. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini masih terbatas pada profitabilitas, likuiditas, *leverage*, dan *corporate social responsibility*. Pengukuran *corporate social responsibility* menggunakan 3 indikator (ekonomi, lingkungan, dan sosial), sehingga belum mampu menggambarkan seluruh aspek yang berkaitan dengan tanggung jawab sosial perusahaan secara menyeluruh.

D. Saran

Berdasarkan hasil pengujian dan pembahasan yang telah dilakukan, peneliti menyampaikan beberapa rekomendasi yang diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan bagi pihak terkait serta memberikan masukan bagi penelitian selanjutnya. Adapun saran yang diajukan dalam penelitian ini sebagai berikut:

1. Bagi Perusahaan

Perusahaan disarankan untuk terus meningkatkan kemampuan dalam menghasilkan laba karena profitabilitas terbukti memberikan kontribusi positif terhadap peningkatan nilai perusahaan. Pengelolaan struktur modal juga perlu diperhatikan agar penggunaan utang dapat dimanfaatkan secara optimal untuk mendukung kegiatan operasional dan pertumbuhan perusahaan tanpa menimbulkan risiko yang berlebihan. Likuiditas tidak terbukti memengaruhi nilai perusahaan namun, perusahaan tetap perlu menjaga kemampuan dalam memenuhi kewajiban jangka pendek guna mempertahankan stabilitas keuangan. Pelaksanaan dan

pengungkapan *corporate social responsibility* perlu dilakukan secara konsisten karena terbukti mampu memperkuat pengaruh profitabilitas dan likuiditas terhadap nilai perusahaan. Perusahaan tidak hanya berfokus pada pencapaian kinerja keuangan, tetapi juga perlu memperhatikan tanggung jawab sosial sebagai upaya meningkatkan kepercayaan investor serta menciptakan nilai perusahaan yang lebih baik.

2. Bagi Investor

Investor disarankan untuk tidak hanya mempertimbangkan tingkat profitabilitas perusahaan dalam pengambilan keputusan investasi, tetapi juga memperhatikan struktur pendanaan yang dimiliki perusahaan karena kedua faktor tersebut terbukti berkontribusi terhadap peningkatan nilai perusahaan. Aktivitas pengungkapan *corporate social responsibility* juga perlu menjadi salah satu pertimbangan karena terbukti dapat memperkuat hubungan antara kinerja keuangan dan nilai perusahaan, dengan melakukan analisis yang lebih komprehensif terhadap aspek keuangan maupun nonkeuangan, investor dapat mengambil keputusan investasi yang lebih objektif.

3. Bagi Peneliti Selanjutnya

Peneliti selanjutnya disarankan untuk memperluas cakupan penelitian dengan melibatkan sektor industri yang lebih beragam sehingga hasil penelitian dapat memiliki tingkat generalisasi yang lebih luas. Peneliti selanjutnya dapat menambahkan variabel lain yang berpotensi memengaruhi nilai perusahaan, seperti ukuran perusahaan, pertumbuhan perusahaan, kebijakan deviden, maupun *good corporate governance*. Penambahan periode pengamatan yang lebih panjang juga dapat dilakukan agar mampu memberikan gambaran yang lebih komprehensif mengenai faktor-faktor yang memengaruhi nilai perusahaan.

