

**PENGARUH *TANGIBILITY*, *ASSET TURNOVER* DAN *LEVERAGE*
TERHADAP KINERJA KEUANGAN**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022)**



Skripsi Oleh:

Elisyah Nawagusti

01031482124015

AKUNTANSI

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET DAN TEKNOLOGI

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

2023

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

**PENGARUH *TANGIBILITY*, *ASSET TURNOVER* DAN *LEVERAGE*
TERHADAP KINERJA KEUANGAN**

**(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022)**

Disusun Oleh:

Nama : Elisyah Nawagusti
NIM : 01031482124015
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Akuntansi Manajemen

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif

Tanggal Persetujuan: Dosen Pembimbing

Tanggal : 21 Oktober 2023



Dr. Hj. Reli Sari, S.E., M.Si., Ak., CA., CSRS., CSRA
NIP. 197206062000032001

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

**PENGARUH *TANGIBILITY*, *ASSET TURNOVER* DAN *LEVERAGE*
TERHADAP KINERJA KEUANGAN
(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022)**

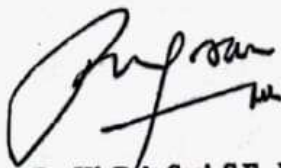
Disusun oleh :

Nama : Elisyah Nawagusti
NIM : 01031482124015
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Akuntansi Manajemen

Telah diuji dalam uji komprehensif pada 27 Desember 2023 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Palembang, 02 Januari 2024

Pembimbing



Dr. Hj. Rella Sari, S.E., M.Si., Ak., CA., CSRS., CSRA
NIP.197206062000032001


Penguji



Dr. Shelly Febriana Kartasari, S.E., M.Si., Ak
NIP.198102192002122001

**Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi**

ASLI
JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI UNSRI

11/2024
f/01

Arista Haikiki, S.E., M.Acc., Ak
NIP. 197303171997031002

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Elisyah Nawagusti
NIM : 01031482124015
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Akuntansi Manajemen

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang berjudul:

**PENGARUH *TANGIBILITY*, *ASSET TURNOVER* DAN *LEVERAGE*
TERHADAP KINERJA KEUANGAN
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018-2022)**

Pembimbing:

Ketua : Dr. Hj. Reli Sari, S.E., M.Si., Ak., CA., CSRS., CSRA
Tanggal Ujian : 27 Desember 2023

Adalah benar hasil karya saya sendiri. Dalam Skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan ini tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaan.

Palembang, 09 Januari 2024

Pembuat Pernyataan



Elisyah Nawagusti
NIM. 01031482124015

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Maka sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan.

Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan”

(Q.S Al-Insyirah, 94: 5-6)

“Orang lain ga akan paham struggle dan masa sulitnya kita, yang mereka ingin tahu hanya bagian success storiesnya saja. Jadi berjuanglah untuk diri sendiri meskipun ga akan ada yang tepuk tangan. Kelak diri kita di masa depan akan sangat bangga dengan apa yang kita perjuangkan hari ini, tetap berjuang ya.”

Skripsi ini dipersembahkan untuk

- **Kedua Orang Tua**
- **Sahabat dan Teman**
- **Almamater**

KATA PENGANTAR

Puji Syukur kepada Allah SWT atas Rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian ini yang berjudul Pengaruh *Tangibility*, *Asset Turnover* dan *Leverage* Terhadap Kinerja Keuangan (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022). Skripsi ini adalah sebagai salah satu syarat kelulusan dalam meraih gelar Sarjana Ekonomi program Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, oleh karena itu penulis memohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kekurangan dalam penulisan skripsi. Penulis ucapkan terima kasih atas upada dan kerja sama semua pihak dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Palembang, 09 Januari 2024

Penulis,



Elisyah Nawagusti

NIM. 01031482124015

UCAPAN TERIMA KASIH

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT karena penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini tidak akan berjalan dengan baik dan lancar tanpa bantuan, bimbingan, pengarahan, dan motivasi dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini, penulis mengucapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu secara langsung maupun tidak langsung dalam penyusunan skripsi ini. Secara khusus penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak terutama kepada:

1. Allah SWT atas segala berkat, rahmat, nikmat, kelancaran dan kesehatan yang diberikan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
2. Kedua orang tua yang selalu memberikan doa yang teramat tulus yang tak henti-hentinya, memberikan nasihat, selalu berkorban, menyayangi, membina, memberikan semangat dan selalu menjadi motivasi di dalam hidupku.
3. Bapak Prof. Dr. Taufiq Marwa, S.E., M.Si. selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
4. Bapak Prof. Dr. Mohammad Adam, S.E., M.E. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
5. Bapak Arista Hakikim S.E., M.Acc., Ak. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Sriwijaya.
6. Ibu Dr. Hj. Reli Sari, S.E., M.Si., Ak., CA., CSRS., CSRA selaku dosen pembimbing skripsi yang telah meluangkan waktunya untuk membimbing, memberikan saran, mengarahkan, mengoreksi serta memotivasi penulis selama menyelesaikan masa studi dan menyelesaikan penulisan skripsi ini. Semoga kesehatan, keberkahan dan kebahagiaan selalu diberikan oleh Allah SWT.

7. Ibu Dr. Shelly Febriana Kartasari, S.E., M.Si., AK selaku dosen penguji skripsi saya yang telah memberikan arahan, kritik dan saran.
8. Bapak Dr. Tertiarto Wahyudi. S.E., MAFIS.,Ak selaku dosen pembimbing akademik yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan arahan, bimbingan, dan nasihat dalam proses penyelesaian skripsi ini.
9. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah ikhlas dalam mengajarkan dan memberikan ilmunya.
10. Seluruh Staf dan Pegawai Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah memberikan kelancaran proses administrasi selama perkuliahan.
11. Seluruh teman-teman Akuntansi (S1 Asal D3) Angkatan tahun 2020 yang telah menjadi teman seperjuangan selama perkuliahan yang tidak dapat disebutkan oleh penulis satu-persatu.
12. *Last but not least, I wanna thank me, I wanna thank me for believing in me, I wanna thank me for doing all this hard work, I wanna thank me or having no days off, I wanna thank me for never quitting, I wanna thank me for just being me at all times.*

Akhir kata, saya berharap Allah SWT membalas segala kebaikan pihak yang telah memberikan andil dalam terwujudnya skripsi ini. Saya berharap skripsi ini dengan kekurangan yang meliputinya dapat memberi manfaat bagi kita semua.

Palembang, 09 Januari 2024

Penulis,



Elisyah Nawagusti
01031482124015

ABSTRAK

Pengaruh *Tangibility*, *Asset Turnover* dan *Leverage* Terhadap Kinerja Keuangan (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022)

Oleh:
Elisyah Nawagusti

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *tangibility*, *Asset Turnover* dan *leverage* terhadap kinerja keuangan. Populasi pada penelitian ini adalah perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan sampel yang diambil dalam penelitian ini yaitu sejumlah 80 observasi, sampel berasal dari 16 perusahaan sektor pertambangan dengan jumlah periode sebanyak 5 tahun yaitu 2018-2022. Teknik pengambilan sampel dilakukan dengan *purposive sample* atau menentukan kriteria tertentu. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder. Teknik analisis yang digunakan adalah Analisis Regresi Data Panel menggunakan *Eviews* versi 12. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Tangibility* dan *Asset Turnover* tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan. *Leverage* berpengaruh terhadap kinerja keuangan.

Kata Kunci: *Tangibility*, *Asset Turnover*, *Leverage*, dan Kinerja Keuangan

Pembimbing



Dr. Hj. Reli Sari, S.E., M.Si., Ak., CA., CSRS., CSRA
NIP. 197206062000032001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak
NIP.197303171997031002

ABSTRACT


The Effect of Tangibility, Asset Turnover and Leverage on Financial Performance (Empirical Study on Mining Sector Companies Listed on the Indonesian Stock Exchange in 2018-2022)

**By:
Elisyah Nawagusti**

This study aims to examine the effect of tangibility, asset turnover and leverage on financial performance. The population on this study was mining sector companies that listed on Indonesia Stocks Exchange and the samples on this study was 80 observations, from 16 companies that were included in mining sector companies shares in 5 years from 2018-2022. The samples were taken by using a purposive sampling method. Type of data used in this study is secondary data. Panel Data Regression used as analysis techniques using evIEWS version 12. The results show that tangibility and asset turnover have no effect on financial performance. Leverage effects on financial performance.

Key Words: Tangibility, Asset Turnover, Leverage and Financial Performance

Advisor



Dr. Hj. Rela Sari, S.E., M.Si., Ak., CA., CSRS., CSRA
NIP. 197206062000032001

*Acknowledged by,
Head of Accounting Department*



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak
NIP.197303171997031002

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Kami dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa abstrak skripsi dalam Bahasa Inggris dari mahasiswa :

Nama : Elisyah Nawagusti
NIM : 01031482124015
Jurusan : Akuntansi
Bidang Kajian/Konsentrasi : Akuntansi Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh *Tangibility*, *Asset Turnover* dan *Leverage* Terhadap Kinerja Keuangan (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022)

Telah kami periksa cara penulisan, *grammar*, maupun susunan *tenses*-nya dan kami setuju untuk disampaikan pada lembar abstrak.

Palembang, 04 Januari 2024

Pembimbing



Dr. Hj. Rela Sari, S.E., M.Si., Ak., CA., CSRS., CSRA
NIP. 197206062000032001

**Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi**



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak
NIP.197303171997031002

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

DATA PRIBADI

Nama : Elisyah Nawagusti
Jenis Kelamin : Perempuan
Tempat Tanggal Lahir: Baturaja, 12 Agustus 2000
Agama : Islam
Status : Belum Menikah
Alamat : Jl. Imam Bonjol No. 614 B, Kec. Baturaja
Timur, Kab. Ogan Komering Ulu
Email Address : elisyahnawagusti@gmail.com



PENDIDIKAN FORMAL

2006-2012 : SD Negeri 04 OKU
2012-2015 : SMP Negeri 02 OKU
2015-2018 : SMA Negeri 01 OKU
2018-2021 : D3 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya
2021-2023 : S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya

PENGALAMAN ORGANISASI

Ikatan Mahasiswa Seni Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya (2019)
Ikatan Mahasiswa Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya (2022)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
UCAPAN TERIMA KASIH	vii
ABSTRAK	ix
ABSTRACT	x
SURAT PERNYATAAN ABSTRAK.....	xi
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	xii
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	10
1.3 Tujuan Penelitian	11
1.4 Manfaat Penelitian	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	12
2.1 Landasan Teori	12
2.1.1. Teori Keagenan.....	12
2.1.2. <i>Trade Off Theory</i>	13
2.1.3. <i>Tangibility</i>	14
2.1.4. <i>Asset Turnover</i>	16
2.1.5. <i>Leverage</i>	17
2.1.6. Kinerja Keuangan	27
2.2 Penelitian Terdahulu	18
2.3 Alur Pemikiran.....	23

2.4 Kerangka Pemikiran	25
2.4.1. Pengaruh <i>Tangibility</i> Terhadap Kinerja Keuangan	25
2.4.2. Pengaruh <i>Asset Turnover</i> Terhadap Kinerja Keuangan	25
2.4.3. Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Kinerja Keuangan	26
2.5 Perumusan Hipotesis	27
BAB III METODE PENELITIAN	29
3.1 Ruang Lingkup Penelitian	29
3.2 Jenis dan Sumber Data.....	29
3.3 Populasi dan Sampel.....	30
3.3.1 Populasi	30
3.3.2 Sampel	30
3.4 Teknik Analisis Data	33
3.4.1 Metode Analisis Regresi Data Panel	33
3.4.1.1 Estimasi Model Regresi Data Panel.....	34
3.4.1.2 Pemilihan Model Regresi Data Panel	36
3.4.2 Uji Asumsi Klasik	38
3.4.2.1 Uji Multikolinearitas.....	40
3.4.2.2 Uji Heterokedasitas.....	41
3.4.3 Pengujian Hipotesis Penelitian	41
3.4.3.1 Uji t-Statistik	41
3.4.3.2 Uji F-Statistik	42
3.4.3.3 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	43
3.5 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	44
3.5.1 Variabel Independen.....	44
3.5.2 Variabel Dependen	46
BAB IV PEMBAHASAN	48
4.1 Gambaran Umum Penelitian.....	48
4.2 Hasil Penelitian.....	48
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	48
4.2.2 Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	51
4.2.3 Uji Asumsi Klasik	55

4.2.4 Regresi Data Panel.....	57
4.2.5 Pengujian Hipotesis	58
4.3 Pembahasan Penelitian	62
BAB V PENUTUP.....	66
5.1 Kesimpulan.....	66
5.2 Saran	67
5.3 Keterbatasan Penelitian	67
DAFTAR PUSTAKA.....	69
LAMPIRAN	73

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Kinerja Keuangan Perusahaan	2
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	19
Tabel 3.1	Penetapan Sampel	31
Tabel 3.2	Daftar Nama Perusahaan Sampel Penelitian	32
Tabel 3.3	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	46
Tabel 4.1	Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	49
Tabel 4.2	Hasil Uji Chow.....	52
Tabel 4.3	Hasil Uji Hausman	53
Tabel 4.4	Hasil Uji <i>Langrange Multiplier</i>	54
Tabel 4.5	Hasil Uji Multikolinearitas.....	55
Tabel 4.6	Hasil Uji Heteroskedastisitas	56
Tabel 4.7	Hasil Uji Regresi Data Panel	57
Tabel 4.8	Hasil Uji t-Statistik.....	59
Tabel 4.9	Hasil Uji F-Statistik	60
Tabel 4.10	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	24
-------------------------------------	----

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Indonesia terkenal di seluruh dunia karena sumber daya alamnya yang luas, termasuk hasil bumi maupun tambang dan mineral. Kekayaan hayati salah satu sumber daya alam yang tersebar di seluruh wilayah Indonesia berada di urutan terbesar kedua di dunia. Menurut data dari US Geological Survey (USGS) Indonesia berada di peringkat kesembilan sebagai negara yang memiliki potensi sumber daya tambang berlimpah. Dengan demikian, sektor utama memiliki banyak potensi dan sangat strategis untuk pertumbuhan ekonomi Indonesia. Menurut Badan Pusat Statistik (BPS), ekonomi Indonesia pada tahun 2022 tumbuh sebesar 5,31%, lebih tinggi dari pertumbuhan 3,70% pada tahun 2021. Hal ini juga mendorong investor untuk investasi pada perusahaan. Laporan keuangan yang dipublikasikan ke publik membantu investor menilai kondisi dan kinerja keuangan perusahaan.

Kinerja keuangan sendiri adalah pengukuran yang dilakukan oleh suatu perusahaan untuk menunjukkan seberapa baik keadaan keuangannya dalam jangka waktu tertentu. Selama periode waktu tertentu, kinerja keuangan suatu perusahaan diukur untuk memberikan informasi tentang apa yang telah dicapai oleh perusahaan dengan menunjukkan kondisi perusahaan tersebut. Informasi mengenai kinerja keuangan akan sangat penting bagi investor saat mereka membuat keputusan investasi. Pengukuran kinerja keuangan dilakukan dengan

cara mendapatkan informasi yang bermanfaat tentang penggunaan dana, efektivitas, efisiensi serta kemudahan pengambilan keputusan (Rahmani, 2020).

Penemuan virus Covid-19 telah mengejutkan dunia dalam beberapa tahun terakhir. Menurut World Health Organization (WHO), menyatakan bahwa virus Covid-19 menyebabkan infeksi saluran pernapasan yang menyerang manusia dan pertama kali muncul di sebuah kota di China pada tahun 2020. Pandemi Covid-19 berdampak pada setiap daerah di Indonesia. Aeni, (2021) menyatakan bahwa faktor sosial, kesehatan dan ekonomi merupakan pihak yang paling terkena dampaknya.

Pandemi Covid-19 tidak hanya berdampak pada kesehatan masyarakat, tetapi juga berdampak pada perekonomian Indonesia karena banyak sektor perusahaan yang harus menghentikan operasional untuk mencegah penyebaran virus Covid-19. Kinerja keuangan perusahaan juga terkena dampak pandemi ini. Penulis membandingkan kinerja keuangan 16 perusahaan yang menerbitkan laporan keuangan tahun 2019 dan 2020 di Bursa Efek Indonesia (BEI), antara lain ditunjukkan pada tabel di bawah ini :

Tabel 1.1 Kinerja Keuangan Perusahaan

No	Kode Saham	Nama Perusahaan	2019	2020	Penurunan/ Kenaikan
1.	AKRA	PT AKR Corporindo Tbk	0,033	0,051	(0,019)
2.	ALKA	PT Alakasa Industrindo Tbk	0,012	0,016	(0,004)
3.	ANTM	PT Aneka Tambang Tbk	0,006	0,036	(0,030)
4.	BESS	PT Batulicin Nausantara Maritim Tbk	0,017	0,083	(0,065)

No	Kode Saham	Nama Perusahaan	2019	2020	Penurunan/ Kenaikan
5.	BSML	PT Bintang Samudera Indonesia Tbk	0,007	0,002	0,005
6.	CITA	PT Cita Mineral Investindo Tbk	0,170	0,157	0,013
7.	ELSA	PT Elnusa Tbk	0,052	0,033	0,019
8.	IFSH	PT Ifishdeco Tbk	0,082	0,021	0,061
9.	ISSP	PT Steel Pipe Industry of Indonesia Tbk	0,029	0,029	0,00
10.	PTBA	PT Bukit Asam Tbk	0,155	0,100	0,055
11.	RMKE	PT RMK Energy Tbk	0,047	0,079	(0,032)
12.	RUIS	PT Radiant Utama Interinsco Tbk	0,026	0,020	0,006
13.	SEMA	PT Semacom Integrated Tbk	0,021	0,021	0,00
14.	SGER	PT Sumber Global Energy Tbk	0,032	0,040	(0,008)
15.	SICO	PT Sigma Energy Compressindo Tbk	0,032	0,064	(0,031)
16.	TCPI	PT Transcoal Tbk	0,088	0,021	0,067

Sumber: Data diolah penulis

Dari tabel 1.1 diatas menjelaskan bahwa kinerja keuangan perusahaan yang terjadinya penurunan yaitu pada 7 perusahaan yang mengalami penurunan dengan kode saham sebagai berikut: AKRA, ALKA, ANTM, BESS, RMKE, SGER dan SICO. Kinerja perusahaan yang mengalami kenaikan ditunjukkan pada 7 perusahaan yaitu dengan kode saham BSML, CITA, ELSA, IFSH, PTBA, RUIS dan TCPI. Perusahaan yang tidak mengalami perubahan signifikan dengan kode saham ISSP dan SEMA. Tabel tersebut menggambarkan bagaimana pandemi Covid-19 di Indonesia mempengaruhi kinerja keuangan perusahaan.

Kondisi adanya penurunan kinerja keuangan akan berdampak signifikan terhadap perekonomian Indonesia. Salah satu fenomena penurunan pendapatan akibat adanya pandemi Covid-19 berdasarkan Liputan6.com yaitu laba PT Aneka Tambang Tbk (ANTM) meningkat sebesar 492,9% pada tahun 2020, tetapi pendapatan turun sebesar 16,3% dan beban pokok penjualan turun sebesar 19,01% di tahun 2020. Pada PT Timah Tbk (TINS) mengalami kerugian sebesar Rp 340,60 miliar pada 2020, menurun dari kerugian tahun sebelumnya sebesar 611,28 miliar dan pendapatan TINS turun sebesar 21,33% pada tahun 2020. PT Bukit Asam Tbk (PTBA) juga mengalami penurunan pendapatan sebesar 20,48% di 2020. Menurut Hans Kwee direktur Anugerah Mega Investama, pandemi Covid-19 menjadi salah satu penyebab utama penurunan pendapatan ketiga perusahaan pada tahun 2020, karena penurunan harga komoditas dan keterlambatan distribusi akibat pandemi Covid-19 menyebabkan penurunan penjualan.

Menurut fenomena yang sudah diuraikan diatas dapat diketahui bahwa pandemi Covid-19 telah menyebabkan penurunan pendapatan terhadap kinerja keuangan, yang disebabkan oleh lemahnya efektivitas serta efisiensi perusahaan terhadap kinerja keuangan. Eksistensi perusahaan sektor pertambangan sebagai entitas dengan peran strategis dalam perekonomian nasional. Pandemi Covid-19 juga menjadi salah satu penyebab melemahnya para investor yang ingin menanamkan modalnya di Indonesia. Oleh karena itu, agar aktivitas dan operasional perusahaan dapat berjalan lancar, maka perusahaan di sektor pertambangan harus terus dituntut untuk berkinerja yang baik dalam segala situasi termasuk selama pandemi Covid-19. Selain itu, jika perusahaan pertambangan

mampu mempertahankan stabilitas kinerjanya maka kepercayaan investor akan meningkatkan pertumbuhan ekonomi nasional.

Teori keagenan (*Agency Theory*) menjelaskan bahwa kinerja keuangan diharapkan akan dapat mengurangi biaya keagenan (*agency cost*) dan sebagai tolak ukur keberhasilan manajer dalam menjalankan perusahaan. Kinerja keuangan yaitu kemampuan perusahaan dalam mengatur dan mengendalikan sumber daya yang dimiliki, serta sebagai pertanggungjawaban manajemen perusahaan kepada pemegang kepentingan atas pengelolaan modal yang diberikan (Katherine & Nariman, 2022). Teori *trade off* menyatakan bahwa peningkatan kinerja keuangan yang tinggi dengan pembiayaan utang yang lebih tinggi dari manfaat utang menyebabkan kinerja keuangan menjadi lebih rendah. Menurut Irungu et al., (2018) berpendapat bahwa teori *trade off* dapat memberikan peningkatan biaya dan manfaat dari penggunaan utang, serta pembiayaan yang dimiliki perusahaan pada periode berikutnya.

Perusahaan memiliki kinerja keuangan yang baik jika ada keseimbangan antara pendapatan bersih dengan jumlah *asset* yang dimiliki. Nilai Return on Asset (ROA) yang tinggi menunjukkan kinerja keuangan yang baik, yang ditunjukkan dengan pendapatan bersih yang dihasilkan oleh perusahaan yang lebih besar dibandingkan dengan jumlah *asset* yang dimilikinya (Putri & Dermawan, 2020). Beberapa faktor yang dapat mempengaruhi kinerja keuangan dalam perusahaan adalah *Tangibility*, *Asset Turnover* dan *Leverage*.

Menurut Sari & Setiawan (2021) *Tangibility* adalah *asset* tetap berwujud yang diukur dengan cara perusahaan menggunakan *asset* jangka panjang untuk

menjamin operasional dan mengurangi risiko bagi kreditur. Kreditur akan semakin mudah memberikan pinjaman jika semakin banyak *Tangibility* yang dimiliki perusahaan, hal ini akan menyebabkan meningkatnya tingkat hutang (Yunita & Seno, 2018). Penelitian ini didukung teori *trade off* menyatakan perusahaan dengan tingkat *tangibility* yang tinggi akan menggunakannya sebagai jaminan untuk mendapatkan pinjaman. Kreditur cenderung tertarik kepada *tangibility* yang dijadikan jaminan, sehingga akan meminjamkan dana kepada perusahaan yang memiliki lebih banyak *tangibility* (Putri, 2023). *Tangibility* dalam penelitian ini diukur melalui rasio *Tangibility Asset* (TANG).

Tangibility memiliki dampak positif dari aset berwujud yaitu *asset* tersebut dapat dengan mudah dipantau dan memberikan jaminan yang baik, sehingga membantu meminimalkan konflik keagenan antara kreditur dan pemegang saham. Namun, *tangibility* berdampak negatif terhadap kinerja perusahaan karena tingginya tingkat kepemilikan aset berwujud biasanya mengakibatkan rendahnya keuntungan akibat meningkatnya biaya modal (Tumba & Murtini, 2021). Namun kepemilikan *asset* tetap yang berlebihan tidak menjamin peningkatan kinerja keuangan atau perolehan pendapatan yang lebih tinggi bagi perusahaan. Hal ini disebabkan karena perusahaan yang memiliki aset berwujud dalam jumlah besar akan mengalami penurunan laba akibat meningkatnya biaya modal (Ayuningtyas & Mawardi, 2022).

Pada penelitian yang telah dilakukan terdahulu terdapat hasil yang berbeda antara pengaruh *tangibility* terhadap kinerja keuangan. Pada penelitian Jordan (2018), İltaş & Demirgüneş, (2020) dan Irungu et al., (2018) menunjukkan bahwa

tangibility berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan. Dengan kata lain, semakin tinggi *tangibility* maka kinerja keuangan perusahaan akan meningkat, perusahaan dengan *asset* tetap yang besar cenderung lebih mudah mendapatkan sumber pendanaan karena perusahaan memiliki jaminan yang cukup untuk menerima pinjaman. Selanjutnya penelitian yang dilakukan oleh Ayuningtyas & Mawardi, (2022), Jesslyn & Susanti, (2023), Putri & Dermawan, (2020) dan Aldy et al., (2018) menunjukkan bahwa *tangibility* berpengaruh negatif terhadap kinerja keuangan.

Keefektifan penggunaan aset sebuah perusahaan dapat diukur dengan *assets turnover*. *Assets turnover* adalah rasio yang digunakan untuk menghitung perputaran *asset* sebuah perusahaan dan menghitung berapa banyak penjualan yang dihasilkan dari setiap rupiah aktiva yang dimiliki (Kasmir, 2018:185). *Assets turnover* dalam penelitian ini diukur melalui rasio Total *Assets turnover* (TATO). Total *assets turnover* menggambarkan bahwa kemampuan perusahaan dalam menggunakan aset yang dimilikinya untuk meningkatkan penjualan. Semakin tinggi *assets turnover* pada perusahaan maka semakin baik keadaan perusahaan dalam mengelola asetnya, karena dalam penggunaan aktiva yang efektif untuk menghasilkan penjualan, sehingga kinerja keuangan akan semakin membaik (Purba, 2022).

Rasio *assets turnover* ialah pengukuran seberapa efisiensi perusahaan dalam mengalokasikan sumber daya yang dimiliki (Arif, 2021). Total *Assets turnover* digunakan sebagai indikator kinerja manajemen yang menunjukkan seberapa besar perusahaan memprioritaskan efisiensi dan efektivitas dalam kegiatan

operasinya. Dimensi atau indikator *assets turnover* ini dapat digunakan sebagai rasio untuk mengukur seberapa efektivitas pengelolaan kinerja manajemen perusahaan (Arif, 2021).

Hubungan antara *assets turnover* terhadap kinerja keuangan banyak peneliti membahas dengan hasil yang berbeda. Dalam penelitian Rahmah et al., (2023), Abbas (2018) dan Nurlaela et al., (2019) menunjukkan hasil yang positif dan signifikan antara *assets turnover* dengan kinerja keuangan. Hasil ini menunjukkan semakin tinggi *assets turnover* maka penggunaan *asset* perusahaan semakin meningkat dan meningkatkan profit penjualan. Peneliti lainnya melakukan penelitian yang sama namun dengan hasil yang berbeda yaitu Dewi et al., (2019) dan (H. S. Lestari, 2021) menunjukkan hubungan negatif dan signifikan antara *assets turnover* dan kinerja keuangan.

Selain dari beberapa faktor di atas yang mempengaruhi kinerja keuangan ada juga faktor lain yang dapat mempengaruhi kinerja keuangan yaitu *leverage*. Menurut Barly (2018) rasio *leverage* adalah mengukur berapa besar perusahaan dibiayai dengan utang. Rasio *leverage* menunjukkan jumlah utang yang digunakan untuk membiayai *asset* yang digunakan perusahaan untuk menjalankan operasionalnya. Dalam penelitian ini *leverage* diukur dengan rasio *Debt to Asset* (DAR). Semakin besar rasio *leverage* menunjukkan bahwa lebih banyak modal pinjaman yang digunakan untuk investasi pada *asset* yang akan menghasilkan keuntungan bagi perusahaan.

Hubungan antara *leverage* terhadap kinerja keuangan telah banyak dibahas peneliti dengan hasil yang berbeda. Dalam penelitian (Astutik & Anggraeny,

2019) dan (Widodo, 2018) menunjukkan hasil yang positif dan signifikan antara *leverage* dengan kinerja keuangan. Hasil ini menunjukkan semakin tinggi rasio *leverage* maka besarnya total utang terhadap keseluruhan total *asset* yang dimiliki oleh perusahaan. Peneliti lainnya melakukan penelitian yang sama namun dengan hasil yang berbeda yaitu (Febrianti & Suartini, 2021), (Ariani & Bati, 2020), (Wandasari et al., 2021), Dey et al., (2018) dan Arhinful & Radmehr, (2023) menunjukkan hubungan negatif dan signifikan antara *leverage* dan kinerja keuangan.

Berdasarkan hasil penelitian sebelumnya menunjukkan adanya *research gap*. Tidak konsistennya hasil penelitian tersebut perlu dilakukan kembali penelitian tentang pengaruh dari variabel independen yaitu *tangibility*, *asset turnover* dan *leverage* dan variabel dependen yaitu kinerja keuangan. Dimana penelitian sebelumnya menghasilkan hasil yang berbeda-beda, beberapa hasilnya berpengaruh sementara yang lain tidak berpengaruh. Oleh karena itu penulis ingin melakukan penelitian ini untuk menemukan hasil yang signifikan.

Peneliti ini juga mengacu dari penelitian yang dilakukan oleh (Ayuningtyas & Mawardi, 2022) dengan menggunakan 4 variabel independen yaitu struktur modal, ukuran perusahaan, *tangibility* dan pertumbuhan penjualan, variabel dependen yaitu kinerja keuangan. Pada penelitian tersebut menunjukkan hasil yang berbeda seperti *tangibility* berpengaruh negatif signifikan terhadap kinerja keuangan. Sehingga penulis tertarik ingin mengambil variabel *tangibility* dan beberapa variabel yang merupakan saran dari penelitian sebelumnya. Perbedaan selanjutnya terletak pada tahun penelitian yang mana penelitian terdahulu yang

dilakukan oleh (Ayuningtyas & Mawardi, 2022) tahun 2016-2020 sedangkan dalam penelitian ini tahun 2018-2022, untuk objek penelitian yang dilakukan sebelumnya menggunakan objek perusahaan barang konsumen primer yang terdaftar di BEI sedangkan pada penelitian ini objek penelitian pada perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di BEI.

Diharapkan dari penelitian ini dapat memberikan informasi yang bermanfaat untuk meningkatkan penerapan *Tangibility*, *Asset Turnover* dan *Leverage* terhadap Kinerja Keuangan dalam rangka pengelolaan perusahaan, terutama yang terkait dengan usaha kinerja keuangan perusahaan. Namun pada penelitian terdahulu belum ada yang meneliti *tangibility*, *asset turnover* dan *leverage* terhadap kinerja keuangan secara bersamaan. Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan, penulis melakukan penelitian yang berjudul **“Pengaruh *Tangibility*, *Asset Turnover* dan *Leverage* terhadap Kinerja Keuangan” (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022).**

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah penulis jabarkan, dapat diketahui rumusan masalah yaitu:

1. Bagaimanakah pengaruh *tangibility* terhadap kinerja keuangan?
2. Bagaimanakah pengaruh *asset turnover* terhadap kinerja keuangan?
3. Bagaimanakah pengaruh *leverage* terhadap kinerja keuangan?
4. Bagaimanakah pengaruh *tangibility*, *asset turnover* dan *leverage* terhadap kinerja keuangan?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah penelitian diatas, maka tujuan dari penelitian ini yaitu:

1. Untuk menguji pengaruh *tangibility* terhadap kinerja keuangan.
2. Untuk menguji pengaruh *asset turnover* terhadap kinerja keuangan.
3. Untuk menguji pengaruh *leverage* terhadap kinerja keuangan.
4. Untuk menguji pengaruh *tangibility*, *asset turnover* dan *leverage* terhadap kinerja keuangan.

1.4 Manfaat Penelitian

Manfaat yang diharapkan dari penelitian ini adalah:

1. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat digunakan untuk memperluas literatur tentang pengaruh *tangibility*, *asset turnover* dan *leverage* terhadap kinerja keuangan.

2. Manfaat Praktis

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan sumber informasi mengenai *tangibility*, *asset turnover* dan *leverage* sehingga dapat dijadikan bahan pertimbangan bagi perusahaan agar dalam melaporkan dan mengevaluasi tingkat kinerja keuangan.

DAFTAR PUSTAKA

- Abbas, D. S. (2018). *Pengaruh Current Ratio, Account Receivable Turnover, Inventory Turnover, Total Asset Turnover dan Debt To Equity terhadap Return on Asset (Pada Perusahaan manufaktur sub sektor otomotif dan komponen yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2011-2014)*. *Competitive Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 2(1), 55-72.
- Aeni, N. (2021, Juni). *Pandemi COVID-19: Dampak Kesehatan, Ekonomi, dan Sosial*. *Jurnal Litbang: Media Informasi Penelitian, Pengembangan dan IPTEK*, 17, 17-34.
- Aldy, M., Dwita, S., Afriyenti, M., & Afriyenti, D. (2018). *Pengaruh Dari Intensitas Modal dan Tangibility Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Asuransi dan Perbankan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2011-2015)*. 14(1), 80–93.
- Arhinful, R., & Radmehr, M. (2023). *The effect of financial leverage on financial performance: evidence from non-financial institutions listed on the Tokyo stock market*. *Journal of Capital Markets Studies*, 7(1), 53–71. <https://doi.org/10.1108/jcms-10-2022-0038>
- Ariani, D., & Bati, B. (2020). *Pengaruh CR, DER Dan DAR Terhadap ROA Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Farmasi Yang Terdaftar Di BEI*. *Jurnal Manajemen, Ekonomi Sains*, 1(2), 10–20.
- Arif, M. (2021). *Pengaruh Current Ratio Debt Equity Ratio Dan Total Asset Turnover Terhadap Return on Asset Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia*. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Bisnis*, 21(2), 147–161. <https://doi.org/10.30596/jrab.v21i2.7898>
- Astria, Tia. (2018). *Analisis Pengaruh Audit Tenure Struktur Corporate Governance, dan Ukuran KAP Terhadap Integritas Laporan Keuangan*. Fakultas Ekonomi, Universitas Diponegoro. Semarang
- Astutik, E. F., & Anggraeny, A. N. (2019). *Pengaruh Current Ratio (CR) dan Debt To Asset Ratio (DAR) Terhadap Return On Asset (ROA) Pada PT. Indocement Tunggal Prakarsa Tbk Periode 2008-2017*. *Jurnal Sekuritas (Saham, Ekonomi, Keuangan Dan Investasi)*, 3(1), 97.
- Ayuningtyas, A. H., & Mawardi, W. (2022). *Analisis Pengaruh Struktur Modal, Ukuran Perusahaan, Tangibilitas, Dan Pertumbuhan Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Dengan Good Corporate Governance Sebagai Variabel Moderasi (Studi Pada Perusahaan Barang Konsumen Primer Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2016-2020)*. *Diponegoro jurnal of management* 11, 1–13.

- Barly, Harry. (2018). *Pengaruh Leverage dan firm Size Terhadap Penghindaran Pajak*. Jurnal Ilmiah Akuntansi Universitas Pamulang, Vol.6, No.2,2018
- Basuki, A. T. (2019). *Buku Pratikum Eviews Program Studi Magister Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta*. Danisa Media.
- Brigham, E.F. dan J.F. Houston. (2018). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Edisi 14. Salemba Empat. Jakarta.
- Desi, F. D. S. (2020). *Pengaruh Current Ratio dan Total Assets Turnover terhadap Return On Equity Pada Perusahaan Farmasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia*.
- Dewi, D. S., Susbiyani, A., & Syahfrudin, A. (2019). *Pengaruh Penerapan Good Corporate Governance, Total Asset Turn Over dan Kepemilikan Institusional Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan*. International Journal of Social Science and Business, 3(4), 473. <https://doi.org/10.23887/ijssb.v3i4.21642>
- Dey, R. K., Hossain, S. Z., & Rahman, R. A. (2018). *Effect of Corporate Financial Leverage on Financial Performance: A Study on Publicly Traded Manufacturing Companies in Bangladesh*. Asian Social Science, 14(12), 124. <https://doi.org/10.5539/ass.v14n12p124>
- Dividen, P., Ngan, A., & Tumba, B. (2019). *Pengaruh Dividen, Hutang, Risiko, Likuidity, Tangibility, Company Growth, Firm Size, Dan Overinvestment Terhadap Kinerja Perusahaan*. 37–48.
- Endang P. (2019). *Jurnal Tentang Koefisien Determinasi*. 3(1), 97–111.
- Febrianti, C., & Suartini, S. (2021). *Pengaruh Current Ratio (CR) Dan Debt to Asset Ratio (DAR) Terhadap Return on Asset (ROA)*. Costing: Journal of Economic, Business and Accounting, 4(2), 492-497.
- Hamid, R. S., Bachri, S., Salju, & Ikbal, M. (2020). *Panduan Praktis Ekonometrika: Konsep Dasar dan Penerapan Menggunakan Eviews 10*.
- Harmono. (2020). *Manajemen Keuangan Berbasis Balanced Scorecard Pendekatan Teori, Kasus, dan Riset Bisnis*. (Edisi 1). Jakarta: Bumi Aksara.
- Hery. (2018). *Analisis Laporan Keuangan : Integrated and Comprehensive Edition*. Cetakan Ketiga. PT. Gramedia : Jakarta.
- H. S. Lestari, R. D. D. N. C. (2021). *Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Rasio Keuangan Sebagai Prediktor Dari Kinerja Keuangan Perusahaan*. Jurnal Ekonomi, 26(3), 433. <https://doi.org/10.24912/je.v26i3.800>
- İltaş, Y., & Demirgüneş, K. (2020). *Asset Tangibility and Financial Performance: A Time Series Evidence*. Ahi Evran Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü Dergisi, 6(2), 345–364. <https://doi.org/10.31592/aeusbed.731079>

- Irungu, A. M., Muturi, P. W., Nasieku, T., & No, I. (2018). *Effect of Asset Tangibility on Financial Performance of Listed Firm in The Nairobi Securities Exchange*. *Journal of Finance and Accounting*, 2(3), 35–54.
- Ismanto, H., & Pebruary, S. (2021). *Aplikasi SPSS dan Eviews dalam Analisis Data Penelitian*. Deepublish.
- Jesslyn, G., & Susanti, M. (2023). *Pengaruh Struktur Modal, Size, Dan Tangibility Terhadap Kinerja Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di Bei*. *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 5(1), 2291-2300.
- Jordan, D. C. (2018). *Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kinerja Perusahaan Non Keuangan*. *Jurnal Manajemen Bisnis dan Kewirausahaan*, 2(5)
- Kasmir. (2018). *Analisis Laporan Keuangan*. Depok: PT Raja Grafindo Persada.
- Katherine, K., & Nariman, A. (2022). *Faktor Faktor Yang Mempengaruhi Kinerja... IV(2)*, 898–907.
- Lestari, P. (2020). *Pengaruh Likuiditas, Der, Firm Size, Dan Asset Turnover Terhadap Kinerja Keuangan*. *Jurnal Neraca: Jurnal Pendidikan Dan Ilmu Ekonomi Akuntansi*, 4(1), 1-10.
- Mursalim, N.R. (2018). *Analisis Pengukuran Kinerja Keuangan Berdasarkan Return On Equity (ROE) dan Return On Asset (ROA) Pada PT. Indosat Tbk*.
- Nurlaela, S., Mursito, B., Kustiyah, E., Istiqomah, I., & Hartono, S. (2019). *Asset Turnover, Capital Structure and Financial Performance Consumption Industry Company in Indonesia Stock Exchange*. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 9(3), 297–301. <https://doi.org/10.32479/ijefi.8185>
- Priyatno, D., (2022). *Olah Data Sendiri Analisis Regresi Linier dengan SPSS & Analisis Regresi Data Panel dengan Eviews*. Cahya Harapan.
- Putri. (2023). *Pengaruh Ukuran Perusahaan..., Alifia Ananda Putri, Fakultas Ekonomi Dan Bisnis UMP, 2023*. 13–37.
- Putri, M. C., & Dermawan, E. S. (2020). *Faktor - Faktor Yang Mempengaruhi Kinerja Kajian Teori*. 2(1), 469–477.
- Riswan & Hendri, D., (2019). *Desain Penelitian Statistika Multivariate*. Jl.Prof. Dr.Sowmantri Brojonegoro, komplek Unila Gedongmeneng Bandar Lampung.
- Rosmita Rasyid, W. H. (2020). *Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kinerja Keuangan Pada Perusahaan Manufaktur*. *Jurnal Paradigma Akuntansi*, 2(4), 1632. <https://doi.org/10.24912/jpa.v2i4.935>
- Satria, R. (2022). *Pengaruh Current Ratio (Cr) Dan Debt To Equity Ratio (Der)*

Terhadap Return on Asset (Roa) Pada Pt Mayora Indah Tbk Periode 2009 – 2020. Scientific Journal Of Reflection : Economic, Accounting, Management and Business, 5(2), 440–447. <https://doi.org/10.37481/sjr.v5i2.479>

Sekaran, U., & Bougie. R., (2017) *Metode Penelitian untuk Bisnis: Pendekatan Pengembangan-Keahlian*, Edisi 6, Buku 1, Cetakan Kedua, Salemba Empat, Jakarta Selatan 12610.

Sekaran, U., & Bougie. R., (2017) *Metode Penelitian untuk Bisnis: Pendekatan Pengembangan-Keahlian*, Edisi 6, Buku 2, Salemba Empat, Jakarta Selatan 12610.

Sugiyono. (2018). *Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta.

Supriyono, R. A. (2018). *Akuntansi Keperilakuan*. Yogyakarta: Gadjah Mada 72 University Press.

Toni, N. (2021). *Praktik Perataan Laba (Income Smoothing) Perusahaan : Strategi Peningkatan Profitabilitas, Financial Leverage, Dan Kebijakan Dividen Bagi Perusahaan*.

Virby, S. (2020). *Pengaruh Current Ratio (CR) dan Debt To Assets Ratio (DAR) Terhadap Return On Assets (ROA) (Studi Kasus Pada PT.Electronic City Tbk yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2008-2017)*. Jurnal Semarak, 3(1), 126. <https://doi.org/10.32493/smk.v3i1.4514>

Wandasari, N., Danisworo, D. S., & Djatnika, D. (2021). *Pengaruh CTO dan DAR terhadap ROA pada Perusahaan Industri Dasar dan Kimia di BEI Periode 2014-2018*. Indonesian Journal of Economics and Management, 1(2), 366–374. <https://doi.org/10.35313/ijem.v1i2.2504>

Widodo, Adiji. (2018). *Analisis Pengaruh Current Ratio (CR), Total Asset Turnover (TATO), dan Debt to Asset Ratio (DAR) terhadap Return On Asset (ROA), serta dampaknya terhadap Nilai Perusahaan*. Jurnal Ilmiah Manajemen Forkamma. 87-112.