

**ANALISIS RASIO AKTIVITAS TERHADAP PROFITABILITAS  
PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGE* YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA**



Skripsi Oleh:

**M. ALIF DAFFA AFARI**

**01011281823081**

**Manajemen Keuangan**

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

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET, DAN TEKNOLOGI**

**UNIVERSITAS SRIWIJAYA**

**FAKULTAS EKONOMI**

**2022**

**LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF**

**Analisis Rasio Aktivitas Terhadap Profitabilitas Perusahaan Food and Beverage Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia**

Disusun oleh :

Nama : M. Alif Daffa Afari  
Nomor Induk Mahasiswa : 01011281823081  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Manajemen  
Bidang Kajian/konsentrasi : Manajemen Keuangan

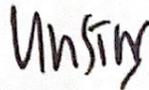
Disetujui untuk digunakan dalam Ujian Komprehensif:

Tanggal Persetujuan

Tanggal:

23/12/22

Dosen Pembimbing,  
Ketua

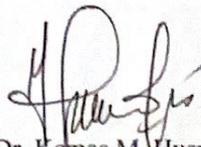


Dr. Yuliani, S.E.,M.M  
NIP. 197608252002122004

Tanggal:

27/12-22

Anggota



Dr. Kemas M. Husni Thamrin , S.E.,M.M  
NIP. 198407292014041001

**LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI**

**Analisis Rasio Aktivitas Terhadap Profitabilitas Perusahaan Food and Beverage  
Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia**

Disusun oleh :

Nama : M. Alif Daffa Afari

NIM : 01011281823081

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Telah diuji dalam ujian Komprehensif pada tanggal 05 Januari 2023 dan telah memenuhi syarat untuk diterima

Palembang, 05 Januari 2023

Panitia Ujian Komprehensif

**Ketua**

*UNXIN*

Dr. Yuliani, S.E., M.M.  
NIP. 19760825002122004

**Anggota**

*[Signature]*

Dr. Kemas M Husni Thamrin, S.E., M.M  
NIP. 198407292014041001

**Anggota**

*[Signature]*

Isni Andriana, S.E., M. Fin., Ph.D  
NIP. 197509011999032001

**Mengetahui,  
Ketua Jurusan Manajemen**

*Au*  
*[Signature]*  
*Thamrin*

Isni Andriana, S.E., M. Fin., Ph.D  
NIP. 197509011999032001

ASLI  
19-1-23  
*[Signature]*

## SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama Mahasiswa

Nama : M. Alif Daffa Afari

NIM : 01011281823081

Jurusan : Manajemen

Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Fakultas : Ekonomi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang berjudul:

Analisis Rasio Aktivitas Terhadap Profitabilitas Perusahaan Food and Beverage Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia

Pembimbing : Dr. Yuliani, S.E., M.M.

Anggota : Dr. Kemas M Husni Thamrin, S.E., M.M.

Tanggal Ujian : 5 Januari 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 saya ini tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikisi kelulusannya dan gelar kesarjanaannya.

Palembang,

Pembuat Pernyataan



M. Alif Daffa Afari  
01011281823081

## **MOTTO DAN PERSEMBAHAN**

**“Kebaikan tidak sama dengan kejahatan. Tolaklah kejahatan itu dengan cara yang lebih baik, sehingga yang memusuhimu akan seperti teman yang setia”**

**(QS. Fussilat: 34)**

**Skripsi ini saya persembahkan kepada:**

**❖ Orang Tua**

**❖ Keluarga**

**❖ Almamater**

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Allah SWT yang telah memberikan segala limpahan rahmat dan hidayah, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “Analisis Rasio Aktivitas Terhadap Profitabilitas Perusahaan Food and Beverage Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”. Skripsi ini dibuat untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat sarjana Ekonomi program Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh rasio aktivitas terhadap profitabilitas perusahaan Sektor Food and Beverage di Bursa Efek Indonesia. Penulis menyadari bahwa penciptaan karya ini jauh dari sempurna dari segi teknis dan ilmiah. Semua ini karena keterbatasan kemampuan dan pengetahuan penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari berbagai pihak agar dapat dijadikan sebagai masukan yang bermanfaat untuk meningkatkan kemampuan dan pengetahuan penulis.

Palembang, 22 Desember 2022



M. Alif Daffa Afari

01011281823081

## UCAPAN TERIMA KASIH

Penyusunan skripsi ini dapat diselesaikan dengan bimbingan, dukungan, dan bantuan dari berbagai pihak. Maka pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada:

1. **Ibu dan Bapak Saya**, Ibu Riny dan Bapak Faisal tercinta yang selalu mendoakan, memotivasi, memberi semangat dan mendukung segala hal yang dibutuhkan selama studi dan penulisan skripsi ini.
2. **Prof. Dr. Ir. H. Annis Saggaf, M.S.C.E.**, selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
3. **Prof. Dr. M. Adam, S.E., M.E.**, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
4. **Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D.**, selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
5. **Dr. Kemas Husni Thamrin, S.E., M.M.**, selaku Sekretaris Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
6. **Dr. Yuliani, S.E., M.M.**, selaku dosen pembimbing pertama yang telah bersedia membimbing serta memberikan saran dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. **Dr. Kemas Husni Thamrin, S.E., M.M.**, selaku dosen pembimbing kedua yang telah bersedia membimbing serta memberikan saran dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. **Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D.**, selaku dosen penguji yang bersedia meluangkan waktunya untuk datang menguji dan memberikan saran dalam perbaikan skripsi.

9. **Wita Farla, S.E., M.M.**, selaku Dosen Pembimbing Akademik (PA) yang selalu memberikan masukan dan arahan dalam perkuliahan.
10. **Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya**, terima kasih atas segala ilmu dan pengalaman yang luar biasa hebatnya selama ini.
11. **Seluruh Karyawan dan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya**, yang telah membantu saya selama masa perkuliahan dan membantu proses terselesainya skripsi.
12. **Bapak Bambang Indro**, yang selalu memberi semangat dan mendukung segala hal yang dibutuhkan selama studi dan penulisan skripsi ini.
13. **Sahabat Perjuangan di Perkuliahan**, Andre, Embun, Anisyah, Syauqi, Fachri, Bunga, Selly, Vina, Aldi, dan Charima yang selalu ada dan memberi dukungan, masukan, serta memberi semangat selama menyelesaikan skripsi saya.
14. **IMASFEK UNSRI**, terima kasih telah menjadi tempat bagi saya mendapatkan pengalaman berharga semasa kuliah yang tidak bisa saya dapatkan di bangku kuliah, menjadi keluarga serta teman yang selalu memotivasi dan memberikan pengalaman untuk saya.
15. **Teman-teman mahasiswa program studi Manajemen angkatan 2018**, terima kasih telah menemani perkuliahan selama 4 tahun ke belakang.

Semoga segala bantuan, bimbingan, doa, dukungan dan semangat yang diberikan kepada penulis akan dibalas oleh Allah SWT. Akhir kata, semoga makalah ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan mendukung penulis untuk berkarya lebih baik lagi di masa yang akan datang.

Palembang, 22 Desember 2022

Penulis,

A handwritten signature in black ink, consisting of stylized, interconnected loops and a long horizontal stroke extending to the right.

M. Alif Daffa Afari

01011281823081

## ABSTRAK

ASLI  
19-1-23  
DIREKTORAT JABATAN PERIKLAMAN  
KUALA LUMPUR

### ANALISIS RASIO AKTIVITAS TERHADAP PROFITABILITAS PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh Rasio Aktivitas kepada Profitabilitas yang dilakukan pada perusahaan Food and Beverage yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2021. Variabel independen yang digunakan pada penelitian ini adalah *Working Capital Turnover* (WCT), *Cash Turnover* (CT), *Inventory Turnover* (IT), dan *Account Receivable Turnover* (ART) dan Variabel dependen yang digunakan pada penelitian ini adalah *Return On Assets* (ROA). Populasi dalam penelitian ini adalah 39 perusahaan sektor Food and Beverage. Penelitian ini dilakukan dengan metode *Purposive Sampling* dengan tujuan mendapatkan sampel yang *representative* sesuai dengan kriteria yang ditentukan. Jumlah sampel yang didapat sebanyak 20 perusahaan sektor Food and Beverage periode 2017-2021. Metode yang digunakan untuk menganalisis data adalah analisis linear berganda. Pengujian hipotesis dilakukan dengan Uji simultan F dan Uji parsial T. Temuan pada penelitian ini adalah *Cash Turnover* (WCT), *Inventory Turnover* (IT), dan *Account Receivable Turnover* (ART) berpengaruh signifikan terhadap *Return On Assets* (ROA). *Working Capital Turnover* (WCT) tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return On Assets* (ROA).

**Kata Kunci:** WCT, CT, IT, ART, ROA.

Pembimbing Skripsi I

Dr. Yuliani, S.E., M.M.  
NIP. 197608252002122004

Pembimbing Skripsi II

Dr. Kenas M. Husni Thamrin, S.E., M.M.  
NIP. 198407292014041001

Ketua Jurusan Manajemen

Isni Andriani, S.E., M.Fin, Ph.D.  
NIP. 19750901199032001

ABSTRACT

ASU  
19-1-23

**ANALYSIS OF THE RATIO OF ACTIVITY TO PROFITABILITY OF FOOD AND BEVERAGE COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE**

This study was conducted to test the effect of the Activity to Profitability Ratio carried out on Food and Beverage companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2017-2021 period. The independent variables used in this study are Working Capital Turnover (WCT), Cash Turnover (CT), Inventory Turnover (IT), and Account Receivable Turnover (ART) and the dependent variable used in this study is Return On Assets (ROA). The population in this study was 39 food and beverage sector companies. This research was conducted using the Purposive Sampling method with the aim of obtaining a representative sample according to the specified criteria. The number of samples obtained was 20 food and beverage sector companies for the 2017-2021 period. The method used to analyze the data is multiple linear analysis. Hypothesis testing was carried out with simultaneous test F and partial test T. Findings in this study were Cash Turnover (WCT), Inventory Turnover (IT), and Account Receivable Turnover (ART) had a significant effect on Return On Assets (ROA). Working Capital Turnover (WCT) has no significant effect on Return On Assets (ROA).

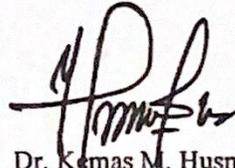
**Keywords:** WCT, CT, IT, ART, ROA.

Advisor I



Dr. Yuliani, S.E., M.M.  
NIP. 197608252002122004

Advisor II



Dr. Kemas M. Husni Thamrin, S.E., M.M.  
NIP. 198407292014041001

Chairman of The Management Department



Isni Andriana, S.E., M.Fin, Ph.D  
NIP. 19750901199032001

ASLI

JURUSAN MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI

### SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

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

Nama : M. Alif Daffa Afari

NIM : 01011281823081

Jurusan : Manajemen

Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Judul Skripsi :

**ANALISIS RASIO AKTIVITAS TERHADAP PROFITABILITAS  
PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGE YANG TERDAFTAR DI BURSA  
EFEK INDONESIA**

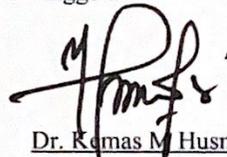
Telah kami periksa penulisan, *grammar*, maupun susunan *tenses*-nya dan kami setuju untuk ditempatkan di lembar abstrak.

Ketua

Anggota



Dr. Yuliani, S.E., M.M.  
NIP. 197608252002122004



Dr. Komar M Husni Thamrin, S.E., M.M.  
NIP. 198407292014041001

Mengetahui  
Ketua Jurusan Manajemen



Isni Andriana, S.E., M.Fin., P.hD  
NIP. 197509011999032001

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama Mahasiswa : M. Alif Daffa Afari  
NIM : 01011281823081  
Jenis Kelamin : Laki-Laki  
Tempat/Tanggal Lahir : Palembang/ 30 September 2000  
Agama : Islam  
Status : Belum Menikah  
Alamat : Jalan Sersan Muis No.80, Palembang  
Email : [afarialifdaffaa@gmail.com](mailto:afarialifdaffaa@gmail.com)  
No. Hp : 081369485027



### Riwayat Pendidikan

2006-2012 : SD PUSRI Palembang  
2012-2015 : SMP KUSUMA BANGSA Palembang  
2015-2018 : SMA KUSUMA BANGSA Palembang  
2018-2023 : S1 Manajemen Universitas Sriwijaya

### Riwayat Organisasi

- Staff IMASFEK UNSRI 2019/2022
- Kepala Bidang Sumber Daya Manusia 2020/2021

# DAFTAR ISI

<b>LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF</b> .....	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI</b> .....	<b>iii</b>
<b>SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH</b> .....	<b>iv</b>
<b>MOTTO DAN PERSEMBAHAN</b> .....	<b>v</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>vi</b>
<b>UCAPAN TERIMA KASIH</b> .....	<b>vii</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>x</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>xi</b>
<b>SURAT PERNYATAAN ABSTRAK</b> .....	<b>xii</b>
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP</b> .....	<b>xiii</b>
<b>BAB I</b> .....	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	10
1.3. Tujuan Penelitian .....	11
1.4. Manfaat Penelitian.....	11
<b>BAB II</b> .....	<b>13</b>
2.1. <i>Signalling Theory</i> .....	13
2.2. Profitabilitas .....	14
2.3. Return On Assets (ROA) .....	15
2.4. Rasio Aktivitas .....	16
2.10. Penelitian Terdahulu.....	25
2.1 Alur Pikir.....	36
2.3.1 Hubungan antara <i>Perputaran Modal Kerja</i> dengan ROA.....	36
2.3.2 Hubungan antara <i>Perputaran Kas</i> dengan ROA.....	37
2.3.3 Hubungan antara <i>Perputaran Persediaan</i> dengan ROA .....	38
2.3.4 Hubungan antara <i>Perputaran Piutang</i> dengan ROA.....	39
<b>BAB III</b> .....	<b>42</b>

3.1 Ruang Lingkup Penelitian .....	42
3.2. Rancangan Penelitian.....	42
3.3. Jenis dan Sumber Data.....	42
3.4. Teknik Pengumpulan Data .....	43
3.5. Populasi dan Sampel .....	43
3.6. Teknik Analisis Data .....	44
3.6.3 Uji Normalitas .....	45
3.6.4. Uji Asumsi Klasik .....	46
3.6.5. Uji Hipotesis .....	47
3.7. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	48
3.7.1. Perputaran Modal Kerja.....	48
3.7.2. Perputaran Kas.....	49
3.7.3. Perputaran Persediaan .....	49
3.7.4. Perputaran Piutang .....	49
3.7.5. Profitabilitas.....	50
<b>BAB IV.....</b>	<b>53</b>
4.1. Hasil Penelitian.....	53
4.1.1. Analisis Statistik Deskriptif.....	53
4.1.2. Statistik Inferensial.....	56
4.1.3. Uji Normalitas .....	57
4.1.4. Uji Asumsi Klasik .....	57
4.1.5. Hasil Pengujian Hipotesis .....	59
4.1.6. Uji Goodness of Fit Test .....	61
4.7. Pembahasan Hasil Penelitian.....	63
4.7.1. Pengaruh Working Capital Turnover terhadap Return On Assets .....	63
4.7.2. Pengaruh Cash Turnover terhadap Return On Assets .....	64
4.7.3. Pengaruh Inventory Turnover terhadap Return On Assets .....	66
4.7.4. Pengaruh Account Receivable Turnover terhadap Return On Assets .....	67
4.8. Implikasi Penelitian .....	68
4.8.1. Implikasi Teoritis .....	68

4.8.2. Implikasi Praktis .....	69
<b>BAB V .....</b>	<b>70</b>
5.1. Kesimpulan.....	70
5.2. Saran .....	71
5.3. Keterbatasan Penelitian.....	72
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>73</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN.....</b>	<b>80</b>

## **Daftar Tabel**

Tabel 1.1 Data Return On Asset (%) .....	8
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	25
Tabel 3.1 Jumlah Populasi dan Sampel Penelitian.....	44
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif .....	53
Tabel 4. 2 Uji Chow .....	56
Tabel 4. 3 Uji Hausman .....	57
Tabel 4. 4 Uji Multikolinearitas .....	58
Tabel 4. 5 Uji Heteroskedastisitas.....	58
Tabel 4. 6 Uji Autokorelasi.....	59
Tabel 4. 7 Hasil Uji Regresi Linear Berganda .....	60
Tabel 4. 8 Uji Koefisien Determinasi .....	61
Tabel 4. 9 Uji Signifikan Simultan (Uji Statistik F) .....	62
Tabel 4. 10 Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik T).....	62

## Daftar Gambar

Gambar 1.1 Sektor Usaha Paling Terdampak Akibat Pandemi Covid-19 .....	4
Gambar 4.1 Uji Normalitas .....	57

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **1.1. Latar Belakang**

Semua perusahaan mempunyai tujuan yang sama untuk direalisasikan. Tujuan semua perusahaan adalah melakukan kegiatan usaha mendapatkan laba sebanyak-banyaknya (Soemarso, 2009). Perusahaan akan berlomba-lomba untuk dapat mencapai tujuan mereka. Terutama di era globalisasi saat ini, dimana perekonomian dunia sedang berkembang pesat didukung oleh perkembangan teknologi. Perkembangan teknologi tidak hanya mendukung perusahaan untuk dapat bersaing secara global, namun juga memperketat persaingan antara para pelaku ekonomi.

Profitabilitas adalah suatu hasil yang didapatkan dari seluruh kebijakan keuangan dan keputusan operasional. Bagi semua perusahaan, tingkat profitabilitas merupakan aspek penting bagi perusahaan sebagai tolak ukur bagi perusahaan untuk melihat tingkat keberhasilan perusahaannya. Sedangkan bagi karyawan yang bekerja di perusahaan tersebut kenaikan tingkat profitabilitas perusahaan dapat membuka peluang kenaikan gaji bagi karyawan juga meningkat. Tingkat profitabilitas perusahaan menjadi suatu hal yang tidak pasti di tengah ketatnya persaingan perusahaan *Food and Beverages*. Semua perusahaan akan terus bersaing dalam meningkatkan profitabilitas mereka, sehingga dapat terus bersaing dengan perusahaan lain dan dapat terus bertahan di industri tersebut.

Semakin ketatnya persaingan antara pelaku ekonomi di berbagai sektor menandakan bahwa terdapat perkembangan yang signifikan pada perekonomian Indonesia. Keadaan persaingan yang semakin ketat akan menuntut perusahaan harus memiliki suatu produk yang dapat dijual ke masyarakat agar dapat mempertahankan keberlangsungan perusahaan (Rudianto, 2012). Hasil penjualan tersebut dapat digunakan perusahaan untuk mengembangkan produk dan mempertahankan keberlangsungan perusahaan di tengah ketatnya persaingan.

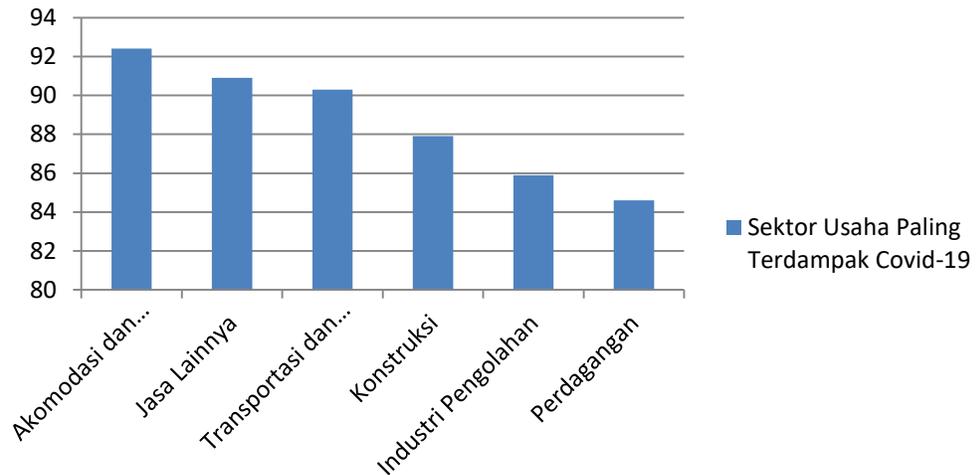
Perusahaan *Food and Beverages* adalah salah satu sektor usaha yang memiliki pertumbuhan yang cepat dan tingkat persaingan yang ketat. Masalah terbesar yang harus dihadapi oleh perusahaan di sektor tersebut adalah persaingan ketat dalam membuat produk berkualitas dan diminati oleh masyarakat. Pengembangan produk berkualitas dapat didukung dengan kemajuan teknologi sehingga terciptanya ciri khas perusahaan yang dapat menjadi pembeda dari perusahaan lain serta menjadi daya tarik tersendiri di mata konsumen untuk mengenali perusahaan tersebut. Konsumen yang puas dengan suatu produk yang ditawarkan oleh perusahaan akan terus melakukan pembelian, sedangkan pelanggan yang tidak puas akan berhenti membeli produk dan menyebarkan berita tentang produk tersebut ke orang lain (Nugroho, 2003). Pengembangan produk yang berkualitas tentunya memerlukan modal yang tidak sedikit, maka dari itu faktor produksi modal memiliki peran yang sangat penting dalam membuat perusahaan berkembang menjadi lebih besar sehingga dapat bertahan di kondisi genting sekalipun seperti pandemi Covid-19 yang melanda beberapa waktu lalu. Persaingan bisnis yang semakin ketat ini menuntut perusahaan untuk

mengelola perusahaan secara efektif dan efisien agar dapat memenangkan persaingan. Tingkat persaingan yang semakin ketat membuat konsumen menjadi semakin selektif dalam melakukan pembelian.

Pandemi Covid-19 yang terjadi pada tahun 2019 membuat perekonomian seluruh dunia terpuruk bahkan banyak perusahaan mengalami kebangkrutan. Sektor *Food and Beverages* yang pada dasarnya adalah kebutuhan sehari-hari manusia pun terkena dampak dari Covid-19. Masyarakat di Indonesia menjadi lebih selektif dalam melakukan pembelian kebutuhan sehari-hari, yang mana hal tersebut mengakibatkan penurunan laba pada perusahaan-perusahaan di sektor *Food and Beverages*. Kejadian yang tidak dapat diduga ini menuntut perusahaan untuk semakin pintar dalam melakukan efisiensi dan efektivitas dalam melakukan kegiatan usahanya. Perusahaan yang mengelola keuangan mereka dengan baik dan bijak akan dapat bertahan di keadaan yang tidak terduga seperti ini, namun perusahaan yang tidak mengelola keuangan mereka dengan baik akan sangat terdampak.

Menurut data yang ada pada gambar 1.1 dapat dilihat bahwa sektor *Food and Beverages* merupakan sektor yang paling terkena dampak Covid-19 di Indonesia. Sektor *Food and Beverages* mengalami penurunan sebesar 92,47% dan menjadi yang terbesar dibandingkan dengan sektor lainnya. Kejadian seperti ini mau tidak mau menuntut para pelaku industri *Food and Beverage* untuk meningkatkan kinerja dan kemampuan perusahaan agar mampu bertahan serta bersaing dengan kompetitor. Terjadinya persaingan ketat dan keadaan yang tidak dapat diprediksi tetap mengharuskan manajemen perusahaan memiliki target

untuk memperoleh laba semaksimal mungkin. Keberhasilan manajemen perusahaan perusahaan dapat diukur dengan tingkat profitabilitas.



**Gambar 1.1 Sektor Usaha Paling Terdampak Akibat Pandemi Covid-19**

Sumber : <https://databoks.katadata.co.id/>

Tolak ukur berhasil atau tidaknya suatu perusahaan dilihat dari profitabilitasnya. Profitabilitas adalah kemampuan suatu perusahaan untuk menciptakan keuntungan pada suatu periode (Munawir, 2001). Meningkatnya profitabilitas perusahaan adalah suatu hal yang wajib untuk direalisasikan oleh manajemen dan untuk merealisasikan hal tersebut, manajemen perlu untuk memahami faktor-faktor yang mempengaruhi profitabilitas perusahaan. Ada berbagai rasio profitabilitas, tetapi pada penelitian kali akan diukur menggunakan rasio profitabilitas *Return On Assets* (ROA).

*Return On Assets* adalah rasio yang memperlihatkan seberapa besar pengaruh asset terhadap laba bersih (Hery, 2016). *Return On Assets* dapat

memberikan penjelasan tingkat kemampuan perusahaan dalam menciptakan profit dengan asset yang telah disediakan (Lukman, 2011). Penggunaan ROA sendiri dikarenakan dapat memperlihatkan seberapa banyak perusahaan mendapatkan laba atas seluruh sumber daya keuangan yang telah digunakan perusahaan (Munawir, 2001). Semakin besar angka ROA dapat diartikan bahwa kinerja perusahaan semakin baik maupun sebaliknya. *Return On Assets* pada sub sektor *Food and Beverage* mengalami ketidakstabilan yang mengakibatkan terjadinya perubahan pada laba perusahaan dilihat dari laporan keuangan yang dipublikasikan oleh perusahaan *Food and Beverage*. Pengukuran kinerja keuangan dengan ROA memperlihatkan kemampuan atas modal yang telah diinvestasikan dalam keseluruhan aktiva untuk memperoleh laba. ROA perusahaan yang negatif akan membuat perusahaan tersebut merugi dan memperlihatkan bahwa modal yang telah digunakan belum mampu untuk menghasilkan laba.

Rasio aktivitas adalah rasio yang digunakan untuk menilai kemampuan perusahaan dalam melakukan aktivitas sehari-hari atau kemampuan perusahaan dalam melakukan penjualan, penagihan, piutang maupun penggunaan aktiva yang dimiliki (Munawir, 2007). Rasio aktivitas adalah rasio yang digunakan untuk mengukur efektivitas perusahaan dalam penggunaan aktiva yang mereka miliki (Kasmir, 2010). Rasio aktivitas adalah rasio yang memperlihatkan sejauh mana kemampuan suatu perusahaan menggunakan sumber daya yang mereka miliki untuk menunjang aktivitas perusahaan, dimana penggunaan aktivitas ini

dilakukan secara maksimal dengan tujuan untuk memperoleh hasil yang maksimal (Fahmi, 2014). Jenis-jenis rasio aktivitas yang digunakan pada penelitian ini adalah perputaran modal kerja (*working capital turnover*), perputaran kas (*cash turnover*), perputaran piutang (*receivable turnover*), dan perputaran persediaan (*inventory turnover*) untuk mengukur rasio aktivitas perusahaan.

Perputaran modal kerja adalah rasio aktivitas yang digunakan untuk menilai kemampuan modal kerja perusahaan berputar dalam suatu periode (Riyanto, 2013). Perputaran modal kerja adalah rasio yang memperlihatkan hubungan antara modal kerja dengan penjualan yang memperlihatkan banyaknya penjualan yang didapat perusahaan untuk setiap modal kerja yang digunakan (Munawir, 2014). Semakin cepatnya perputaran modal kerja perusahaan dalam suatu periode maka asset perusahaan akan semakin lancar. Semakin lancar asset perusahaan maka akan membuat tingkat penjualan meningkat. Tingkat penjualan meningkat akan mempengaruhi laba perusahaan. Laba perusahaan yang meningkat akan mempengaruhi tingkat profitabilitas perusahaan.

Perputaran kas adalah perbandingan antara penjualan dengan jumlah kas rata-rata. Perbandingan antara penjualan dengan jumlah kas rata-rata memperlihatkan tingkat perputaran kas (Riyanto, 2001). Semakin tinggi tingkat perputaran kas menunjukkan bahwa semakin cepat kas kembali masuk ke perusahaan. Perputaran kas yang semakin tinggi memperlihatkan semakin tinggi efisiensi penggunaan kasnya.

Perputaran piutang adalah rasio yang digunakan untuk mengukur perputaran piutang dalam memperoleh penjualan (Sudana, 2015). Tingkat perputaran piutang yang semakin cepat memperlihatkan bahwa semakin efektif dan efisien manajemen piutang yang dilakukan oleh perusahaan. Perputaran persediaan adalah rasio aktivitas yang digunakan untuk mengukur berapa kali dana yang diinvestasikan dalam persediaan berputaran pada satu periode (Kasmir, 2013). Tingkat perputaran persediaan yang semakin meningkat memperlihatkan bahwa semakin efektif dan efisien manajemen persediaan yang dilakukan oleh perusahaan.

Tabel 1.1 menunjukkan bahwa pada sub sektor *Food and Beverage* terjadi ketidakstabilan pada ROA mereka. Hal ini terjadi karena satu permasalahan yang sering terjadi, yaitu adanya kesalahan dalam pengelolaan modal yang digunakan dalam kegiatan operasional perusahaan tersebut. Mayora Indah Tbk. mengalami penurunan ROA yang signifikan pada tahun 2019 sebesar 3,2% menjadi 10,7%. Pada perusahaan Indofood Sukses Makmur Tbk. tidak memperlihatkan perubahan yang signifikan. Delta Djakarta Tbk. memperlihatkan penurunan pada tahun 2020 sebesar 12,2% menjadi 9,6%. Wilmar Cahaya Indonesia Tbk. mengalami peningkatan pada tahun 2019 menjadi 15,3%. Tri Banyan Tirta Tbk. mengalami penurunan secara signifikan sebesar 2,2% menjadi 0,6% pada tahun 2019. Ultrajaya Milk Industry Tbk. tidak mengalami penurunan yang secara signifikan. Nippon Indosari Corpindo Tbk. mengalami peningkatan pada tahun 2019 sebesar 1,6% menjadi 4,7% dan mengalami penurunan pada tahun 2020 sebesar 1,5% menjadi 3,2%. Siantar Top Tbk. mengalami peningkatan yang

signifikan pada tahun 2019 sebesar 7% menjadi 16,7%. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. mengalami penurunan yang signifikan pada tahun 2020 sebesar 7,7% menjadi 7,1%. Sekar Bumi Tbk. mengalami penurunan signifikan menjadi 0,04% pada tahun 2019 dan 0,3% pada tahun 2020.

**Tabel 1.1 Data Return On Asset (%)**

Kode Perusahaan	Tahun				
	2017	2018	2019	2020	2021
MYOR	10,5	13,9	10,7	13,6	6,5
INDF	5,7	6,5	6,8	5,6	6,7
DLTA	20,8	22,8	21,8	9,6	14,5
CEKA	7,7	8,5	15,3	12	10,9
ALTO	-5,6	2,8	0,6	0,7	0,8
ULTJ	13,5	12,6	15,5	13	16,8
ROTI	3,2	3,1	4,7	3,2	6,9
STTP	9,2	9,7	16,7	18,1	16
ICBP	12,0	13,3	13	6,3	5,4
SKBM	1,6	0,7	0,2	0,5	1,5

Sumber : [www.idx.com](http://www.idx.com)

Menurut penelitian yang dilakukan oleh Lestari (2016) yang mengatakan pada penelitiannya bahwa perputaran kas memiliki pengaruh terhadap *return on assets* sedangkan perputaran piutang dan perputaran persediaan tidak memiliki pengaruh terhadap *return on assets*. Hal tersebut berbeda dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Sodiq (2015) yang mengatakan pada penelitiannya bahwa perputaran piutang, perputaran persediaan, perputaran total aktiva dan

pertumbuhan penjualan tidak memberikan pengaruh signifikan terhadap *return on assets*, sedangkan Perputaran Aset Tetap memiliki pengaruh signifikan terhadap *return on assets*.

Penelitian yang dilakukan oleh peneliti terdahulu menyatakan bahwa perputaran modal kerja dan perputaran persediaan memiliki pengaruh positif terhadap *return on assets*, sedangkan perputaran kas dan perputaran piutang tidak memiliki pengaruh terhadap *return on assets* (Natalia et al., 2015). Fenomena serupa pernah diteliti oleh peneliti lain namun menunjukkan hasil yang berbanding terbalik, bahwa perputaran kas, perputaran modal kerja, perputaran piutang memiliki pengaruh positif terhadap *return on assets* (Wirasari & Sari 2016).

Penelitian yang dilakukan oleh peneliti terdahulu menyatakan bahwa *quick ratio* dan *debt to equity ratio* memiliki pengaruh terhadap *return on assets*, sedangkan *working capital turnover* tidak memiliki pengaruh terhadap *return on assets* (Yuliani & Supriadi, 2015). Pada penelitian yang dilakukan sebelumnya menyatakan bahwa *Current Ratio* tidak memiliki pengaruh terhadap *return on assets*, *Total Assets Turnover* memiliki pengaruh secara positif signifikan terhadap *return on assets*, *Debt To Asset Turnover* memiliki pengaruh secara negatif signifikan terhadap *return on assets*, *Debt To Equity Ratio* memiliki pengaruh positif signifikan terhadap *return on assets* (Malinda, & Adam, (2022).

Penelitian yang dilakukan oleh peneliti terdahulu menyatakan bahwa perputaran aktiva memiliki pengaruh terhadap *return on assets*, perputaran modal kerja memiliki pengaruh signifikan negatif terhadap *return on assets*, perputaran persediaan memiliki pengaruh signifikan negatif terhadap *return on assets*, dan

perputaran piutang tidak memiliki pengaruh terhadap return on assets (Handayani & Hadi, 2019). Fenomena serupa pernah diteliti oleh peneliti lain namun menunjukkan hasil perputaran modal kerja, perputaran piutang, dan perputaran persediaan tidak berpengaruh terhadap return on assets, sedangkan perputaran aktiva memiliki pengaruh positif terhadap return on assets (Abbas & Pambudy, 2018).

Adanya berbagai perbedaan dari hasil penelitian terdahulu menjadi alasan bagi peneliti untuk melakukan penelitian kembali dengan menguji ulang variabel agar mengetahui pengaruh masing-masing variabel terhadap profitabilitas perusahaan, sehingga perusahaan dapat mengambil kebijakan yang tepat untuk meningkatkan profitabilitas dan terus bertahan di tengah ketatnya persaingan. Berdasarkan penjelasan diatas maka pada penelitian kali ini akan menggunakan judul “Analisis Rasio Aktivitas Terhadap Profitabilitas Perusahaan *Food and Beverage* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021”.

## **1.2. Rumusan Masalah**

Ditinjau dari latar belakang tersebut, maka pada penelitian ini rumusan masalah nya, yaitu :

1. Apakah terdapat pengaruh perputaran modal kerja (*Working Capital Turnover*) terhadap profitabilitas perusahaan?
2. Apakah terdapat pengaruh perputaran kas (*Cash Turnover*) terhadap profitabilitas perusahaan?
3. Apakah terdapat pengaruh perputaran persediaan (*Inventory Turnover*) terhadap profitabilitas perusahaan?

4. Apakah terdapat pengaruh perputaran piutang (*Account Receivable Turnover*) terhadap profitabilitas perusahaan?

### **1.3. Tujuan Penelitian**

Dilihat dari latar belakang dan rumusan masalah diatas, tujuan dari penelitian ini adalah :

1. Untuk menganalisis tentang pengaruh perputaran modal kerja (*Working Capital Turnover*) terhadap profitabilitas.
2. Untuk menganalisis tentang pengaruh perputaran kas (*Cash Turnover*) terhadap profitabilitas.
3. Untuk menganalisis tentang pengaruh perputaran persediaan (*Inventory Turnover*) terhadap profitabilitas.
4. Untuk menganalisis tentang pengaruh perputaran piutang (*Account Receivable Turnover*) terhadap profitabilitas.

### **1.4. Manfaat Penelitian**

Hasil penelitian yang dilakukan , penulis mengharapkan bisa memberikan kontribusi atau manfaat kepada pihak-pihak berikut ini:

1. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi terhadap teori-teori yang ada pada manajemen keuangan dan diharapkan dapat menambah wawasan terhadap Rasio Aktivitas terhadap profitabilitas pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Selain itu, diharapkan untuk menjadi salah satu sarana pengembangan ilmu pengetahuan secara teoritis.

## 2. Manfaat Praktis

Peneliti mengharapkan pada penelitian kali ini bisa menghasilkan sesuatu yang bermanfaat secara praktis terhadap perusahaan *Food and Beverage* dalam mengembangkan perusahaan mereka ke arah yang lebih baik. Peneliti juga berharap hasil dari penelitian kali ini dapat menjadi tolak ukur bagi para investor dalam menentukan pilihan dalam berinvestasi.

## DAFTAR PUSTAKA

- Abbas, D. S., & Pambudy, J. E. (2018). *Pengaruh Rasio Aktivitas Terhadap Profitabilitas (pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2018)*. 7(2), 44–68.
- Aida, N. F. (2021). Pengaruh Perputaran Kas, Perputaran Piutang, Dan Perputaran Modal Kerja Terhadap Profitabilitas. *Jurnal Ekonomi Mahasiswa (JEKMA ) ISSN 2715-9094*, 2(2), 1–10.
- Aminah, S., & Rofiah, N. (2018). *Analysis Of Profitability Based On Working Capital Components (Study of Food and Beverages Companies Listed On Indonesia Stock Exchange In 2013 - 2017)*. 299–304.
- Andriani, F., Arita, E., & Alfian, A. (2022). Pengaruh Perputaran Piutang, Perputaran Kas, Perputaran Persediaan Terhadap Profitabilitas Perusahaan Pada Sub Sektor Industri Barang Dan Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020. *Jurnal Penelitian Dan Pengkajian Ilmiah Sosial Budaya*, 01(02), 310–325.
- Andriani, W., & Supriono. (2022). Pengaruh Perputaran Kas, Perputaran Piutang, Dan Perputaran Persediaan Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2017. *Jurnal Ekonomi Dan Teknik Informatika*, 10(1), 47–59.
- Arwiana, I. K., Rinofah, R., & Sari, P. P. (2020). Pengaruh Perputaran Modal Kerja Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Kimia Farmasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2016. *Journal Of Business, Finance, and Economics (JBFE)*, 1(April), 15–38.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2010). *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Salemba Empat.
- Cahyani, P. D., & Fuadati, S. R. (2019). Pengaruh Perputaran Modal Kerja, Kas Dan Piutang Terhadap Profitabilitas Perusahaan Property Dan Real Estate. *Jurnal Ilmu Dan Riset Manajemen*, 8(5), 1–16.  
<http://jurnalmahasiswa.stiesia.ac.id/index.php/jirm/article/view/2158>

- Dewi, K. A., Suwendra, I. W., & Yudiaatmaja, F. (2016). Pengaruh Perputaran Kas, Perputaran Piutang, dan Perputaran Persediaan Terhadap Profitabilitas pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014. *E-Journal Bisma Univesitas Pendidikan Ganesha*, 4(1), 1–11.
- Eryatna, E. N., Eltivia, N., & Handayawati, K. U. (2021). The Effect of Cash Turnover, Receivable Turnover, and Inventory Turnover Towards Profitability of Consumer Goods Companies in Indonesia. *Proceedings of 2nd Annual Management, Business and Economic Conference (AMBEC 2020)*, 183(Ambec 2020), 191–197. <https://doi.org/10.2991/aebmr.k.210717.039>
- Fahmi, I. (2014). *Manajemen Keuangan Perusahaan dan Pasar Modal*. Mitra Wacana Media.
- Faradila, Manaf, C., & Simamora, P. (2017). Pengaruh Perputaran Modal Kerja, Perputaran Kas, Perputaran Piutang Dan Perputaran Persediaan Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Sub Sektor Kosmetik & Keperluan Rumah Tangga Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2010-2017. *Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Pakuan*, 1(1).
- Gunawan, R., Widiyanti, M., Malinda, S., & Adam, M. (2022). The effect of current ratio, total asset turnover, debt to asset ratio, and debt to equity ratio on return on assets in plantation sub-sector companies listed on the Indonesia stock exchange. *International Journal of Economic, Business, Accounting, Agriculture Management and Sharia Administration*, 2(1), 19-28.
- Halim, A., & Supomo, B. (2001). *Akuntansi Manajemen* (Edisi 1). Salemba Empat.
- Handayani, S. 2016. Pengaruh Perputaran Modal Kerja, Perputaran Kas, Perputaran Piutang Terhadap Profitabilitas Pada PT Mayora Indah Tbk. *Jurnal Manajemen* 2(1): 2443-2466.
- Handayani, H., & Hadi, S. (2019). Effect Of Activity Ratio On Profitability In The Pharmacy Companies Listed On Idx Period 2013-2017. *Bilancia : Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 3(2), 146–157. <http://www.ejournal.pelitaindonesia.ac.id/ojs32/index.php/BILANCIA/index>

- Harmono. (2009). *Manajemen Keuangan Berbasis Balance Scorecard (Pendekatan Teori, Kasus, dan Riset Bisnis)*. Bumi Aksara.
- Herison, R., Sahabuddin, R., Azis, M., & Azis, F. (2022). The Effect of Working Capital Turnover, Accounts Receivable Turnover and Inventory Turnover on Profitability Levels on the Indonesia Stock Exchange 2015-2019. *PSYCHOLOGY AND EDUCATION*, 59(1), 385–396. <https://journal.unismuh.ac.id/index.php/jeb/article/view/2184>
- Hery. (2016). *Mengenal dan Memahami dasar dasar laporan keuangan*. PT Grasindo.
- Husnan, S., & Pudjiastuti, E. (2002). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan* (Edisi Ketii). YKPN.
- Irmawan, N. T., & Waty, L. (2022). *Pengaruh Perputaran Kas, Perputaran Piutang, dan Perputaran Persediaan Modal Terhadap Profitabilitas Perusahaan Sektor Agriculture Di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020*. 3(11), 80–93.
- J Nugroho, S. (2003). *Perilaku Konsumen*. Kencana.
- Kasmir. (2010). *Pengantar Manajemen Keuangan*.
- Khoiroh, A., Alkusani, A., & Reviandani, W. (2022). The Effect of Working Capital Turnover, Cash Turnover and Inventory Turnover on The Profitability of Companies Listed on The Indonesian Stock Exchange. *Innovation Research Journal*, 3(1), 34. <https://doi.org/10.30587/innovation.v3i1.3728>
- Kostini, N., & Marliasari, F. (2017). The Impact of Working Capital Management toward Profitability on Food and Beverage Companies Listed in Indonesia Stock Exchange. *Review of Integrative Business & Economics*, 6(2), 350–358.
- L. Rajagukguk, S. D. S. S. E. M. D. S. S. (2020). Pengaruh Perputaran Kas, Persediaan, Piutang, Modal Kerja Terhadap Profitabilitas Perusahaan. *Jurnal Ekonomi*, 25(2), 270. <https://doi.org/10.24912/je.v25i2.670>

- Lestari, N. (2016). Pengaruh Perputaran Kas, Perputaran Piutang Usaha, Dan Perputaran Persediaan Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011 - 2015. *Kas, Pengaruh Perputaran Usaha, Perputaran Piutang*.
- Lukman, S. (2011). *Manajemen Keuangan Perusahaan* (Edisi Baru). PT Grasindo.
- Magdalena M, A., Sahala Marpaung, B., & HM Hasibuan, D. (2021). The Effect of Activity Ratio to the Company's Profitability in Trading, Service, and Investment Sub-Sector. *Journal of Accounting, Business and Finance Research*, 11(1), 38–45. <https://doi.org/10.20448/2002.111.38.45>
- Munawir. (2001). *Analisa Laporan Keuangan* (Edisi Keem). Liberty Yogyakarta.
- Natalia, K. V., Raharjo, K., & Supriyanto, A. (2015). Pengaruh Perputaran Modal Kerja, Perputaran Kas Perputaran Piutang Dan Perputaran Persediaan Terhadap Profitabilitas Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2011-2015. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa S1 Akuntansi Universitas Pandanaran*, 38(1), 1–17.
- Novika, W., & Siswanti, T. (2022). Pengaruh Perputaran Kas, Perputaran Piutang Dan Perputaran Persediaan Terhadap Profitabilitas (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur – Subsektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bei Periode Tahun 2017-2019). *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi*, 2(1), 43–56.
- Pahmi, I. (2013). *Analisis Laporan Keuangan*. Alfabeta.
- Purwanti, T. (2019). An Analysis of Cash and Receivables Turnover Effect Towards Company Profitability. *International Journal of Seocology*, 01(01), 37–44. <https://doi.org/10.29040/seocology.v1i01.6>
- Putri Nawalani, A., & Lestari, W. (2015). Pengaruh Modal Kerja Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Food and Beverages di Bursa Efek Indonesia. *Journal of Business & Banking*, 5(1), 51. <https://doi.org/10.14414/jbb.v5i1.472>
- R. Sartono, A. (2010). *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi, Edisi Empat, BPFE; Yogyakarta*. (Edisi Keem). BPFE.

- Raharjaputra, H. S. (2009). *Manajemen Keuangan dan Akuntansi*. Salemba Empat.
- Rahayu, S., Nurodin, I., & Martaseli, E. (2021). Pengaruh Perputaran Modal Kerja, Perputaran kas, dan Perputaran Piutang Terhadap Profitabilitas. *Jurnal Optima II*, 5(1), 45–49.
- Raheman, Abdul and Mohamed Nasr. 2007. “Working Capital Management And Profitability –Case Of Pakistani Firms”. *Journal of Business Research Papers*, Vol.3 No 1, pp. 279 –300
- Ramadhanti, D., Sasongko, H., & Chaidir. (2020). *Pengaruh Perputaran Modal Kerja Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Sub Sektor Plastik Dan Kemasan Yang Terdaftar Dibursa Efek Indonesia (Bei) Periode 2014 - 2018*. 4(3), 7–12. <https://repository-feb.unpak.ac.id/home/handle/123456789/171>
- Riana, Devidan Lucia Ari Diyani, 2016. Pengaruh Rasio Keuangan dalam Memprediksi Perubahan Laba pada Industri Farmasi (Studi Kasus pada BEI Tahun 2011–2014). *Jurnal Online Insan Akuntan*, Vol.1, No.1, Juni 2016, 16–42.
- Riyanto, B. (2001). *Dasar-Dasar Pembelanjaan Perusahaan*.
- Rondonuwu, P. J., Murni, S., & Untu, V. N. (2021). Analisis Perputaran Kas, Perputaran Piutang dan Perputaran Persediaan Terhadap Profitabilitas Pada perusahaan Sub Sektor Perdagangan Eceran di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal EMBA*, 9(3), 543–553.
- Rudianto. (2012). *Pengantar Akuntansi Konsep & Teknik Penyusunan Laporan Keuangan*. Erlangga.
- S.R, S. (2009). *Akuntansi Suatu Pengantar* (Edisi Keli). Salemba Empat.
- Sawir, A. (2005). *Analisis Kinerja Keuangan dan Perencanaan Keuangan*. PT Gramedia Pustaka Utama.

- Sherman, E.H. (2015). *A Manager's Guide to Financial Analysis* (6<sup>th</sup> ed.). New York City: American Manager Association.
- Sijabat, J., & Sijabat, M. I. (2021). Pengaruh Perputaran Kas, Perputaran Piutang, Dan Perputaran Persediaan Terhadap Profitabilitas (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2016-2019). *Visi Ilmu Sosial Dan Humaniora (VISH)*, 02, 17–30.
- Sodiq, A. M. (2015). Pengaruh Rasio Aktivitas Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Food and Beverages. *Jurnal Ilmu & Riset Akuntansi*, 4(3), 1–20.
- Sri Wilasmi Ni Kadek, Putu Kepramareni, & Putu Novia Hapsari Ardianti. (2020). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Perputaran Kas, Perputaran Piutang, Dan Perputaran Persediaan Terhadap Profitabilitas. *Jurnal Kharisma*, 2(2716–2710), 96–115.
- Sudana, I. M. (2015). *Manajemen Keuangan Perusahaan Teori dan Praktek*. Erlangga.
- Syamsuddin, L. (2011). *Manajemen Keuangan Perusahaan*. PT. Raja Grafindo Persada
- Ulya, A. U., Referli, A., & Theorupun, M. S. (2020). Pengaruh Perputaran Persediaan, Perputaran Piutang Dan Perputaran Kas Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Listing Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019. *Jurnal Ilmu Manajemen Dan Akuntansi*, 8(2), 9–15.
- Utami, D. A., Nainggolan, P., Jubi, J., & Susanti, E. (2018). Analisis Pengaruh Leverage Dan Rasio Aktivitas Terhadap Profitabilitas Pada Pt Indofood Consumer Branded Products (Cbpb) Sukses Makmur, Tbk. *SULTANIST: Jurnal Manajemen Dan Keuangan*, 4(1), 44–51. <https://doi.org/10.37403/sultanist.v4i1.64>
- Werdiningtyas, R., & Sam'ani. (2018). Analisis Pengaruh Receivable Turnover (RTO), Inventory Turnover (ITO), Working Capital Turnover (WCTO), dan

Total Asset Turnover (TATO) Terhadap Profitabilitas pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2011-2017. *Jurnal Sains Ekonomi Dan Perbankan Syariah*, 8(1), 1–25.

Weston, J. F., & Copeland, T. E. (2001). *Manajemen Keuangan Jilid I* (Edisi ke-9). Binarupa Aksara.

Wirasari, N. P. P., & Sari, M. M. R. (2016). Pengaruh Perputaran Modal Kerja, Perputaran Kas, Perputaran Piutang, Dan Pertumbuhan Koperasi Terhadap Profitabilitas. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 17(2), 885–912.

Yuliani, Y. and Supriyadi, U., 2015. Pengaruh Wct, Qr Dan Der Terhadap Roa Pada Industri Makanan Dan Minuman. *Jurnal Manajemen Usahawan Indonesia*, 44(2), pp.13-22.

Yunita, M. I., & Suratman. (2022). Analisis Pengaruh Perputaran Kas, Perputaran Piutang Dan Perputaran Modal Kerja Terhadap Profitabilitas (Studi Kasus Perusahaan Sektor Pertambangan Subsektor Batubara Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2015-2020). *Journal of Innovation Research and Knowledge*, 1(11).