



ANALISIS KEPUTUSAN PEMBIAYAAN, INVESTASI, DAN RISIKO BISNIS, DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL MODERASI TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PT XYZ

MUHAMMAD HASBI ASSIDIK



**DEPARTEMEN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN MANAJEMEN
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
BOGOR
2025**



@Hak cipta milik IPB University

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

PERNYATAAN MENGENAI SKRIPSI DAN SUMBER INFORMASI SERTA PELIMPAHAN HAK CIPTA

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “Analisis Keputusan Pembiayaan, Investasi, dan Risiko Bisnis dengan Profitabilitas sebagai Variabel Moderasi terhadap Nilai Perusahaan PT XYZ” adalah karya saya dengan arahan dari dosen pembimbing dan belum diajukan dalam bentuk apa pun kepada perguruan tinggi mana pun. Sumber informasi yang berasal atau dikutip dari karya yang diterbitkan maupun tidak diterbitkan dari penulis lain telah disebutkan dalam teks dan dicantumkan dalam Daftar Pustaka di bagian akhir skripsi ini.

Dengan ini saya melimpahkan hak cipta dari karya tulis saya kepada Institut Pertanian Bogor.

Bogor, September 2025

Muhammad Hasbi Assidik
H2401211071

- Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.



ABSTRAK

MUHAMMAD HASBI ASSIDIK. “Analisis Keputusan Pembiayaan, Investasi, dan Risiko Bisnis dengan Profitabilitas sebagai Variabel Moderasi terhadap Nilai Perusahaan PT XYZ”. Dibimbing oleh EKA DASRA VIANA.

Penelitian ini menganalisis pengaruh keputusan pembiayaan, keputusan investasi, dan risiko bisnis terhadap nilai perusahaan, dengan profitabilitas sebagai variabel moderasi, pada PT XYZ yang bergerak di bidang logistik maritim. Metode yang digunakan adalah regresi linier berganda dan *Moderated Regression Analysis* (MRA) dengan data laporan keuangan periode 2015–2024. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial hanya keputusan investasi berpengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan, sedangkan keputusan pembiayaan dan risiko bisnis tidak berpengaruh signifikan. Secara simultan, ketiga variabel tersebut juga tidak berpengaruh signifikan. Profitabilitas tidak memoderasi pengaruh keputusan pembiayaan maupun keputusan investasi, tetapi mendekati signifikan dalam memoderasi pengaruh risiko bisnis. Temuan ini menegaskan bahwa keputusan investasi lebih menentukan nilai perusahaan dibandingkan keputusan strategis lainnya. Perusahaan disarankan memperhatikan profitabilitas dalam mengelola risiko bisnis agar nilai perusahaan tetap terjaga di tengah dinamika pasar global.

Kata kunci: keputusan investasi, keputusan pembiayaan, nilai perusahaan, profitabilitas, risiko bisnis

ABSTRACT

MUHAMMAD HASBI ASSIDIK. “Analysis of Financing Decisions, Investment Decisions, and Business Risk with Profitability as a Moderating Variable on Firm Value of PT XYZ”. Supervised by EKA DASRA VIANA.

This study analyzed the effect of financing decisions, investment decisions, and business risk on firm value, with profitability as a moderating variable, in PT XYZ, a company engaged in maritime logistics. The methods used were multiple linear regression and Moderated Regression Analysis (MRA) with financial report data from 2015–2024. The results showed that, partially, only investment decisions had a significant effect on firm value, while financing decisions and business risk had no significant effect. Simultaneously, the three variables also had no significant effect on firm value. Profitability did not moderate the effect of financing or investment decisions on firm value but was nearly significant in moderating the effect of business risk. These findings emphasized that investment decisions played a greater role in determining firm value compared to other strategic decisions. The study suggested that companies should consider profitability in managing business risk to maintain firm value amid the dynamics of the global market.

Keywords: business risk, financing decisions, firm value, investment decisions, profitability.



@Hak cipta milik IPB University

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

© Hak Cipta milik IPB, tahun 2025
Hak Cipta dilindungi Undang-Undang

Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan atau menyebutkan sumbernya. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik, atau tinjauan suatu masalah, dan pengutipan tersebut tidak merugikan kepentingan IPB.

Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apa pun tanpa izin IPB.



ANALISIS KEPUTUSAN PEMBIAYAAN, INVESTASI, DAN RISIKO BISNIS DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL MODERASI TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PT XYZ

MUHAMMAD HASBI ASSIDIK

Skripsi
sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar
Sarjana pada
Program Studi Manajemen

**DEPARTEMEN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN MANAJEMEN
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
BOGOR
2025**



@Hak cipta milik IPB University

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

Tim Penguji pada Ujian Skripsi:

1. Dr. Wita Juwita Ermawati, S.TP., M.M
2. Hardiana Widyastuti, S.Hut., M.M.



@Hak cipta milik IPB University

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.



- Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

Judul Skripsi : Analisis Keputusan Pembiayaan, Investasi, dan Risiko Bisnis dengan Profitabilitas sebagai Variabel Moderasi terhadap Nilai Perusahaan PT XYZ

Nama : Muhammad Hasbi Assidik

NIM : H2401211071

Disetujui oleh

Pembimbing :

Eka Dasra Viana, SE, Ak, M.Acc.

Diketahui oleh

Ketua Departemen Manajemen:

Dr. Eko Ruddy Cahyadi, S.Hut., M.M.

NIP 197812132006041000

Tanggal Ujian:
9 September 2025

Tanggal Lulus:



PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah subhanaahu wa ta'ala atas segala karunia-Nya sehingga karya ilmiah ini berhasil diselesaikan. Tema yang dipilih dalam penelitian ini ialah tema dalam lingkup manajemen keuangan, dengan judul “Analisis Keputusan Pembiayaan, Investasi, dan Risiko Bisnis dengan Profitabilitas sebagai Variabel Moderasi terhadap Nilai Perusahaan PT XYZ”.

Penelitian ini dilaksanakan sejak bulan Februari 2025 hingga Juni 2025, dengan harapan dapat memberikan kontribusi ilmiah dan praktis dalam bidang keuangan perusahaan. Penulis menyadari bahwa proses penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari dukungan, doa, dan bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya dan mempersembahkan skripsi ini kepada:

1. Untuk mama dan papa tercinta, atas segala cinta, doa, dukungan moril maupun materil, serta semangat yang tiada henti dalam mengingatkan “skripsi sudah sampai mana”.
2. Kepada Ibu Eka Dasra Viana selaku dosen pembimbing yang selalu memberikan bimbingan dan arahan dalam kelancaran skripsi ini.
3. Kepada kak Devi S.H, M.H, yang selalu menjadi tempat berbagi dalam setiap langkah walaupun sering bikin *overthinking*.
4. Ucapan terima kasih juga penulis sampaikan kepada teman-teman seperjuangan yang telah memberikan semangat dan kebersamaan selama masa perkuliahan, khususnya kepada Rayvin, Gifari, dan Aidil, keluarga *Pakuan Boys* yang telah berbagi cerita dalam suka dan duka, serta *pritylekyouu* dan *pi.todd* yang turut andil besar dalam memajukan skripsi ini, *respect*.
5. Penulis juga menyampaikan apresiasi mendalam dan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada keluarga besar FAT, yaitu Ko Gatsu, Mas Ekky, Mas Danang, Mas Alam, Mba Rere, Mba Umami, Lany, Ana, Mba Irene, Mba Dian, Mas Rico atas segala dukungan, bimbingan, dan kebersamaan yang sangat berarti selama perjalanan dalam penulisan skripsi ini.
6. Terakhir penulis ucapkan terima kasih kepada Manajemen, FEM, dan *IPB University*, senang sekali bisa menjadi bagian dari kampus terbaik, terimakasih sudah menjadi saksi dari perjalanan ini.

Penulis menyadari bahwa karya ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, segala kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan demi perbaikan di masa mendatang. Semoga karya ilmiah ini bermanfaat bagi pihak yang membutuhkan dan bagi kemajuan ilmu pengetahuan..

Bogor, September 2025

Muhammad Hasbi Assidik



DAFTAR ISI

DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	x
I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan	7
1.4 Manfaat	7
1.5 Ruang Lingkup	8
II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 <i>Trade Off Theory</i>	9
2.2 <i>Signalling Theory</i>	9
2.3 <i>Pecking Order Theory</i>	10
2.4 <i>Agency Theory</i>	10
2.5 Nilai Perusahaan	11
2.6 Keputusan Pembiayaan	11
2.7 Keputusan Investasi	12
2.8 Risiko Bisnis	13
2.9 Profitabilitas	13
2.10 Penelitian Terdahulu	14
2.11 Hipotesis Penelitian	16
III METODE	19
3.1 Kerangka Pemikiran	19
3.2 Lokasi dan Waktu Penelitian	20
3.3 Jenis dan Sumber Data	20
3.4 Metode Penentuan Sampel	20
3.5 Metode Pengumpulan Data	20
3.6 Metode Pengolahan dan Analisis Data	21
IV HASIL DAN PEMBAHASAN	26
4.1 Gambaran Umum Perusahaan	26
4.2 Hasil Analisis Data	26
4.3 Pengaruh Keputusan Pembiayaan terhadap Nilai Perusahaan	34
4.4 Pengaruh Keputusan Investasi terhadap Nilai Perusahaan	35
4.5 Pengaruh Risiko Bisnis terhadap Nilai Perusahaan	36
4.6 Pengaruh Profitabilitas sebagai Variabel Moderasi	37
4.7 Implikasi Manajerial dan Teoritis	38
V SIMPULAN DAN SARAN	43
5.1 Simpulan	43
5.2 Saran	43
DAFTAR PUSTAKA	45
LAMPIRAN	48
RIWAYAT HIDUP	49



DAFTAR TABEL

1	Tren profitabilitas PT XYZ 2020-2024	4
2	Pendapatan PT XYZ 2020-2024	5
3	Belanja modal (<i>CapEx</i>) PT XYZ 2020-2024	5
4	Penelitian terdahulu	14
5	Uji normalitas	27
6	Uji multikolinearitas	28
7	Uji heteroskedastisitas	28
8	Uji autokorelasi	29
9	Uji t (uji signifikansi parsial)	30
10	Uji F (uji signifikansi simultan)	30
11	Koefisien determinasi	31
12	Analisis regresi linier berganda	32
13	<i>Moderated regression analysis</i>	33
14	Penerapan komponen COSO-ERM	39

DAFTAR GAMBAR

1	Permintaan batubara global 2021-2025*	2
2	Harga rata-rata batubara 2021-2025*	3
3	Kerangka hipotesis penelitian	17
4	Kerangka penelitian	19