

**PENGARUH LEVERAGE, AKTIVITAS, LIKUIDITAS TERHADAP KINERJA
KEUANGAN DENGAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL
MODERASI PADA PERUSAHAAN RITEL YANG TERDAFTAR
PADA BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI



Diajukan Oleh:

PRIMETTA JUWITA AZ-ZAHRA
21012010065/ FEB/EM

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN
JAWA TIMUR
2025**

**PENGARUH LEVERAGE, AKTIVITAS, LIKUIDITAS TERHADAP KINERJA
KEUANGAN DENGAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL
MODERASI PADA PERUSAHAAN RITEL YANG TERDAFTAR PADA
BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
dalam Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen**



Diajukan Oleh:

PRIMETTA JUWITA AZ- ZAHRA
21012010065/ FEB/EM

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN
JAWA TIMUR
2025**

SKRIPSI

**PENGARUH *LEVERAGE*, AKTIVITAS, LIKUIDITAS TERHADAP KINERJA
KEUANGAN DENGAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL
MODERASI PADA PERUSAHAAN RITEL YANG TERDAFTAR
PADA BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun Oleh:

PRIMETTA JUWITA AZ-ZAHRA

21012010065/FEB/EM

Telah Dipertahankan Dihadapan

Dan Diterima Oleh Tim Penguji Skripsi

Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jawa Timur

Pada tanggal: 05 Juni 2025

Dosen Pembimbing

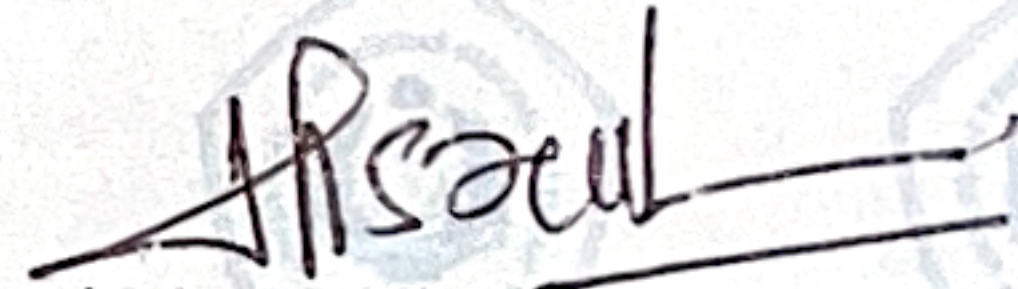


Prof. Dr. Yuniningsih, S.E., M.Si.

NIP. 197006202021212001

Tim Penguji:

Ketua



Dr. Dhani Ichsanuddin Nur, MM, CFP

NIP. 196309241989031001

Anggota



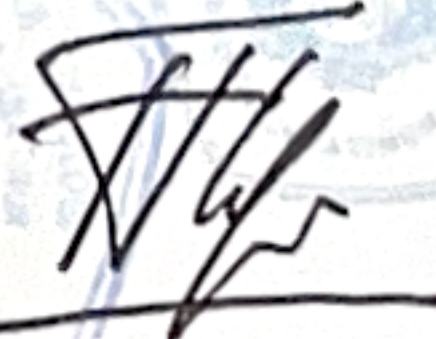
Ira Wikartika, S.E., M.M.

NIPPPK. 197902222021212006

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jawa Timur



Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.M., CRP

NIP. 196304201991032001

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Primetta Juwita Az- Zahra
NPM : 21012010065
Program : Sarjana(S1)/~~Magister (S2)~~/ ~~Doktor (S3)~~
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Menyatakan bahwa dalam dokumen ilmiah Tugas Akhir/Skripsi/Tesis/Disertasi* ini tidak terdapat bagian dari karya ilmiah lain yang telah diajukan untuk memperoleh gelar akademik di suatu lembaga Pendidikan Tinggi, dan juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang/lembaga lain, kecuali yang secara tertulis disitasi dalam dokumen ini dan disebutkan secara lengkap dalam daftar pustaka.

Dan saya menyatakan bahwa dokumen ilmiah ini bebas dari unsur-unsur plagiasi. Apabila dikemudian hari ditemukan indikasi plagiat pada Skripsi/Tesis/Desertasi ini, saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya tanpa ada paksaan dari siapapun juga dan untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Surabaya, 11 Juni 2025

Yang Membuat pernyataan

Primetta Juwita Az- Zahra
NPM. 21012010065

ABSTRAKSI

PENGARUH *LEVERAGE*, AKTIVITAS, DAN LIKUIDITAS TERHADAP KINERJA KEUANGAN DENGAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI MODERASI

Oleh:

Primetta Juwita Az- Zahra

21012010065/FEB/EM

ABSTRAK

Studi ini bertujuan untuk mengevaluasi dampak *leverage*, aktivitas, dan likuiditas terhadap kinerja keuangan perusahaan ritel yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI), dengan mempertimbangkan ukuran perusahaan sebagai variabel moderasi. Metode yang digunakan adalah pendekatan kuantitatif dengan menggunakan data sekunder yang bersumber dari laporan keuangan 25 perusahaan ritel selama periode 2020 hingga 2023. Analisis data dilakukan menggunakan *Moderated Regression Analysis* (MRA). Temuan ini mengindikasikan bahwa pemanfaatan utang dalam mendukung kegiatan operasional berperan dalam meningkatkan kinerja keuangan perusahaan, demikian pula dengan pengelolaan aset yang efisien dan efektif. Kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendeknya juga mencerminkan kestabilan finansial yang berkontribusi positif terhadap kinerja keuangan. Ketika ukuran perusahaan dimasukkan sebagai variabel moderasi, hasilnya membuktikan bahwa ukuran perusahaan berperan dalam memperkuat dampak *leverage* dan likuiditas terhadap kinerja keuangan, namun justru melemahkan pengaruh aktivitas terhadap kinerja tersebut.

Kata Kunci: kinerja keuangan; rasio keuangan; ritel

ABTRACT

This research aims to analyze the effect of leverage, activity, and liquidity on the financial performance of retail companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX), using company size as a moderating variable. This study uses a quantitative approach with secondary data in the form of financial statements of retail companies with a period range of 2020-2023. The data analysis technique used is Moderated Regression Analysis (MRA). The results showed that the use of debt to support operational activities can improve financial performance, as well as effective and efficient asset management. In addition, the company's ability to meet its short-term obligations shows financial stability that can support the company's financial performance. When company size is added as a moderating variable, the results show that company size can strengthen the effect of leverage and liquidity on financial performance, but company size weakens activity on financial performance.

Keywords: financial performance; financial ratio; retail

KATA PENGANTAR

Segala puji dan Syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan Rahmat dan karunia- Nya, sehingga penulisan skripsi dengan judul “Pengaruh *Leverage*, Aktivitas, Likuiditas terhaap Kinerja Keuangan dengan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Moderasi pada Perusahaan Ritel yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia (BEI)” dapat diselesaikan tepat waktu. Skripsi ini disusun sebagai slaah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan Strata 1 (S1) pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jawa Timur. Pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih kepada semua pihak yang telah memberikan dukungan dan bantuan dalam proses penyusunan skripsi, diantaranya:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, M, MT. selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jawa Timur.
2. Ibu Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CRP selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jawa Timur.
3. Ibu Dr. Wiwik Handayani, S.E., M.Si selaku Koordinator Progdi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jawa Timur.

4. Ibu Prof. Dr. Yuniningsih, S.E., M.Si selaku dosen pembimbing yang sangat membantu dan mengarahkan dan membimbing dalam penyusunan skripsi ini.
5. Kepada kedua orangtua saya, abbi dan ummi yang telah mendoakan, mendukung, dan mengusahakan yang terbaik untuk saya. Selalu menemani saya disetiap langkah perjalanan pendidikan saya, khususnya dalam proses penyusunan skripsi ini.
6. Kepada adik dan kakak saya Rachmadhany Sri Prayoga, Dhanendra Luqman Prayogi, dan Devi Eka Safitri yang telah memberikan masukan, mendukung, dan mendoakan saya selama proses saya dalam menyusun skripsi. Semoga kita bisa menjadi anak kebanggaan orang tua.
7. Kepada peliharaan kesayangan saya, Bimbim. Terimakasih telah menemani dan menghibur saya saat mengerjakan dan menyusun skripsi hingga selesai. Semoga kamu sehat selalu.
8. Kepada seseorang yang tidak bisa saya sebutkan namanya, terimakasih sudah menemani, mendukung, dan mendoakan saya selama menulis skripsi ini. Semoga kita dapat bertemu secepatnya.
9. Kepada Madinah Aula, Jasmine Annisa, Zahra Annisa, dan Cinta Melodia, sahabat saya yang selalu mendukung dan memberikan afirmasi positif untuk saya.

10. Kepada sahabat saya selama dibangku perkuliahan Najwa Saffa Ameera dan Ruth Agita Purba yang menemani dan mendukung saya dalam proses penyusunan skripsi ini.
11. Kepada anak ayam, Shanti Septiana, Siska Amelia, Saniyatul Nadhiro, Hany Susanti, Aqilah Mahda, dan Reni Jayanti yang menemani saya selama masa perkuliahan
12. Dan yang terakhir, untuk teman- teman baik yang saya temui dikampus: Safrilail, Amelia Ayu, dan masih banyak teman- teman lainnya yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih membutuhkan perbaikan dan koreksi untuk disempurnakan. Oleh karena itu saran dan kritik yang bersifat membangun sangat diharapkan untuk menyempurnakan skripsi ini agar lebih baik. Cukup sekian dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis serta pembaca.

Surabaya, 5 Mei 2025

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	1
HALAMAN PENGESAHAN	ii
SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI	iii
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	14
1.3 Tujuan Penelitian	14
1.4 Manfaat Penelitian	15
1.5 Batasan Masalah	16
BAB II.....	17
TINJAUAN PUSTAKA.....	17
2.1 Penelitian Terdahulu.....	17
2.2 Landasan Teori	23
2.2.1 <i>Signalling Theory</i>	23
2.2.2 <i>Trade Off Theory</i>	25
2.2.3 <i>Pecking Order Theory</i>	26
2.2.4 <i>Financial Performance</i> (Kinerja Keuangan)	27
2.2.5 Leverage	34
2.2.6 Aktivitas.....	38
2.2.7 Likuiditas	42
2.2.8 <i>Firm Size</i> (Ukuran Perusahaan)	48

2.3 Hubungan antar Variabel	50
2.3.1 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Kinerja Keuangan	50
2.3.2 Pengaruh Aktivitas terhadap Kinerja Keuangan.....	53
2.3.3 Pengaruh Likuiditas terhadap Kinerja Keuangan	55
2.3.4 Ukuran Perusahaan Mampu Memoderasi <i>Leverage</i> terhadap Kinerja Keuangan.....	57
2.3.5 Ukuran Perusahaan Mampu Memoderasi Aktivitas terhadap Kinerja Keuangan.....	59
2.3.6 Ukuran Perusahaan Mampu Memoderasi Likuiditas terhadap Kinerja Keuangan.....	61
2.4 Kerangka Konseptual.....	63
BAB III	64
METODOLOGI PENELITIAN.....	64
3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	64
3.1.1 Variabel Dependen (Y).....	64
3.1.2 Variabel Moderasi (Z)	65
3.1.3 Variabel Independen (X)	65
3.2 Teknik Penentuan Sampel	67
3.2.1 Populasi.....	67
3.2.2 Sampel	67
3.3 Teknik Pengumpulan Data	69
3.3.1 Jenis Data.....	69
3.3.2 Sumber Data	69
3.3.3 Metode Pengumpulan Data.....	69
3.4 Teknik Analisis dan Uji Hipotesis.....	70
3.4.1 Teknik Analisis Data	70
3.4.2 Uji Asumsi Klasik.....	71
3.4.2.1 Uji Multikolinearitas.....	71
3.4.2.2 Uji Autokorelasi.....	72

3.4.2.3 Uji Heteroskedastisitas	74
3.4.2.4 Uji Normalitas.....	74
3.4.3 Uji Hipotesis	75
3.4.3.1 Uji Parsial (Uji t).....	75
3.4.3.2 Uji Simultan (Uji F).....	76
3.4.3.3 Koefisien Determinasi (R^2).....	77
BAB IV	79
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	79
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	79
4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan Ritel.....	79
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian.....	81
4.2.1 Kinerja Keuangan (Y).....	81
4.2.2 <i>Leverage</i> (X1).....	83
4.2.3 Aktivitas (X2).....	86
4.2.4 Likuiditas (X3).....	88
4.2.5 Ukuran Perusahaan (Z)	90
4.3 Analisis dan Pengujian Hipotesis	92
4.3.1 Uji Asumsi Klasik.....	92
4.3.1.1 Uji Normalitas.....	92
4.3.1.2 Uji Multikolinearitas.....	93
4.3.1.3 Uji Heteroskedastisitas	95
4.3.1.4 Uji Autokorelasi.....	96
4.3.2 Pengujian Hipotesis	98
4.3.2.1 Uji Analisis Regresi Moderasi	98
4.3.2.2 Uji Parsial (Uji t).....	103
4.3.2.3 Koefisien Determinasi (R^2)	106
4.3.2.4 Uji Simultan (Uji F).....	107
4.4 Pembahasan	108

4.4.1 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Kinerja Keuangan	108
4.4.2 Pengaruh Aktivitas terhadap Kinerja Keuangan.....	110
4.4.3 Pengaruh Likuiditas terhadap Kinerja Keuangan	111
4.4.4 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Kinerja Keuangan dengan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Moderasi	113
4.4.5 Pengaruh Aktivitas terhadap Kinerja Keuangan dengan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Moderasi	114
4.4.6 Pengaruh Likuiditas terhadap Kinerja Keuangan dengan Ukuran Perusahaan sebagai Variabel Moderasi	116
BAB V	119
KESIMPULAN DAN SARAN	119
5.1 Kesimpulan	119
5.2 Saran	120
DAFTAR PUSTAKA	123
LAMPIRAN	129

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Kinerja Keuangan Perusahaan Subsektor Ritel Trade Tahun 2020-2023.....	5
Tabel 4.1 Data Kinerja Keuangan Perusahaan Subsektor Ritel Yang Terdaftar di BEI Tahun 2020- 2023	82
Tabel 4.2 Data Debt To Equity Ratio (DER) Perusahaan Subsektor Ritel Yang Terdaftar di BEI Tahun 2020- 2023	85
Tabel 4.3 Data Total Asset Turnover Perusahaan Subsektor Ritel Yang Terdaftar di BEI Tahun 2020- 2023	87
Tabel 4.4 Data Quick Ratio Perusahaan Subsektor Ritel Yang Terdaftar di BEI Tahun 2020- 2023	89
Tabel 4.5 Data Ukuran Perusahaan Perusahaan Subsektor Ritel Yang Terdaftar di BEI Tahun 2020- 2023	91
Tabel 4.6 Hasil Uji Normalitas	92
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinearitas	93
Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolinearitas	94
Tabel 4.9 Hasil Uji Glejser	96
Tabel 4.10 Hasil Uji Durbin- Watson.....	98
Tabel 4.11 Hasil Uji Regresi Moderasi	100
Tabel 4.12 Hasil Uji Parsial	104
Tabel 4.13 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	107

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Pertumbuhan Ekonomi 2020- 2023	3
Gambar 4.1 Kurva Durbin- Watson.....	97
Gambar 4.2 Keterangan Kerangka Konseptual	106

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Perhitungan Kinerja Keuangan Tahun 2020 (Data Populasi).....	129
Lampiran 2. Perhitungan Return On Assets Tahun 2021 (Data Populasi)	130
Lampiran 3. Perhitungan Return On Assets Tahun 2022 (Data Populasi)	131
Lampiran 4. Perhitungan Return On Assets Tahun 2023 (Data Populasi)	132
Lampiran 5. Perhitungan Kinerja Keuangan Tahun 2020 (Data Sampel).....	133
Lampiran 6. Perhitungan Kinerja Keuangan Tahun 2021 (Data Sampel).....	134
Lampiran 7. Perhitungan Kinerja Keuangan Tahun 2022 (Data Sampel).....	135
Lampiran 8. Perhitungan Kinerja Keuangan Tahun 2023 (Data Sampel).....	136
Lampiran 9. Perhitungan Debt to Equity Ratio Tahun 2020	137
Lampiran 10. Perhitungan Debt to Equity Ratio Tahun 2021	138
Lampiran 11. Perhitungan Debt to Equity Ratio Tahun 2022	139
Lampiran 12. Perhitungan Debt to Equity Ratio Tahun 2023	140
Lampiran 13. Perhitungan Total Assets Turnover Tahun 2020	141
Lampiran 14. Perhitungan Total Assets Turnover Tahun 2021	142
Lampiran 15. Perhitungan Total Assets Turnover Tahun 2022	143
Lampiran 16. Perhitungan Total Assets Turnover Tahun 2023	144
Lampiran 17. Perhitungan Quick Ratio Tahun 2020.....	145
Lampiran 18. Perhitungan Quick Ratio Tahun 2021	146
Lampiran 19. Perhitungan Quick Ratio Tahun 2022.....	147
Lampiran 20. Perhitungan Quick Ratio Tahun 2023	148
Lampiran 21. Perhitungan Ukuran Perusahaan Tahun 2020	149
Lampiran 22. Perhitungan Ukuran Perusahaan Tahun 2021	150
Lampiran 23. Perhitungan Ukuran Perusahaan Tahun 2022	151
Lampiran 24. Perhitungan Ukuran Perusahaan Tahun 2023	152

Lampiran 25. Hasil Olah Data	153
Lampiran 26. Hasil Olah Data	154
Lampiran 27. Hasil Olah Data	155
Lampiran 28. Hasil Olah Data	156