

ABSTRAK

OTNIEL ANDERSON SIMARMATA, Akuntansi Perpajakan, ANALISIS LEVERAGE DAN DAMPAKNYA TERHADAP PROFITABILITAS PADA PERUSAHAAN SEKTOR BARANG KONSUMSI. Dibimbing Oleh Chandra Situmeang

Penelitian ini bertujuan menganalisis pengaruh nonlinier leverage terhadap profitabilitas serta menentukan ambang batas leverage yang menandai perubahan arah hubungan tersebut pada perusahaan sektor barang konsumsi (Consumer Cyclical dan Consumer Non-Cyclical) yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2025. Penelitian menggunakan pendekatan kuantitatif dengan desain asosiatif dan data sekunder dari laporan keuangan auditan perusahaan. Pengumpulan data dilakukan melalui pendekatan sensus, kemudian perusahaan berekuitas negatif dikeluarkan dan observasi ekstrem ditangani dengan trimming sehingga diperoleh 221 observasi. Data dianalisis menggunakan regresi kuadratik dengan SPSS 25, di mana leverage diukur dengan Debt to Equity Ratio (DER) yang dipusatkan melalui mean-centering sebelum dikuadratkan, dan profitabilitas diukur dengan Return on Equity (ROE). Hasil penelitian menunjukkan bahwa DER memiliki koefisien positif sebesar 0,039 dengan nilai signifikansi 0,026, sedangkan kuadrat DER memiliki koefisien negatif sebesar -0,042 dengan nilai signifikansi 0,021, sehingga hubungan keduanya berbentuk U terbalik. Titik ambang leverage pada skala DER asli diestimasi sebesar 1,1437 atau 114,37%. Temuan ini mendukung adanya pengaruh nonlinier leverage terhadap profitabilitas, yaitu profitabilitas meningkat seiring leverage hingga ambang tersebut dan menurun setelah ambang terlampaui.

Kata Kunci: Leverage; Profitabilitas; *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return on Equity* (ROE), Regresi Kuadratik

ABSTRACT

OTNIEL ANDERSON SIMARMATA, Akuntansi Perpajakan, ANALISIS LEVERAGE DAN DAMPAKNYA TERHADAP PROFITABILITAS PADA PERUSAHAAN SEKTOR BARANG KONSUMSI

This study aims to analyze the nonlinear effect of leverage on profitability and to determine the leverage threshold at which the direction of the relationship changes among consumer goods sector companies (Consumer Cyclical and Consumer Non-Cyclical) listed on the Indonesia Stock Exchange in 2025. The study employs a quantitative approach with an associative design and secondary data from audited corporate financial statements. Data were collected using a census approach; companies with negative equity were then excluded and extreme observations were treated through trimming, resulting in 221 observations. The data were analyzed using quadratic regression in SPSS 25, in which leverage is measured by the Debt to Equity Ratio (DER), mean-centered before being squared, and profitability is measured by Return on Equity (ROE). The results show that DER has a positive coefficient of 0.039 with a significance value of 0.026, while squared DER has a negative coefficient of -0.042 with a significance value of 0.021, indicating an inverted U-shaped relationship. The leverage threshold on the original DER scale is estimated at 1.1437, or 114.37%. These findings support a nonlinear effect of leverage on profitability, whereby profitability increases with leverage up to the threshold and declines once the threshold is exceeded

Keywords: Leverage; Profitability; Debt to Equity Ratio; Return on Equity; Quadratic Regression