

**PENGARUH *WORKING CAPITAL TURNOVER*, *CURRENT RATIO*,
DAN *DEBT ASSETS RATIO* TERHADAP *RETURN ON ASSETS*
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR
KIMIA YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA**



Skripsi Oleh :

**SINTIA DEWI
0101181419073
MANAJEMEN**

*Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih
Gelar Sarjana Ekonomi*

**KEMENTRIAN RISET, TEKNOLOGI DAN PENDIDIKAN TINGGI
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
2018**

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

PENGARUH *WORKING CAPITAL TURNOVER*, *CURRENT RATIO*, *DEBT TO ASSETS RATIO* TERHADAP *RETURN ON ASSETS* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR KIMIA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Disusun oleh :

Nama : Sintia Dewi
Nim : 01011181419073
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Bidang kajian : Manajemen keuangan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif

Tanggal persetujuan

Dosen Pembimbing

Tanggal

Ketua



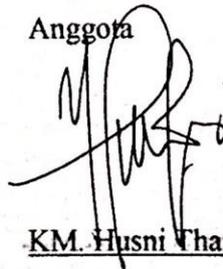
: 21 Februari 2018

Drs. H. Umar Hamdan AJ, M.B.A

NIP. 19500709 197404 1 001

Tanggal

Anggota



: 23 Februari 2018

KM. Husni Thamrin, S.E., M.M

NIP. 19840729 2014041 001

LEMBAR PERSETUJUAN SKIRPSI

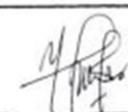
**PENGARUH *WORKING CAPITAL TURNOVER*, *CURRENT RATIO*,
DEBT TO ASSETS RATIO TERHADAP *RETURN ON ASSETS*
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR
KIMIA YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun Oleh :

Nama : Sintia Dewi
NIM : 01011181419073
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Bidang Kaji : Manajemen Keuangan

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 14 Maret 2018 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Indralaya, 14 Maret 2018

No	Nama	Tanda Tangan
1	Drs. H. Umar Hamdan AJ, M.B.A NIP. 195007091974041001	
2	KM. Husni Thamrin, S.E., M.M NIP. 198407292014021002	
3	Prof. Hj. Sulastri, M.E., M.Komp NIP. 195910231986012002	

Mengetahui
Ketua Jurusan Manajemen



Dr. Zakaria Wahab M.B.A
NIP : 19570741984031005

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tanda tangan dibawah ini :

Nama : Sintia Dewi
Nim : 01011181419073
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Bidang kajian : Manajemen keuangan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul :

PENGARUH *WORKING CAPITAL TURNOVER, CURRENT RATIO, DEBT TO ASSETS RATIO* TERHADAP *RETURN ON ASSETS* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR KIMIA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Pembimbing

Ketua : Drs. H. Umar Hamdan AJ, M.B.A
Anggota : KM. Husni Thamrin, S.E., M.M

Adalah benar hasil karya 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 kesarjanaaan.

Indralaya, 14 Maret 2018

Pembuat pernyataan



NIM.01011181419073

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya”
(Al-Baqarah : 286)

“ Baik menjadi orang penting, tapi lebih penting menjadi orang baik “

“I AM THE PRODUCT OF MY OWN MIND”

“If people want to see you as good person, they will. And if they want to see you as a bad person, absolutely nothing you do will stop them. Dont worry about what people think of you or about the way they try to make you feel”

Skripsi ini saya persembahkan kepada :

1. Kedua orang tuaku tercinta
2. Kakak dan Adikku tercinta
3. Sahabat-sahabat tersayang
4. Rekan-rekan seperjuangan
5. Almamaterku

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian dan skripsi ini. Shalawat dan salam penulis ucapkan kepada nabi junjungan umat, Nabi Muhammad SAW. Penulisan skripsi ini berjudul “PENGARUH *WORKING CAPITAL TURNOVER*, *CURRENT RATIO*, *DEBT TO ASSETS RATIO* TERHADAP *RETURN ON ASSETS* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR KIMIA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”. Skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat sarjana ekonomi program strata satu (S-1) fakultas ekonomi universitas sriwijaya.

Penulisan skripsi secara umum membahas mengenai bagaimana pengaruh *working capital turnover*, *current ratio*, dan *debt to assets ratio* terhadap *return on assets* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menggunakan total sampel (*total sampling*) atau memasukkan seluruh perusahaan manufaktur sub sektor kimia yang terdaftar di BEI. Sampel berjumlah 10 perusahaan. Periode data yang digunakan adalah laporan keuangan tahunan selama 2012-2016. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi berganda dan hipotesis dalam penelitian ini H1 : *Working capital turnover* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return on assets*. H2 : *current ratio* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return on assets*. H3 : *debt to assets ratio* berpengaruh negatif terhadap *return on asset*. H4 : *working capital turnover*, *currrent ratio*, *debt to assets ratio* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return on assets*. Hasil penelitian secara parsial menunjukkan variabel *working capital turnover* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return on assets*, variabel *current ratio* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return on assets*, serta variabel *debt to assets ratio* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return on assets*. Secara simultan ketiga variabel independen yaitu *working capital turnover*, *current ratio*, dan *debt to assets ratio*, berpengaruh positif dan signifikan terhadap *r eturn on assets* pada perusahaan manufaktur sub sektor kimia yang terdaftar di BEI dengan koefisien

determinasi diperoleh nilai R square (R^2) sebesar 0.207 atau 21% nilai tersebut menunjukkan bahwa keempat variabel tersebut mempengaruhi variabel Return on assets sebesar 29.6% sedangkan sisanya sebesar 79% dijelaskan oleh faktor lain yang tidak dijelaskan dalam penelitian ini.

Demikian skripsi ini dibuat, segala kesalahan dan kekurangan skripsi ini adalah tanggung jawab penulis. Penulis mengucapkan terimakasih kepada banyak pihak yang telah membantu dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Indralaya, 14 Maret 2018

Sintia Dewi

UCAPAN TERIMA KASIH

Selama penelitian dan penyusunan skripsi ini, penulis tidak luput dari berbagai kendala. Kendala tersebut dapat diatasi berkat bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak. Penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan rahmat, nikmat kesehatan dan kesempatan sehingga penulis bisa menyelesaikan penelitian ini.
2. Kedua orang tua yang luar biasa sabar, ayah Rahadian dan ibunda Basidah terimakasih untuk cinta, kasih sayang, nasehat, motivasi, pengorbanan serta doa-doa yang tak hentinya dipanjatkan demi lancarnya perkuliahan dan terselesainya penulisan skripsi ini.
3. Kakak dan Adik tersayang, Rico Stiadi Pratama, S.H dan Alexa Putri Nabila yang selalu memberikan semangat, dukungan dan motivasi dalam pengerjaan penelitian ini sekaligus partner berjuang untuk membahagiakan dan membanggakan ayah dan ibu.
4. Keluarga Besar H. Bangun dan Hj. Ajisiyah serta keluarga besar Djaini dan Zubaidah.
5. Drs. H. Umar Hamdan A.J.,M.B.A dan KM. Husni Thamrin, S.E., M.M., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah mengarahkan, memberi saran, mengkoreksi, serta memberikan motivasi kepada penulis dalam menyelesaikan penelitian ini.
6. Prof. Dr. Hj. Sulastri, M.E., M. Komp sebagai dosen penguji skripsi.
7. Dr. Hj. Zunaidah, Msi selaku dosen pembimbing akademik.
8. Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaff, MSCE rektor universitas sriwijaya.
9. Prof. Dr. Taufiq Marwa S.E. M.Si dekan fakultas ekonomi universitas sriwijaya
10. Bapak Zakaria Wahab, M.B.A selaku ketua jurusan manajemen fakultas ekonomi universitas sriwijaya.
11. Welly Nailis, S.E, M.M selaku sekretaris jurusan manajemen fakultas ekonomi universitas sriwijaya.
12. Semua bapak/ibu dosen jurusan manajemen yang telah memberikan ilmu pengetahuan selama penulis mengikuti kuliah di fakultas ekonomi universitas sriwijaya.
13. Sahabat-sahabat tercinta Nora Aprilia, Tias Puji Astuti, S.si, Mutiara Yamanda, S.pd., Rolika Winara, Ririn Rafita Malik, Puspitasari, Intan Restu, yang selalu menjadi tempat berbagi cerita, terimakasih untuk pelajaran, motivasi, semangat, saran, waktu dan kebersamaan selama ini.

14. Squad toke dedak kadang ado kadang idak, Adit, Noy, Adek, Ayu, Egik, Hen. Semoga reuni nanti sudah menceritakan kebahagiaan dan kesuksesan masing-masing.
15. Karolina, Am.Kep, TITALA (Tinda Tasya Lara), Iqbal Sanjaya, Bachrum Patari, Melinda Aisyah, Yessy Novitasari.
16. Manusia ter-setia mendengar keluh-kesahku tanpa memberi solusi, W.A.R.
17. Iwa, Beta, Yogak, Ibeng, Ejong, Ajik, Paul, deyok, anjas, thama, kak acik.
18. Amanah Squad acuu, Kak Ditak, Kak Tias Mirasih, Kak Bungek, Kak Hanum, Emak Erna, Ntan, Noy. Terimakasih untuk keberisikan yang tiada henti pun untuk sayang yang tiada tara.
19. Keluarga Mahasiswa Besemah Pagar Alam Universitas Sriwijaya. Terimakasih telah menjadi keluarga besar selama menuntut ilmu di bumi Caram Seguguk.
20. Rekan-rekan seperjuangan jurusan manajemen angkatan 2014, Rhoina, Nia, Lucky, Indri, Ipan, Fikri, Qolby dan semua yang tidak bisa disebutkan satu per satu terimakasih telah memberikan banyak pelajaran hidup selama menjalani masa perkuliahan di fakultas ekonomi universitas sriwijaya.
21. Pejuang ACC, Adella Tinessa, Aini Hamid, Regita Viron, Prima Agustini, Anisa Melinda, Indri Prameswari.
22. Admin Jurusan the best ever, Kak Helmy dan Mbak Ambar
23. Seluruh civitas akademika fakultas ekonomi jurusan manajemen yang telah banyak membantu penulis dalam menyelesaikan penelitian ini.

Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberi manfaat bagi pihak yang membutuhkannya dan semoga Allah SWT membalas segala kebaikan kepada semua pihak yang telah banyak mebantu dalam menyelesaikan skripsi ini.

Indralaya, 14 Maret 2018
Penulis,

Sintia Dewi

ABSTRAK

PENGARUH *WORKING CAPITAL TURNOVER*, *CURRENT RATIO*, *DEBT TO ASSETS RATIO* TERHADAP *RETURN ON ASSETS* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR KIMIA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh :

Sintia Dewi, Drs. H. Umar Hamdan AJ, M.BA.,
KM.Husni Thamrin, S.E.,M.M

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh variabel *working capital turnover*, *current ratio*, dan *debt to assets ratio* secara parsial dan simultan berpengaruh terhadap *return on assets* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Metode pengambilan sampel dari penelitian ini menggunakan total sampel sehingga diperoleh 10 perusahaan. Teknik analisis data yang digunakan adalah regresi linier berganda. Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa *working capital turnover* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return on assets*, *current ratio* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return on assets*, dan *debt to assets ratio* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return on assets*. Secara simultan keempat variabel tersebut mempengaruhi *return on assets* secara bersamaan pada perusahaan manufaktur sub sektor kimia yang terdaftar di BEI.

Kata kunci : *Return On Assets (ROA)*, *Working Capital Turnover (WCT)*, *Current Ratio (CR)*, *Debt To Assets Ratio (DAR)*

Telah kami setujui untuk ditempatkan pada lembar abstrak

Indralaya, Maret 2018
Mengetahui,

Ketua

Drs. H. Umar Hamdan AJ, M.B.A

NIP. 19500709 197404 1 001

Anggota

KM. Husni Thamrin, S.E., M.M

NIP. 19840729 2014041 001

Ketua Jurusan Manajemen

Dr. Zakaria Wahab, M.B.A

NIP.195707141984031005

The Influence of Working Capital Turnover, Current Ratio, and Debt to Assets Ratio to Return On Assets in Manufacturing Companies of Chemical sub-sector listed in Indonesia Stock Exchange

Sintia Dewi, Drs. H. Umar Hamdan AJ, M.BA.,
KM.Husni Thamrin, S.E.,M.M

Abstract: The objective of this study was to find out: whether or not there was a significant influence of working capital turnover, current ratio and debt to assets ratio partially and simultaneously to return on assets in manufacturing companies of chemical sub-sector listed in indonesia stock exchange. Ten company were chosen as the sample using total sampling. Data analysis with multilinier regression. The result partially showed that there was no significant influence of working capital turnover variable to return on assets, current ratio have a positive and significant influence, and there was negative significant influence between variable working capital turnover with return on assets. Simultaneously, these three variables affect the level of return on assets in manufacturing companies of chemical sub-sector listed in indonesia stock exchange.

Key Words: *Return On Assets (ROA), Working Capital Turnover (WCT), Current Ratio (CR), Debt to Assets Ratio (DAR)*

We've been approved to be placed on sheet of abstack

Indralaya, March 2018
Approved by,

Advisor 1,



Drs. H. Umar Hamdan AJ, M.B.A

NIP. 19500709 197404 1 001

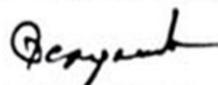
Advisor 2,



KM. Husni Thamrin, S.E., M.M

NIP. 19840729 2014041 001

Certified by
Head of Management Study Program



Dr. Zakaria wanad, M.B.A

NIP. 195707141984031005

RIWAYAT HIDUP



- Nama : Sintia Dewi
- Jenis Kelamin : Perempuan
- Tempat Tanggal Lahir : Pagar Alam, 06 Desember 1996
- Agama : Islam
- Kewarganegaraan : Indonesia
- Status Pernikahan : Belum Menikah
- Alamat : Ds. Meringang Lama, Rt 004/Rw 002, Kel. Penjalang, Kec. Dempo Selatan, Kota Pagar Alam, Sumatera Selatan
- Alamat E-Mail : Sintiadewirahadian@gmail.com
- No.Telp : (+62) 81368754033
- Pendidikan Formal :
- SD Negeri 19 Kota Pagar Alam
 - SMP Negeri 2 Kota Pagar Alam
 - SMA Negeri 1 Kota Pagar Alam
- Pengalaman Organisasi :
- Anggota OSIS SMP Negeri 2 Pagar Alam (2008-2009)
 - Anggota Ekstrakurikuler Basket SMA Negeri 1 Pagar Alam (2011-2012)
 - Anggota English Conversation Center SMA Negeri 1 Pagar Alam (2011-2012)
 - Anggota Patroli Keamanan Sekolah SMA Negeri 1 Pagar Alam (2011-2012)
 - Anggota OSIS SMA Negeri 1 Pagar Alam (2011-2012)
 - Wakil Kepala Hubungan Eksternal OSIS SMA Negeri 1 Pagar Alam (2012-2013)
 - Anggota Keluarga Mahasiswa Besemah Pagar Alam Universitas Sriwijaya (2014-2015)
 - Wakil Kepala Departemen Hubungan Masyarakat KMBP Universitas Sriwijaya (2016-2017)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN INTERGRITAS KARYA ILMIAH	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
UCAPAN TERIMAKASIH.....	viii
ABSTRAK	x
ABSTRACT	xi
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	xii
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
DAFTAR GRAFIK	xviii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xix
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian	10
1.4 Manfaat Penelitian	10
BAB II STUDI KEPUSTAKAAN	
2.1 Landasan Teori.....	11
2.1.1 Teori <i>Signalling</i>	11
2.1.2 Teori <i>Trade-Off</i>	12
2.1.3 Analisis Rasio Keuangan	12
2.1.3.1 Pengertian Rasio Keuangan	12
2.1.3.2 Macam-macam Rasio Keuangan.....	14
2.1.3.3 <i>Return On Assets</i>	15
2.1.3.4 <i>Working Capital Turnover</i>	17

2.1.3.5 <i>Current Ratio</i>	18
2.1.3.5 <i>Debt to Assets Ratio</i>	20
2.1.4 Hubungan Antar Variabel	21
2.1.4.1 Hubungan WCT Dengan ROA	21
2.1.4.2 Hubungan CR Dengan ROA	21
2.1.4.3 Hubungan DAR Dengan ROA	22
2.2 Penelitian Terdahulu	22
2.2 Penelitian Terdahulu	23
2.3 Kerangka Pemikiran	28
2.4 Hipotesis	29
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Ruang Lingkup Penelitian	30
3.2 Rancangan Penelitian	30
3.3 Jenis Dan Sumber Data	30
3.4 Teknik Pengumpulan Data	31
3.5 Populasi Dan Sampel	32
3.6 Teknnik Analisis Data	33
3.6.1 Uji Asumsi Klasik	33
3.6.2 Uji Regresi	35
3.6.2.1 Uji Koefisien Regresi Sederhana	35
3.6.2.2 Uji Regresi Berganda	36
3.6.2.3 Koefisien Determinasi	38
3.7 Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel	38
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	40
4.2 Hasil Penelitian	41
4.2.1 Hasil Uji Asumsi Klasik	41
4.2.1.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif	41
4.2.1.2 Hasil Uji Normalitas	42
4.2.1.3 Hasil Uji Multikolinieritas	44
4.2.1.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	45

4.2.1.5 Hasil Uji Autokorelasi.....	46
4.2.2 Hasil Uji Regresi	47
4.2.2.1 Hasil Uji Signifikansi Koefisiensi Parameter.....	48
4.2.2.2 Hasil Uji Koefisien Determinasi	49
4.2.2.3 Hasil Uji T.....	50
4.2.2.4 Uji Hasil Uji Kelayakan Model.....	51
4.3 Hasil Pembahasan	53
4.3.1 Pengaruh WCT terhadap ROA.....	53
4.3.1 Pengaruh CR terhadap ROA	56
4.3.1 Pengaruh DAR terhadap ROA	58
4.4 Implikasi Teoritis	59
4.5 Implikasi Praktis	60
BAB V PENUTUP	
5.1 Kesimpulan	63
5.3 Saran.....	64
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	66
DAFTAR PUSTAKA	67
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	23
Tabel 3.1 Sampel Penelitian.....	32
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel.....	39
Tabel 4.1 Uji Statistik Deskriptif	41
Tabel 4.2 Uji Normalitas Sebelum Transformasi	43
Tabel 4.3 Uji Normalitas Setelah Transformasi.....	44
Tabel 4.4 Uji Multikolinieritas.....	45
Tabel 4.5 Uji Autokorelasi.....	47
Tabel 4.6 Uji Signifikansi Koefesien Parameter.....	48
Tabel 4.7 Uji Koefesien Determinasi.....	50
Tabel 4.8 Uji T Parsial	50
Tabel 4.9 Uji Kelayakan Model.....	52
Tabel 4.10 Model Hipotesis	53
Tabel 4.11 Persentase Kas, Piutang dan Persediaan	54
Tabel 4.12 Rata-rata WCT dan ROA.....	55
Tabel 4.13 Persentase CR	57

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	29
Gambar 4.1 Uji Heteroskedastisitas	46

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 NPM Industri Kimia	5
Grafik 1.2 Perkembangan ROA pada perusahaan Kimia.....	6
Grafik 1.3 Nilai Impor Sektor Pengolahan	7
Grafik 1.4 Nilai Ekspor Sektor Pengolahan.....	7

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan	71
Lampiran 2 Data Perusahaan	72
Lampiran 3 Hasil Pengolahan Data.....	76

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Pertumbuhan ekonomi di Indonesia masih termasuk dalam kategori perekonomian berkembang. Hal ini membuat perusahaan-perusahaan yang berdiri di Indonesia harus pintar mensiasati strategi guna menghadapi berbagai macam kondisi dan situasi yang mungkin akan terjadi dalam usaha mempertahankan kelangsungan hidup perusahaan.

Pertumbuhan ekonomi negara yang berkembang serta dipengaruhi oleh keadaan perekonomian global yang membuat persaingan bukan hanya antar perusahaan dalam negeri namun juga perusahaan yang berasal dari luar negeri memaksa para manajer perusahaan harus siap menghadapi segala kemungkinan terlebih keadaan politik di Indonesia yang juga tidak stabil, peraturan pemerintah yang sering berubah membuat para manajer terpaksa merubah strategi awal dan tentu saja ini berdampak pada kegiatan operasional perusahaan.

Indonesia sebagai negara berkembang dihadapkan pada permasalahan-permasalahan yang sering terjadi pada negara berkembang pada umumnya. Permasalahan seperti tingkat pendapatan negara rendah, kesejahteraan masyarakat rendah, kekurangan dana untuk pengolahan hingga tingginya tingkat pengangguran membuat Indonesia menggantungkan harapan yang besar terhadap perusahaan-perusahaan yang berdiri di dalam negeri.

Perusahaan-perusahaan pada sektor industri terutama pada sektor pengolahan atau manufaktur merupakan sektor yang paling berpengaruh dalam

perekonomian suatu negara. Nilai kapitalisasi tinggi yang tertanam di dalam sektor ini diharapkan mampu menggerakkan perekonomian negara dan mengurangi permasalahan-permasalahan yang ada dalam bidang ekonomi.

Menurut Undang-Undang Nomor 5 Tahun 1984 tentang Perindustrian, industri adalah kegiatan ekonomi yang mengolah bahan mentah, bahan baku, barang setengah jadi, dan/atau barang jadi menjadi barang dengan nilai yang lebih tinggi untuk penggunaannya, termasuk kegiatan rancang bangun dan perekayasaan industri. Perusahaan manufaktur yang merupakan perusahaan yang bergerak dalam pengolahan bahan baku menjadi barang jadi yang memiliki nilai jual atau memberikan nilai tambah (*value added*) merupakan sektor yang mempunyai nilai investasi tinggi juga memiliki lingkungan persaingan yang ketat, oleh sebab itu para manajer perusahaan harus menyusun strategi-strategi operasional perusahaan yang mumpuni untuk menghadapi persaingan dalam dunia usaha.

Strategi yang paling penting untuk perusahaan mampu bertahan dan bersaing yaitu strategi pengelolaan sumber daya perusahaan guna menghasilkan keuntungan yang optimal. Keuntungan bagi perusahaan atau disebut profitabilitas dapat diukur dengan menggunakan rasio profitabilitas (*profitability ratio*). Rasio ini dapat dihitung salah satunya dengan menggunakan *Return On Assets* (ROA), yaitu rasio yang digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam mendapatkan keuntungan dengan menggunakan seluruh aktiva yang dimiliki untuk menghasilkan keuntungan setelah pajak. *Return on assets* merupakan salah satu alat yang digunakan untuk mengukur kinerja keuangan perusahaan. Semakin tinggi ROA maka kinerja perusahaan semakin baik karena

tingginya ROA mengindikasikan tingginya pendapatan setelah pajak (*earning after tax*).

Menurut Sudana (2015) rasio ROA penting bagi pihak manajemen untuk mengevaluasi efektivitas dan efisiensi manajemen perusahaan dalam mengelola seluruh aktiva perusahaan, semakin besar ROA maka semakin efisien penggunaan aktiva perusahaan atau dengan kata lain dengan jumlah aktiva yang sama bisa dihasilkan laba yang lebih besar.

Perusahaan dalam usahanya mendapatkan keuntungan atau laba dari kegiatan harus membuat strategi penggunaan modal kerja perusahaan yang digunakan untuk pembiayaan kegiatan operasional guna mencapai tujuan perusahaan. Modal kerja menurut Kasmir (2012) merupakan modal yang digunakan untuk melakukan kegiatan operasi perusahaan. Modal kerja diartikan sebagai investasi yang ditanamkan dalam aktiva lancar atau aktiva jangka pendek seperti kas, bank, surat-surat berharga, piutang, dan persediaan. Modal kerja sangat penting bagi perusahaan sebagai motor penggerak dalam sistem keuangan perusahaan.

Manajemen modal kerja yang baik dapat dilihat dari efisiensi modal kerja. Pengukuran efisiensi modal kerja umumnya diukur dengan melihat perputaran modal kerja (*working capital turnover*) yang merupakan bagian dari rasio aktivitas, jika perputaran modal kerja semakin tinggi maka semakin cepat dana atau kas yang diinvestasikan dalam modal kerja kembali menjadi kas, hal itu berarti keuntungan perusahaan dapat lebih cepat diterima.

Selain permasalahan mengenai perencanaan modal kerja perusahaan juga dihadapkan pada masalah penentuan sumber dana. Pemenuhan kebutuhan dana

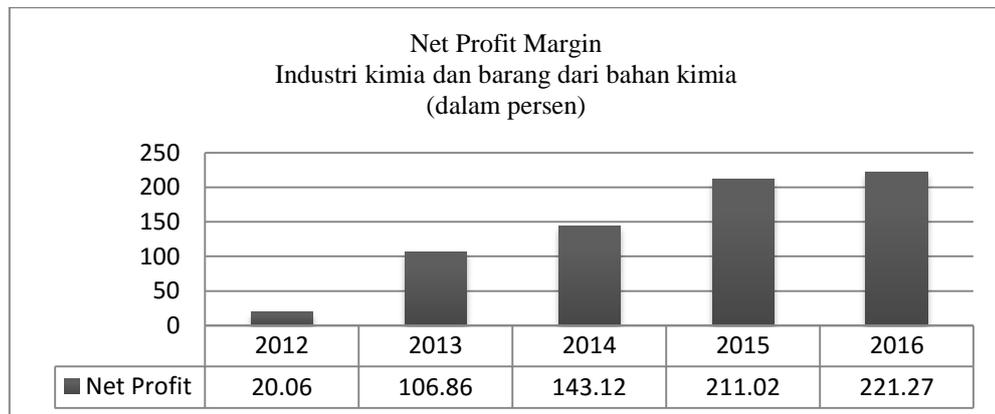
suatu perusahaan dapat dipenuhi dari sumber internal perusahaan, yaitu dengan mengusahakan penarikan modal melalui penjualan saham kepada masyarakat atau laba ditahan yang tidak dibagi dan digunakan kembali sebagai modal. Pemenuhan kebutuhan dana perusahaan dapat juga dipenuhi dari sumber eksternal yaitu dengan meminjam dana kepada pihak kreditur seperti bank, lembaga keuangan bukan bank, atau dapat pula perusahaan menerbitkan obligasi untuk ditawarkan kepada masyarakat. Pembiayaan yang berasal dari internal biasanya bersifat terbatas. Oleh sebab itu perusahaan akan mencari sumber pendanaan dari pihak ketiga yang kemudian akan menimbulkan beban tetap bagi perusahaan.

Penggunaan hutang oleh perusahaan akan berpengaruh terhadap risiko dan pengembalian. Rasio untuk mengukur seberapa besar aktiva perusahaan dibiayai oleh hutang salah satunya menggunakan *Debt to Assets Ratio* (DAR). Rasio ini juga dapat digunakan untuk melihat seberapa besar risiko keuangan perusahaan (*financial risk*). Menurut Sudana (2011) semakin besar rasio hutang menunjukkan semakin besar proporsi penggunaan utang dalam membiayai investasi pada aktiva, yang berarti pula risiko keuangan perusahaan meningkat.

Perusahaan yang sebagian modalnya berasal dari pihak ketiga harus dapat menjamin bahwa perusahaan tersebut dapat memenuhi kewajiban baik jangka panjang maupun jangka pendek. Kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendek diukur dengan menggunakan rasio likuiditas (*liquidity ratio*), dalam penelitian ini peneliti menggunakan *Current Ratio* (CR) untuk mengukur likuiditas perusahaan. CR digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan untuk membayar kewajiban jangka pendeknya dengan menggunakan aktiva lancar yang dimiliki perusahaan.

Perusahaan yang likuiditasnya meningkat dianggap kemampuannya dalam memenuhi kewajibannya tidak akan mendapati kesulitan sehingga semakin tinggi tingkat likuiditas suatu perusahaan maka perusahaan tersebut dianggap semakin baik oleh kreditur.

Penelitian ini mengambil objek pada perusahaan-perusahaan yang bergerak dibidang manufaktur sub sektor kimia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Perusahaan manufaktur adalah suatu cabang industri yang mengaplikasikan mesin, peralatan dan tenaga kerja untuk mengubah bahan mentah menjadi barang jadi untuk dijual.



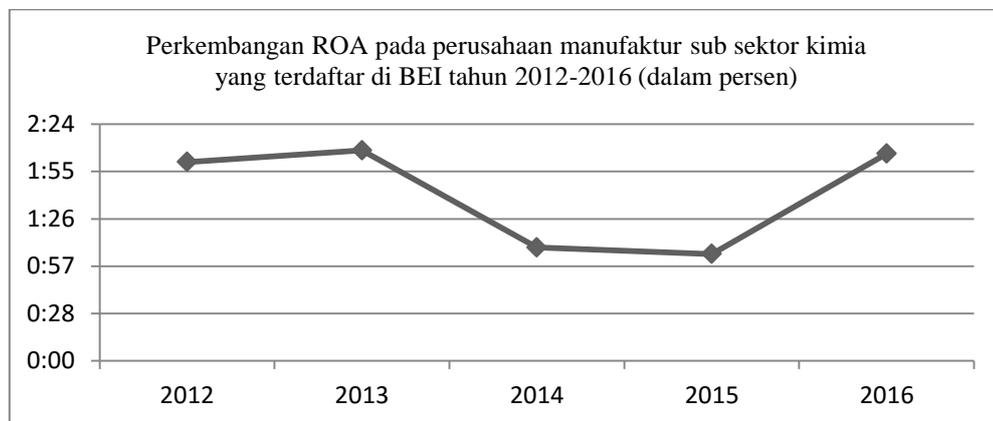
Sumber : www.idx.co.id (data diolah penulis)

Grafik 1.1 *Net Profit Margin* industri kimia dan barang dari bahan kimia tahun 2012-2016

Perusahaan manufaktur sub sektor kimia merupakan salah satu perusahaan yang mengalami kemajuan dalam beberapa tahun terakhir. Sektor kimia menghasilkan *net profit margin* (NPM) yang terus meningkat dalam lima tahun terakhir. Kenaikan *net profit margin* mencerminkan efisiensi seluruh bagian operasional perusahaan seperti bagian produksi, personalia, pemasaran dan

keuangan yang ada dalam perusahaan. Kenaikan NPM tersebut dipengaruhi oleh penjualan yang dicapai perusahaan.

Perkembangan sektor industri kimia, tekstil, dan aneka (IKTA) merupakan sektor pengolahan yang mempunyai nilai investasi besar. Investasi di dalam negeri untuk sektor IKTA paling tinggi pada industri kimia pada tahun 2017 yaitu sebesar Rp 95 Triliun. Namun, saat ini nilai impor bahan baku untuk perusahaan manufaktur sub sektor kimia masih sangat tinggi yaitu mencapai USD 21,3 juta pada tahun 2016, dan mencapai USD 17,75 juta pada tahun 2017 (Dirjen IKTA dalam berita publikasi resmi Kementerian Perindustrian, 2017).

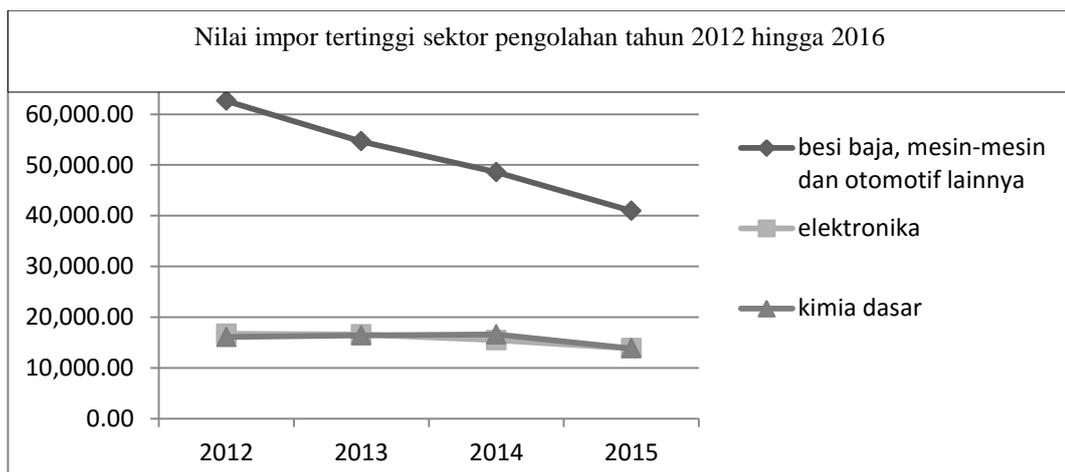


Sumber : Laporan keuangan perusahaan yang diolah

Grafik 1.2 Perkembangan *Return On Assets* pada perusahaan manufaktur sub sektor kimia yang terdaftar di BEI pada tahun 2010-2016.

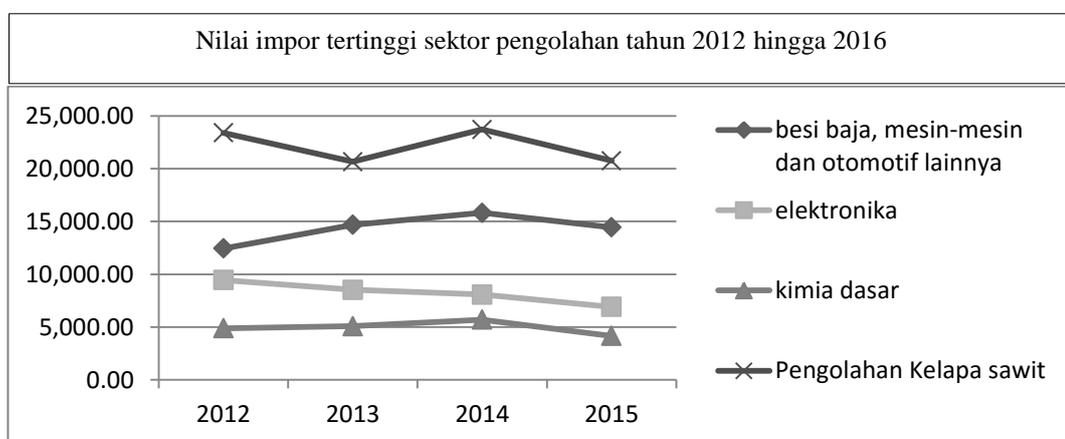
Berdasarkan grafik di atas (grafik 1.2) dapat dilihat bahwa *Return On Assets* (ROA) pada perusahaan-perusahaan manufaktur yang bergerak dalam bidang sub sektor kimia dari tahun ke tahun mengalami perubahan. Tahun 2012 ROA perusahaan kimia bernilai sebesar 2.1 persen dan mengalami peningkatan menjadi 2.8 persen pada tahun 2013. Pada tahun 2015 nilai ROA kembali turun menjadi 1.5 persen dan naik menjadi 2.6 persen pada tahun 2016. Perubahan ROA

tersebut dipengaruhi oleh perubahan yang terjadi pada pendapatan bersih (*earning after tax*) dan jumlah aset (*total assets*) yang dimiliki perusahaan. Perusahaan yang laba bersihnya mengalami peningkatan serta jumlah asetnya menurun, stagnan ataupun juga mengalami peningkatan namun tidak melebihi peningkatan laba bersih setelah pajak perusahaan akan berdampak pada naiknya ROA perusahaan, artinya perusahaan tersebut dapat memanfaatkan aktiva perusahaan secara efektif dan efisien guna mengoptimalkan laba perusahaan.



Sumber : kemenperin.go.id (data di olah peneliti)

Grafik 1.3 Nilai Impor Tertinggi Sektor Pengolahan Tahun 2012-2015



Sumber: kemenperin.go.id

Grafik 1.4 Nilai Ekspor Tertinggi Sektor Pengolahan tahun 2012-2016

Perusahaan manufaktur sub sektor kimia merupakan sektor kelompok hasil industri yang menempati nilai impor tertinggi kedua setelah pengolahan besi dan baja pada tahun 2012 hingga 2015 yaitu sebesar US\$ 64.321,07 dari total nilai impor keseluruhan sebesar US\$ 380.068,20 (grafik 1.3). Sedangkan berdasarkan data ekspor tahun 2012 hingga 2015, pengolahan bahan kimia merupakan sektor yang menyumbangkan devisa sebesar US\$ 20.845,40 dari total penerimaan devisa dari sektor pengolahan sebesar US\$ 423.661,40. Berdasarkan data tersebut terlihat bahwa nilai impor untuk sektor pengolahan bahan dasar kimia jauh lebih besar daripada nilai ekspor atau devisa yang mampu disumbangkannya kepada kas negara.

Penelitian mengenai pengaruh *working capital turnover (WCT)*, *current ratio (CR)* dan *debt ratio (DR)* terhadap *return on assets (ROA)* bukan merupakan penelitian yang baru pertama kali dilakukan. Peneliti terdahulu diantaranya Esthirahayu,dkk. (2014), Mhady,dkk.(2014) Yulianti (2013), Noor (2012), Elfianto (2011) dan setyo (2011) menyatakan bahwa *WCT* berpengaruh positif signifikan terhadap *ROA*. Lakollo (2013) menyatakan *WCT* berpengaruh negatif signifikan terhadap *ROA*. Sedangkan Alfarizi (2014) dan Rehman (2013) menyatakan bahwa *WCT* tidak berpengaruh terhadap *ROA*.

Peneliti lain yang meneliti mengenai pengaruh *current ratio* terhadap *return on assets* yaitu Lina (2015), Mahady,dkk.(2014), Alfarizi (2014), Agha (2014), Rifna (2014), Lakollo (2013) dan Yuliani (2011) menyatakan bahwa *CR* berpengaruh positif signifikan terhadap *ROA*. Elfianto (2011) menyatakan *CR* berpengaruh namun tidak signifikan terhadap *ROA*, sedangkan Rehman (2013),

Noor (2012) serta Wibowo & Wartini (2012) menyatakan bahwa *CR* sama sekali tidak berpengaruh terhadap *return on assets*.

Pengaruh rasio *debt to assets ratio* juga pernah dilakukan oleh beberapa peneliti terdahulu seperti Lina (2015), Mahady,dkk.(2014), Lakollo (2011) dan Elfianto (2011) dalam penelitiannya menyatakan bahwa *debt ratio* berpengaruh signifikan terhadap *return on assets*. Sedangkan Enekwe, *et al.*(2014) menyatakan bahwa *DR* berpengaruh namun tidak signifikan terhadap *ROA*. Wibowo dan Wartini (2012) menyatakan bahwa *DR* tidak berpengaruh terhadap *ROA*.

Berdasarkan penjabaran di atas terdapat perbedaan antara realita dan teori (*fenomena gap*) serta perbedaan hasil dari penelitian-penelitian sebelumnya (*research gap*). Oleh sebab itu, peneliti tertarik untuk mengambil judul: **“Pengaruh *Working Capital Turnover*, *Current Ratio*, *Debt to Assets Ratio* Terhadap *Return On Assets* Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Kimia Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016”**.

1.2 Rumusan Masalah

- a. Apakah *Working Capital Turnover (WCT)*, *Current Ratio (CR)*, *Debt to Assets Ratio (DAR)* berpengaruh secara simultan terhadap *Return On Assets (ROA)* pada perusahaan manufaktur sub sektor kimia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2012-2016 ?
- b. Apakah *Working Capital Turnover (WCT)*, *Current Ratio (CR)*, *Debt to Assets Ratio (DAR)* berpengaruh secara parsial terhadap *Return On Assets (ROA)* pada perusahaan manufaktur sub sektor kimia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2012-2016 ?

1.3 Tujuan Penelitian

- a. Untuk menganalisis pengaruh *Working Capital Turnover (WCT)*, *Current Ratio (CR)*, *Debt Ratio (DR)* terhadap *Return On Assets (ROA)* secara simultan pada perusahaan manufaktur sub sektor kimia yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2012-2016.
- b. Untuk menganalisis pengaruh *Working Capital Turnover (WCT)*, *Current Ratio (CR)*, *Debt Ratio (DR)* terhadap *Return On Assets (ROA)* secara parsial pada perusahaan manufaktur sub sektor kimia yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2012-2016.

1.4 Manfaat Penelitian

- a. Manfaat Teoritis

Penulis berharap penelitian ini bermanfaat sebagai referensi bagi peneliti selanjutnya mengenai *working capital turnover*, *current assets* dan *debt ratio* terhadap *return on assets* perusahaan.

- b. Manfaat Praktis

1. Bagi Investor

Membantu agar lebih mudah memilih perusahaan yang memiliki prospek bagus di masa mendatang dengan sudut pandang profitabilitas dalam hal ini menggunakan perhitungan *Return On Assets*.

2. Bagi Perusahaan

Membantu para manajer atau pimpinan perusahaan dalam mengambil keputusan mengenai operasional perusahaan.

DAFTAR PUSTAKA

- Bringham, F. Houston, J. (2011) *Essentials Of Financial Management*. edisi 11. Salemba Empat. Jakarta
- Ghozali, I. (2011). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Semarang: badan universitas diponegoro.
- Husnan, Suad dan Enny Pudjiastuti. (2012). *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Edisi keenam. Cetakan Pertama. Yogyakarta
- Sanusi, A. (2016). *Metodologi Penelitian Bisnis*. Jakarta: Salemba Empat.
- Industry.co.id. 2017. Pertumbuhan Sektor Industri Kimia Tekstil dan Aneka. (<http://www.industry.co.id/read/7791/pertumbuhan-sektor-industri-kimia-tekstil-dan-aneka-441-persen> di akses pada 17 Oktober 2017)
- Kasmir.(2011). *Bank dan Lembaga Keuangan Lainnya*.(Edisi Kesembilan). Jakarta: PT Raja Grafindo Persada
- Kasmir. (2012). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat
- Kementerian Perindustrian. (2017). Laporan Ekspor dan Impor Industri Pengolahan. (<http://kemenperin.go.id/kinerja-industri> diakses pada 18 Oktober 2017)
- Kementerian Perindustrian. (2017). Berita Harian. <http://kemenperin.go.id/berita> (diakses pada 18 Oktober 2017)
- Lakolo, A. (2013). *Pengaruh manajemen modal kerja Dan rasio keuangan terhadap profitabilitas Pada industri manufaktur yang terdaftar Di bursa efek indonesia (bei) tahun 2011*. Universitas Diponegoro, Semarang
- Mashady, Difky, Darminto, Ahmad Husaini. (2012). *Pengaruh working capital turnover, current ratio dan debt to total assets terhadap return on assets pada perusahaan farmasi yang terdaftar di BEI*. Jurnal Administrasi Bisnis. Vol. 7 No. 1. Semarang
- Munawir. (2010). *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta: Liberty
- Noor, Aris Setia, Berta Lestari. (2012). *Analisis pengaruh manajemen modal kerja terhadap profitabilitas perusahaan (studi pada perusahaan manufaktur pma dan pmdn yang terdaftar di bei periode 2004-2008)* dalam *Jurnal Spread Vol.2 No.2*. Banjarmasin

- Nugroho, Elfianto. (2011). *Analisis Pengaruh Likuiditas, Pertumbuhan Penjualan, Peputaran Modal Kerja, Ukuran Perusahaan dan Leverage Terhadap Profitabilitas*. Universitas Diponegoro, Semarang
- Munawir. (2014). *Analisis Laporan Keuangan*. (Edisi Keempat). Yogyakarta:Liberty
- Republik Indonesia. (1984). *Undang-undang Nomor 5 Tahun 1984 Tentang Perindustrian*. Sekretariat Negara. Jakarta
- Raheman, A., dan Nasr, M. (2007). *Working capital management and profitability-case of Pakistani firms*. International Review of Business Research Papers 3(1), 279-300.
- Rehman, Ur Mobeen (2013). *Determination Of The Impact Of Working Capital Management On Profitability: An Empirical Study From The Cement Sector In Pakistan*. Asian Economic and Financial Review, 2013, 3(3):319-332
- Riyanto, B.(2011). *Dasar-dasar dari Pembelanjaan Perusahaan*. (Edisi keempat), cetakkan kesebelas.Universitas Gadjah Mada
- Sanusi, A. (2016). *Metodologi Penelitian Bisnis*. Jakarta: Salemba Empat.
- Satriya, I Made Dian, Putu Vivi Lestari. (2012). *Pengaruh perputaran modal kerja terhadap profitabilitas perusahaan*. Universitas Udayana. Bali
- Sudana, I made. (2011). *Manajemen Keuangan Perusahaan*. Erlangga,Jakarta.
- Sudana, I Made (2015). *Manajemen Keuangan Perusahaan*. Erlangga,Jakarta.
- Sugiyono.(2011).*Metode Penelitian Bisnis*. (Edisi Kesebelas). Alfabeta, Bandung.
- Sumarni, Murti. Salamah Wahyuni. (2005). *Metodologi Penelitian Bisnis*. Yogyakarta: Penerbit ANDI
- Sulindawati, I.L.G Erni, Gede Arni Yuniarta, I Gusti Ayu Purnamawati. (2017). *Manajemen Keuangan sebagai Dasar Pengambilan Kkeputusan Bisnis*. Depok : PT RajaGrafindo Persada
- Tandelilin, Eduardus. (2010). *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi*. (Edisi Pertama). Yogyakarta: Kanisius
- Utama, Alfarizi Cahya. (2014). *Pengaruh current ratio, debt equity rtio, debt asset ratio, dan perputaran modal kerja terhadap return on assets pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI*. Univeritas Diponegoro. Semarang
- Van Horne James C.; Wachowicz, Jr John M. (2009). *Fundamentals of Financial Management*. (Edisi Tiga Belas). Salemba Empat

- Weston, J, Fred and Thomas E. Copeland. (2005). *Dasar-dasar manajemen keuangan*. Erlangga. Jakarta
- Wibowo, Agus, Sri Wartini. (2012). *Efisiensi Modal Kerja, Likuiditas dan Leverage Terhadap Profitabilitas pada Perusahaan Manufaktur di BEI*. Universitas Negeri Semarang. Semarang.
- Wikipedia.(2011).PengertianProfitabilitas.(<https://id.wikipedia.org/wiki/Profitabilitas>, diakses pada Agustus 2017)
- Yulianti, Ni Wayan. (2013). Pengaruh Kebijakan Modal Kerja Terhadap Profitabilitas. Universitas Udayana. Bali
- Yanti, Dwi Erna. (2011). Modal Kerja dan Likuiditas. (<http://dwiernayanti.wordpress.com/2011/09/29/modal-kerja-dan-likuiditas/> diakses pada Agustus 2017)