

## ANALISIS PENGARUH LIKUIDITAS DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN FARMASI DI BEI

ELBERTINA MANULANG, ANGGI PRATAMA, MIKA DEBORA BR. BARUS

Universitas Pembangunan Panca Budi  
elberthinne@gmail.com

**Abstract:** *This study aims to determine and analyze the effect of liquidity and profitability and on firm value in pharmaceutical companies listed on the Indonesia Stock Exchange. This type of research is causal associative. The population of this research is pharmaceutical companies listed on the Indonesia Stock Exchange from 2011 to 2020. The sampling method is census, so the number of samples used is 30 sample data. The data analysis method used multiple linear regression. The results show that profitability has a positive and partially significant effect on firm value in pharmaceutical companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). Meanwhile, liquidity does not partially affect the value of the company, in pharmaceutical companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). profitability and liquidity simultaneously have a significant effect on firm value in pharmaceutical companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX).*

**Keywords:** *Profitability, Liquidity, Firm Value.*

**Abstrak:** Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh likuiditas dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan pada perusahaan farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Jenis penelitian ini adalah asosiatif kausal. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2011 sampai dengan tahun 2020. Metode pengambilan sampel adalah sensus, sehingga jumlah sampel yang digunakan adalah 30 sampel data. Metode analisis data menggunakan regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan secara parsial terhadap nilai perusahaan pada perusahaan farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Sedangkan likuiditas secara parsial tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan, pada perusahaan farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). profitabilitas dan likuiditas secara simultan berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

**Kata Kunci:** Profitabilitas, Likuiditas, Nilai Perusahaan.

### A. Pendahuluan

Sektor farmasi merupakan sektor yang ada di bursa efek. Beberapa perusahaan farmasi skala nasional sudah mencatatkan sahamnya di BEI. Adapun tujuan didirikannya perusahaan farmasi ini selain mendapatkan keuntungan juga mempunyai tujuan membantu negara dalam memberikan fasilitas dan sarana kesehatan kepada masyarakat. Tentu ini merupakan tujuan yang bijaksana di tengah situasi dan kondisi kesehatan suatu bangsa yang tidak menentu. Dalam kondisi tidak menentu tersebut perusahaan farmasi diharapkan mampu meningkatkan laba yang dimilikinya demi kelangsungan perusahaan di masa datang. Perusahaan farmasi fokus menghasilkan produk kesehatan, layanan kesehatan, akses kesehatan bagi mitra bisnis, suplai bahan baku obat. Kegiatan operasional yang dilakukan perusahaan farmasi menjadi solusi kesehatan bagi masyarakat Indonesia.

Industri farmasi yang terdapat di Indonesia pasti mengalami berbagai macam tantangan dan perbaikan terus menerus agar senantiasa eksis dalam dunia bisnis khususnya sektor farmasi. Peningkatan kinerja terus dilakukan demi mendapatkan daya saing berkelanjutan dan pertumbuhan usaha yang berkelanjutan. Perbaikan terus menerus merupakan salah satu kiat agar dapat memberikan produk kesehatan dan layanan kesehatan yang bermutu agar perusahaan farmasi tetap eksis. Salah satu contoh terjadinya tantangan seperti yang dialami Kimia Farma tahun 2019 mengakuisisi Phapros, yang tentunya ini menjadi daya saing demi pertumbuhan usaha Kimia Farma. Ketidakpastian ekonomi global dan kondisi politik negara

Indonesia turut andil mempengaruhi kinerja perusahaan farmasi, sehingga perlu terus-menerus melakukan kajian-kajian berkaitan kinerja keuangan. Perusahaan farmasi perlu melakukan penilaian kinerja agar pemegang saham mengetahui perusahaan tersebut berada pada kondisi yang bagus atau tidak. Pemilihan rasio keuangan merupakan cara tepat mengetahui kinerja keuangan. Salah satu cara yang diharapkan mampu melihat kinerja keuangan tersebut adalah menghitung rasio profitabilitas. Dengan rasio profitabilitas melihat sejauhmana perusahaan-perusahaan farmasi menghasilkan laba dari penjualan produk kesehatan, perolehan aktiva pabrik, dan modal perusahaan farmasi yang ada. Diharapkan meningkatnya profitabilitas dari perusahaan farmasi dapat menaikkan nilai perusahaan farmasi tersebut. Likuiditas dan Profitabilitas dianggap mampu mempengaruhi nilai perusahaan. Naiknya profitabilitas akan menaikkan laba per lembar saham di pasar modal. Aksi investor menanamkan modal dengan melaksanakan pembelian saham sesudah mengamati peningkatan laba pada industri farmasi. Nilai perusahaan di pasar.

Rasio yang diperhatikan selain profitabilitas perusahaan adalah rasio likuiditas yang dimiliki perusahaan. Solvabilitas merupakan sebuah tanggung jawab dari perusahaan dalam membayar seluruh utang-utangnya. Apabila perusahaan dilikuidasi maka wajib melunasi utang jangka pendek dan utang jangka panjang. Perolehan aktiva secara tidak tunai dengan cara utang akan menambah rasio solvabilitas. Dengan kata lain perbandingan total utang dengan total aktiva yang ada. Jika total utang lebih banyak dari total aktiva maka nilai rasio solvabilitas ikut tinggi. Penting bagi perusahaan untuk menjaga tingkat solvabilitas perusahaan karena solvabilitas yang tinggi berpengaruh buruk bagi kondisi kesehatan perusahaan karena menumpuknya hutang yang dimiliki perusahaan. Hal ini dikemukakan oleh Rudangga & Sudiarta (2016: 4399) bahwa perusahaan yang terlalu sering melakukan pembelian aktiva dengan melalui mekanisme hutang, dianggap perusahaan yang tidak sehat, dikarenakan kondisi ini bisa menurunkan laba perusahaan. Karena fluktuasi tingkat hutang berpengaruh terhadap penilaian investor di pasar modal.

## **B. Metodologi Penelitian**

Penelitian yang dilakukan adalah penelitian yang bersifat asosiatif yaitu penelitian yang bertujuan untuk mengetahui hubungan antara dua variabel atau lebih. (Sugiyono, 2019: 11). Menurut Sugiyono (2019:61) Populasi adalah wilayah generalisasi yang terdiri atas obyek/subyek yang mempunyai kualitas dan karakteristik tertentu yang ditetapkan oleh peneliti untuk dipelajari dan kemudian ditarik kesimpulannya. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan Farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2011-2020 berjumlah 10 perusahaan. Dengan pengamatan 100 sampel. Sampel adalah bagian dari jumlah dan karakteristik yang dimiliki oleh populasi (Sugiyono, 2019:62). Dalam penelitian ini menggunakan metode jenuh yaitu semua anggota populasi menjadi sampel, dengan demikian sampel dalam penelitian ini berjumlah 10 perusahaan, Jenis data yang digunakan dalam penelitian adalah data kuantitatif. Data kuantitatif adalah jenis data yang dapat diukur atau dihitung secara langsung, yang berupa informasi atau penjelasan yang dinyatakan dengan bilangan atau berbentuk angka. Dalam hal ini data kuantitatif yang diperlukan adalah laporan keuangan. Sumber data yang digunakan dalam penelitian ini adalah skunder. Sumber data skunder, yaitu data yang langsung dikumpulkan oleh peneliti sebagai penunjang dari sumber pertama. Dapat juga dikatakan data yang tersusun dalam bentuk dokumen-dokumen. Dalam penelitian ini, laporan keuangan perusahaan farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2011-2020.

## **C. Hasil dan Pembahasan**

### **1. Pengaruh Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan**

Hasil pengujian hipotesis menunjukkan bahwa secara parsial likuiditas tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Hal ini dapat dilihat bahwa likuiditas memiliki nilai signifikan 0,281 yang berarti nilai ini lebih besar dari 0,05, sedangkan nilai  $t_{hitung} 1,100 > t_{tabel} 1,984$ . Hasil ini

menunjukkan bahwa semakin besar likuiditas maka semakin menurun nilai perusahaan, begitupun sebaliknya, semakin kecil likuiditas maka semakin tinggi pula nilai perusahaan.

Likuiditas menggambarkan kemampuan perusahaan untuk memenuhi kewajiban keuangan jangka pendeknya yang segera harus dipenuhi pada saat ditagih untuk mempertahankan likuiditasnya. Rasio likuiditas adalah rasio yang menggambarkan kemampuan perusahaan untuk memenuhi atau membayar kewajiban jangka pendeknya secara tepat waktu. Hasil penelitian sejalan dengan dilakukan oleh Maulida dan Arifin (2022) menyatakan bahwa Rasio likuiditas tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

## 2. Pengaruh profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan

Hasil pengujian hipotesis menunjukkan bahwa secara parsial profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Hal ini dapat dilihat bahwa profitabilitas memiliki nilai signifikan 0,000 yang berarti nilai ini lebih kecil dari 0,05, sedangkan nilai  $t_{hitung} 7.566 > t_{tabel} 1,984$ . Hasil ini menunjukkan bahwa semakin besar profitabilitas maka semakin meningkat pula nilai perusahaan, begitupun sebaliknya, semakin kecil profitabilitas maka semakin rendah pula nilai perusahaan.

Rasio profitabilitas menggambarkan kemampuan perusahaan dalam meningkatkan labanya melalui semua kemampuan dan sumber yang ada sehingga diketahui untuk mengukur tingkat efisiensi usaha dan keuntungan yang dicapai oleh bank tersebut. Untuk mengukur kemampuan perusahaan memperoleh keuntungan dapat menggunakan rasio profitabilitas tergantung pada informasi yang diambil dari laporan keuangan. Hasil penelitian sejalan dengan dilakukan oleh Harijono(2020) ) menyatakan bahwa Rasio profitabilitas berpengaruh terhadap nilai perusahaan.

## D. Penutup

Berdasarkan hasil analisis data serta pembahasan yang telah dilakukan, maka penelitian ini menghasilkan dua kesimpulan sebagai berikut: Likuiditas tidak berpengaruh secara parsial terhadap nilai perusahaan pada perusahaan farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan secara parsial terhadap nilai perusahaan pada perusahaan farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Likuiditas dan Profitabilitas dan berpengaruh signifikan secara simultan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

## Daftar Pustaka

- Brigham, Eugene F. & Joel F. Houston. 2018. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan (Essentials of Financial Management)*. Buku 1. Jakarta. Salemba Empat.
- Ghozali., Imam. 2018. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Edisi ketujuh. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gamayuni, R. R. 2017. Relevansi Kinerja Keuangan, Kualitas Laba, *Intangible Asset*, dengan Nilai Perusahaan. *Trikonomika*, 11(2), 119–136.
- Harahap, Sofyan Syafri. 2018. *Analisis Kritis atas Laporan Keuangan. Edisi Kedua Belas*. Jakarta: Raja Grafindo Persada.
- Husnan, SuaddanEnnyPudjiastuti, (2015), *Dasar-DasarManajemenKeuangan*, EdisiKetujuh. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Harijono dkk (2020) Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Perhotelan Dan Pariwisata Melalui Struktur Modal Sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Ilmiah Bisnis Ekonomi* Vol 14 No 1
- Hapsari., Dieta.&Dini.,vaheza. (2015). PengaruhUkuran Perusahaan, Profitabilitas, *Leverage* dankebijakanDividenterhadapNilaiPerusahaan pada Perusahaan SektorManufaktur yang Terdaftar DI Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2013. 5. *E-Proceeding Of Management Vol 2 No 13 Page 3310*. FakultasEkonomidanBisnis, Universitas Telkom.

- Indriyani, Eka. 2017. Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Makanan Dan Minuman di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmu Akuntansi Volume 10 (2)*. STIE Panca Bhakti Palu.
- Kasmir. 2017. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.
- Murni dkk. 2018. pengaruh likuiditas, ukuran perusahaan dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan pada perusahaan logam dan sejenisnya yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal EMBA Vol.6 No.3 Juli 2018*, Hal. 1108 – 1117. Universitas Sam Ratulangi Manado.
- Maulida dan Arifin (2022) Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Dan Debt On Equity (Der) Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Dan Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019. *Jurnal Ekonomi, Keuangan dan Manajemen*. olume. 18 Issue 1 (2022) Pages 217-225
- Munawir. 2017. *Analisis Laporan Keuangan, Edisi Kedua*. Liberty . Yogyakarta.
- Nurbaiti, Anisa dan Nurmindia. 2017. Pengaruh Profitabilitas, *Leverage* dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan (studi pada Perusahaan Sektor Manufaktur sub sektor barang dan konsumsi yang Terdaftar DI Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2015). *E-Proceeding Of Management Vol 4 No 1 Page 542*. Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Telkom.
- Rudangga, Gede dan Mesti, Sudiarta 2016. Pengaruh Ukuran Perusahaan, *Leverage* dan Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan (studi pada perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2014. *Jurnal Manajemen Unud, Vol. 5, No.7*. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana (Unud) Bali.
- Rodoni, Prof.Dr.Ahmad, dan Dr. Herni Ali, HT, SE, MM., 2017. *Manajemen Keuangan Modern*, Mitra Wacana Media, Jakarta.
- Subramanyam, K. R dan John J. Wild 2012. *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi 10. Jakarta: Salemba Empat.
- Sugiono. 2019. *Statistik untuk Penelitian*. Penerbit Alfabeta. Bandung.