

SKRIPSI
PENGARUH *INVENTORY TURNOVER*, *TOTAL ASSET*
***TURNOVER* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP**
***RETURN ON ASSET* PERUSAHAAN *CONSUMER GOODS* YANG**
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2019 -
2021



DIAJUKAN OLEH:

Nama: Andi Chou

Nim: 125180274

UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT GUNA
MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI
PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA
2022

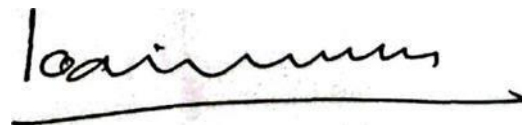
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : Andi Chou
NIM : 125180274
PROGRAM/JURUSAN : S1/Akuntansi
MATA KULIAH POKOK : Akuntansi Keuangan
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH INVENTORY
TURNOVER, TOTAL ASSET
TURNOVER DAN DEBT TO EQUITY
RATIO TERHADAP RETURN ON
ASSET PERUSAHAAN CONSUMER
GOODS YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE
2019 - 2021

Jakarta, 22 Desember 2022

Pembimbing,



(Sukrisno Agoes Ak., M.M., Dr., Prof.)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA

TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA : Andi Chou
NIM : 125180274
PROGRAM STUDI : S1/Akuntansi
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH

JUDUL SKRIPSI

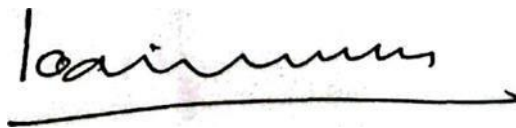
**PENGARUH INVENTORY TURNOVER, TOTAL ASSET
TURNOVER DAN DEBT TO EQUITY RATIO TERHADAP RETURN
ON ASSET PERUSAHAAN CONSUMER GOODS YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2019 - 2021**

Telah diuji pada sidang skripsi pada 20 Januari 2023 dan dinyatakan lulus dengan
majelis penguji terdiri dari

1. Ketua : Thio Lie Sha, Dra., M.M., Ak.
2. Anggota : Widyasari, S.E, M.Si, CPA, CA
3. Anggota : Sukrisno Agoes Ak., M.M., Dr., Prof.

Jakarta, 20 Januari 2023

Pembimbing



(Sukrisno Agoes Ak., M.M., Dr., Prof.)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini dilakukan adalah untuk memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh dari variabel-variabel independen berupa *Inventory Turnover*, *Total Asset Turnover* dan *Debt to Equity Ratio* terhadap variabel dependen berupa *Return on Asset* selama periode 2019 - 2021. Sampel yang diambil dalam penelitian adalah perusahaan-perusahaan pada sektor *consumer goods* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sampel penelitian yang digunakan adalah sebanyak 37 perusahaan yang dipilih menggunakan metode *purposive sampling*. Teknik pengolahan data yang digunakan adalah regresi data panel dengan menggunakan program EViews 12. Hasil pada penelitian menunjukkan bahwa *Inventory Turnover* memiliki pengaruh negative signifikan terhadap *Return on Asset*, *Total Asset Turnover* memiliki pengaruh positif signifikan terhadap *Return on Asset* dan *Debt to Equity Ratio* memiliki pengaruh negative tidak signifikan terhadap *Return on Asset*.

Kata kunci : *Inventory Turnover, Total Asset Turnover, Debt to Equity Ratio, Return on Asset*

The purpose of this study was to obtain empirical evidence regarding the effect of independent variables in the form of Inventory Turnover, Total Asset Turnover and Debt to Equity Ratio on the dependent variable in the form of Return on Assets during the period 2019 - 2021. The samples taken in this study were companies in the consumer goods sector listed on the Indonesia Stock Exchange. The research sample used was 37 companies selected using purposive sampling method. The data processing technique used is panel data regression using the EViews 12 program. The results of the study show that Inventory Turnover has a significant negative effect on Return on Assets, Total Asset Turnover has a significant positive effect on Return on Assets and Debt to Equity Ratio has a negative effect not significant to Return on Assets.

Keywords : *Inventory Turnover, Total Asset Turnover, Debt to Equity Ratio, Return on Asset*

HALAMAN MOTTO

“The secret of getting ahead is getting started.” – Mark Twain

HALAMAN PERSEMBAHAN

**Skripsi ini merupakan persembahan istimewa untuk orang yang saya sayangi.
Terima kasih atas dukungan, kebaikan, perhatian dan kebijaksanaan kalian.**

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan rahmat-Nya, penyusunan skripsi ini dapat terlaksana dengan baik dan tepat waktu. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat dalam mencapai gelar Sarjana Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.

Skripsi ini tidak dapat terselesaikan dengan baik tanpa arahan, bimbingan dan juga semangat dari berbagai pihak. Oleh sebab itu penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Bapak Sukrisno Agoes Ak., M.M., Dr., Prof. selaku Dosen Pembimbing dalam penelitian ini.
2. Bapak Dr. Sawidji Widoatmodjo, S.E., M.M., MBA. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Bisnis Universitas Tarumanagara.
3. Bapak Hendro Lukman, S.E., M.M., CPMA., CA., CPA (Aust.), selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Bisnis Universitas Tarumanagara.
4. Ibu Elsa Imelda, S.E., M.Si., Ak., CA selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Bisnis Universitas Tarumanagara.
5. Para dosen dan staff pengajar di Universitas Tarumanagara yang telah memberikan peneliti ilmu pengetahuan, dan bimbingan selama proses perkuliahan.
6. Orang tua tersayang, Ayah dan Ibu yang selalu mendoakan dan memberi dukungan terbaik secara moril maupun materil dalam penyusunan skripsi ini hingga akhir.
7. Arnavad Dharpamahe, Renaldo, Ahmad Berlianto, Willy Yulianson dan Andika Leonardo sebagai teman-teman kuliah yang selalu menghibur dan memberikan semangat dalam proses perkuliahan sampai proses pembuatan skripsi ini.

8. William, Alvin Liao, Vincent Suluh, Yordan Aprilian, Albert Tan dan Carlo Devino sebagai teman – teman sekolah yang selalu menghibur dan memberikan semangat dalam proses pembuatan skripsi.
9. Teman – teman tim produksi GBI Outbox Plaza Indonesia yang selalu memberi doa dan dukungan dalam proses penyusunan skripsi ini hingga akhir.
10. Rekan – rekan di KAP Tjhin Tjiap Lung yang sudah bersedia menerima dan mengajarkan saya saat melakukan magang dan juga mendukung skripsi ini.
11. Seluruh pihak lain yang ikut membantu dan mendukung dalam penyusunan skripsi ini, namun tidak bisa saya sebutkan satu per satu.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, saran dan kritik yang bersifat membangun akan diterima dengan senang hati. Semoga skripsi yang telah disusun ini dapat bermanfaat bagi pihak-pihak yang membacanya, sekian dan terima kasih.

Jakarta, 22 Desember 2022

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Andi', is centered on a rectangular area with a grainy, textured background.

Andi Chou

DAFTAR ISI

	Halaman
SKRIPSI.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
TANDA PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
ABSTRAK.....	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Permasalahan	1
1. Latar Belakang Masalah	1
2. Identifikasi Masalah	3
3. Batasan Masalah	4
4. Rumusan Masalah	4
B. Tujuan dan Manfaat	4
1. Tujuan.....	4
2. Manfaat.....	5
BAB II LANDASAN TEORI.....	6
A. Gambaran Umum Teori	6
1. Signaling Theory	6
2. Agency Theory	7
B. Definisi Konseptual Variabel.....	9
1. Return on Assets.....	9
2. Inventory Turnover.....	10
3. Total Asset Turnover	10
4. Debt to Equity Ratio	11
C. Kaitan antar variabel	11
1. Pengaruh Inventory Turnover terhadap Return on Asset	11
2. Pengaruh Total Asset Turnover terhadap Return on Asset	12
3. Pengaruh Debt to Equity Ratio terhadap Return on Asset	13
D. Penelitian Terdahulu	13
E. Kerangka Pemikiran dan Hipotesis.....	21
1. Kerangka pemikiran	21
2. Hipotesis.....	22
BAB III METODE PENELITIAN	25

A.	Desain Penelitian	25
B.	Populasi, Teknik Pemilihan Sampel, dan Ukuran Sampel	25
C.	Operasionalisasi Variabel dan Instrumen	26
1.	Variabel Dependen	26
2.	Variabel Independen	27
D.	Analisis Data	29
1.	Statistik Deskriptif	29
2.	Model Estimasi Regresi Data Panel	30
3.	Regresi Linear Berganda	32
4.	Uji Signifikan Simultan (Uji F)	33
5.	Uji Signifikan parameter Individual (Uji Statistik t)	33
6.	Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R-Squared</i>)	34
E.	Asumsi Analisis Data	34
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		35
A.	Deskripsi subyek penelitian	35
B.	Deskripsi Obyek Penelitian	38
C.	Hasil Uji Asumsi Analisis Data	41
D.	Hasil Analisis Data	42
1.	Pemilihan Teknik Estimasi Regresi Data Panel Hasil Estimasi Regresi <i>Fixed Effect Model</i> (FEM)	49
2.	Pengujian Hipotesis	50
E.	Pembahasan	55
BAB V KESIMPULAN		60
A.	Kesimpulan	60
B.	Keterbatasan dan Saran	61
1.	Keterbatasan	61
2.	Saran	61

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1.....	15
Tabel 3.1.....	28
Tabel 4.1.....	35
Tabel 4.2.....	36
Tabel 4.3.....	38
Tabel 4.4.....	41
Tabel 4.5.....	42
Tabel 4.6.....	43
Tabel 4.7.....	44
Tabel 4.8.....	46
Tabel 4.9.....	48
Tabel 4.10.....	49
Tabel 4.11.....	51
Tabel 4.12.....	52
Tabel 4.13.....	54
Tabel 4.14.....	55

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	22
-------------------------------------	----

BAB I

PENDAHULUAN

A. Permasalahan

1. Latar Belakang Masalah

Pada dasarnya motif didirikannya suatu perusahaan adalah untuk mendapatkan laba yang maksimal, agar perusahaan bisa tetap *going concern*. Untuk mengukur laba yang dihasilkan suatu perusahaan serta kinerja perusahaan dapat dilihat dari rasio profitabilitasnya hal tersebut tercermin didalam laporan keuangan. Hal ini menegaskan bahwasanya bagi para investor dan kreditor dalam menginvestasikan hartanya haruslah melihat kemampuan perusahaan dan kinerja perusahaan yang dapat dilihat dari Rasio Profitabilitas. *Return On Asset* adalah metode yang digunakan dan diyakini perusahaan untuk melihat kemampuan perusahaan dan kinerja perusahaan. Namun, bagi investor dan kreditor melihat laba suatu perusahaan dengan sudut pandang yang berbeda. Hal yang menentukan naik atau turunnya nilai saham dipasar efek dimata para investor adalah berdasarkan besarnya laba dan juga aktivitas arus kas pendanaan yang dimiliki suatu perusahaan. Sedangkan, bagi para kreditor yang menentukan lancar dan tidak lancarnya suatu pengembalian pinjaman adalah berdasarkan besarnya laba dan aktivitas arus kas operasi yang dimiliki suatu perusahaan. Laba usaha merupakan hasil atau keuntungan yang diperoleh dari aktivitas perusahaan. Tingkat efektivitas manajemen dalam melakukan aktivitas operasional dapat diukur dengan menggunakan rasio aktivitas (Sari; 2016). Rasio ini sering juga disebut rasio perputaran secara umum semakin tinggi perputaran berarti semakin efektif tingkat penggunaan aset perusahaan. Beberapa rasio aktivitas yang dapat digunakan adalah *Inventory Turnover*, dan *Total Asset Turnover*.

Permasalahan likuiditas dianggap memiliki pengaruh dalam meningkatkan profitabilitas perusahaan. Karena likuiditas memiliki kemampuan untuk mengetahui sampai sejauh mana perusahaan dalam melunasi kewajiban jangka pendeknya. Jika perusahaan memiliki kewajiban yang segera harus dilunasi, maka perusahaan harus menyediakan aset yang dengan mudah dapat digunakan untuk membayarnya. Rasio ini mengamati kewajiban lancar perusahaan. Beberapa rasio likuiditas yang dapat digunakan adalah *Current Ratio*, *Quick Ratio*, dan *Cash Ratio*.

Selain dari masalah aktivitas perusahaan dalam pengelolaan asetnya dan masalah likuiditas perusahaan dalam melunasi kewajiban jangka pendeknya, perusahaan juga harus mampu menyelesaikan masalah sumber pendanaannya. Sumber pendanaan perusahaan diperoleh dari internal dan eksternal. Pendanaan internal perusahaan berupa hasil dari penjualan saham dan laba bersih yang tidak dibagikan. Sedangkan, pendanaan eksternal melalui peminjaman dari bank. Adanya kepemilikan hutang yang melebihi nilai modal sendiri akan mempengaruhi tingkat solvabilitas yang semakin besar, hal ini akan berdampak pada besarnya biaya bunga yang harus ditanggung oleh perusahaan sehingga mengakibatkan profitabilitas menjadi turun. Hal tersebut mendefinisikan bahwa semakin besar suatu proporsi utang yang terdapat didalam struktur modal suatu perusahaan, maka akan semakin tinggi pula biaya bunga serta komitmen untuk pengembalian pinjaman yang ditimbulkan. Rasio ini mengamati kewajiban tidak lancar perusahaan. Beberapa rasio solvabilitas yang dapat digunakan adalah *Debt to equity ratio*. Rasio ini bertujuan untuk membandingkan antara utang dengan ekuitas. Semakin tinggi rasio ini berarti semakin tinggi resiko kebangkrutannya.

Dalam kehidupan sehari-hari kita selalu membutuhkan barang-barang yang siap pakai untuk memenuhi kebutuhan, misal adalah makanan ringan, alat kebersihan, obat-obatan, kosmetik dan keperluan rumah tangga demi terpenuhinya kebutuhan manusia dalam kehidupan sehari-

hari. Perusahaan industri barang konsumsi ini sangatlah banyak di Indonesia, namun Mirae Asset Sekuritas Indonesia pada tahun 2018 dalam riset yang dipublikasikan hasil risetnya menilai bahwa pertumbuhan industri barang konsumsi yang ada di Indonesia sedang mengalami perlambatan dalam beberapa tahun terakhir. Terdapat beberapa faktor yang menjadi penyebab perlambatan pada sektor yang biasa disebut *Fast Moving Consumer Good/FMCG* tersebut. Diantaranya adalah persaingan antar perusahaan yang semakin ketat, pemulihan daya beli masyarakat yang melambat, serta pergeseran pilihan konsumen dari produk FMCG ke produk non-FMCG seperti perjalanan dan data internet.

Namun dikutip dari berita CNBC Indonesia pada tanggal 14 Oktober 2021, saham-saham sektor barang konsumsi berhasil ditutup melesat seiring masuknya investor asing pada perdagangan di tanggal 13 Oktober 2021. Sentimen positif yang turun mendorong saham-saham barang konsumen adalah soal mulai membaiknya persepsi atau keyakinan konsumen dalam melihat ekonomi RI seiring adanya pelanggaran kebijakan mobilitas publik di tengah pandemi *Covid-19*.

Berdasarkan penjelasan di atas, maka penelitian ini dilakukan dengan judul: **“Pengaruh *Inventory Turnover*, *Total Asset Turnover*, dan *Debt to Equity Ratio* terhadap *Return on Assets* perusahaan consumer goods yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019 - 2021”**

2. Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah dijelaskan, maka dengan adanya pertimbangan melalui rasio – rasio keuangan yang ada apakah rasio perputaran persediaan, rasio perputaran aset dan *Debt to Equity Ratio* memiliki pengaruh terhadap *Return on Asset* perusahaan *consumer goods* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan bagaimana pengaruhnya terhadap pengambilan keputusan pemegang saham / calon pembeli saham dari perusahaan – perusahaan *consumer goods* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

3. Batasan Masalah

Adanya lingkup penelitian yang luas dan juga dari berbagai faktor penelitian yang ada, maka penelitian ini dibatasi dengan beberapa hal untuk menghindari adanya penyimpangan ataupun pelebaran pokok dan agar penelitian yang dilakukan menjadi lebih terarah sehingga tujuan dari penelitian dapat tercapai. Berikut adalah batasan dari penelitian yang dilakukan yaitu : variabel independen yang diteliti dalam skripsi ini adalah *Inventory Turnover*, *Total Asset Turnover*, dan *Debt to Equity Ratio*. Variabel dependen yang diteliti dalam skripsi ini adalah *Return on Asset* pada perusahaan yang bergerak di sektor *consumer goods* di Bursa Efek Indonesia. Subyek penelitian yang digunakan adalah perusahaan-perusahaan pada sektor *consumer goods* yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia. Periode yang diamati dimulai dari tahun 2019 – 2021.

4. Rumusan Masalah

Berdasarkan dari identifikasi masalah dan juga latar belakang yang telah dijelaskan, maka rumusan masalah yang ada dalam penelitian adalah:

- a) Apakah terdapat pengaruh *Inventory Turnover ratio* terhadap *Return on Asset* ?
- b) Apakah terdapat pengaruh *Total Asset Turnover ratio* terhadap *Return on Asset*?
- c) Apakah terdapat pengaruh *Debt to Equity ratio* terhadap *Return on Asset*?

B. Tujuan dan Manfaat

1. Tujuan

Tujuan dari penelitian yang penulis lakukan berkaitan langsung dengan rumusan masalah yang ada, sehingga yang menjadi tujuan penelitian adalah:

- a) Untuk mengetahui pengaruh *Inventory Turnover ratio* terhadap *Return on Asset*.
- b) Untuk mengetahui pengaruh *Total Asset Turnover ratio* terhadap *Return on Asset*.
- c) Untuk mengetahui pengaruh *Debt to Equity ratio* terhadap *Return on Asset*.

2. Manfaat

Dengan adanya rumusan masalah yang ada dan telah diuraikan, maka manfaat yang dapat diterima dengan adanya penelitian yang dilakukan adalah:

a. Manfaat operasional

Diharapkan dengan adanya penelitian yang dilakukan, dapat bermanfaat bagi para calon investor/pemegang saham untuk menjadi pertimbangan dalam melakukan investasi pada perusahaan sektor yang di teliti. Penelitian juga diharapkan dapat bermanfaat bagi manajer yang mengelola perusahaan untuk dapat meningkatkan kinerja keuangan perusahaan. Pengelolaan kinerja keuangan yang akurat dapat meningkatkan performa perusahaan secara optimal dan dapat mencapai sasaran dan tujuan perusahaan.

b. Manfaat bagi pengembangan ilmu

Diharapkan dengan adanya penelitian ini, maka dapat menambah wawasan dan juga ilmu dalam hal mempelajari tentang pasar saham dan rasio keuangan terhadap sektor tertentu, yaitu sektor *consumer goods* yang ada di Indonesia.

c. Manfaat bagi peneliti

Diharapkan dengan dilakukannya penelitian ini, maka dapat membantu peneliti selanjutnya untuk menambah wawasan dalam mempelajari ilmu akuntansi keuangan dan rasio keuangan yang berkaitan *Inventory Turnover*, *Total Asset Turnover*, *Debt to Equity Ratio* dan *Return on Asset*

DAFTAR PUSTAKA

- Adelina Anggraini Darmino, Siti Rokhmi Fuadati (2020). Pengaruh CR, DER, TATO terhadap ROA pada perusahaan rokok di BEI. *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen* Vol.9 No.4 April 2020.
- Andy Kridasusila, Windasari Rachmawati (2016). Analisa pengaruh *Current Ratio, Inventory Turnover* dan *Debt to Equity Ratio* pada perusahaan otomotif dan produk komponennya pada Bursa Efek Indonesia 2010 – 2013. *Jurnal Dinamika Sosial Budaya*, Vol. 18 No. 1, Juni 2016.
- Ayu Yudiani Lestari (2018). Pengaruh *Inventory Turnover* (ITO) terhadap profitabilitas perusahaan. *TEDC* Vol.12 No.1 Januari 2018.
- Dirvi Surya Abbas (2014). Pengaruh *Current Ratio, Account Receivable Turnover, Inventory Turnover, Total Asset Turnover* dan *Debt to Equity Ratio* terhadap *Return on Asset*. Program Studi S1 Akuntansi, Universitas Muhammadiyah Tangerang.
- Eisenhardt, K. M. (1989). *Agency Theory: An Assessment and Review*. *Academy of Management Review*, 14(1), 57-74.
- Elyas Setiawan (2015). Pengaruh *Current Ratio, Inventory Turnover, Debt to Equity Ratio, Total Asset Turnover, Sales* dan *Firm Size* terhadap ROA pada perusahaan *Food and Beverage* yang terdaftar di BEI Periode 2010-2013. *Jurnal Akuntansi Universitas Maritim Raja Ali Haji*.
- Herman Supardi (2016). Pengaruh *Current Ratio, Debt to Asset Ratio, Total Asset Turnover* dan Inflasi terhadap *Return on Asset*. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Fakultas Ekonomi* Vol.2 No.2 Tahun 2016.
- Jenni, J., Yeni, L., Merissa, M., Wanny, T., Erlin, E., & Nasution, I. A. (2019). Pengaruh TATO, DER dan Current Ratio terhadap ROA pada Perusahaan Property dan Real Estate.
- Jensen, M.C. & Meckling, W.H. (1976). *Theory of the Firm : Managerial Behaviour, Agency Costs and Ownership Structure*. *Journal of Financial Economics* 3, 305-360.
- Lie, A. S. & Santioso, L. (2020). Faktor Yang Mempengaruhi Perusahaan Manufaktur Indonesia Yang Terdaftar di BEI. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi Tarumanagara*, 2, 1203-1212.

Linda Vania Wijaya, Lauw Tjun Tjun (2017). Pengaruh *Cash Turnover*, *Receivable Turnover*, dan *Inventory Turnover* terhadap *Return on Asset* perusahaan sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2015. *Jurnal Akuntansi* Vol.9 No.1 Mei 2017: 74 – 82.

Mahardhika, P.A., Marbun, D.P. (2016). Pengaruh *Current Ratio* dan *Debt to Equity Ratio* terhadap *Return on Asset*. *Jurnal Widyakala* Vol.3 Maret 2016.

Marlina Widiyanti, Samadi W. Bakar (2014). Pengaruh *Working Capital Turnover*, *Cash Turnover*, *Inventory Turnover* dan *Current Ratio* terhadap profitabilitas (ROA) perusahaan property dan *real estate* yang terdaftar di BEI. *Jurnal Manajemen dan Bisnis Sriwijaya* Vol.12 No.2 Juni 2014.

M.Thoyib, Firmansyah, Darul Amri, Riza Wahyudi, Melin M.A. (2018). Pengaruh *Current Ratio*, *Debt to Asset Ratio*, *Debt to Equity Ratio* dan *Total Asset Turnover* terhadap *Return on Assets* pada perusahaan property dan *real estate* di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntanika* Vol.4 No.2 2018.

Nanda Octaryna Damayanti, Sonang Sitohang (2019). Pengaruh *Current Ratio*, *Inventory Turnover* dan *Total Asset Turnover* terhadap *Return on Asset*. *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen* Vol.8 No.6 Juni 2019.

Rian Sofiani, Dedi Hariyanto, Heni Safitri (2018). Pengaruh TATO, FATO, DAR dan DER terhadap ROA pada Indeks IDX30 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Produktivitas* 5 2018.

Trisha Wanny, Jenni, Lau Yeni, Merrisa, Erlin, Isna Asdiani Nasution (2019). Pengaruh TATO, DER dan *Current Ratio* terhadap ROA pada perusahaan *Property* dan *Real Estate*. *Riset & Jurnal Akuntansi* Vol.3 No.2 Agustus 2019.

www.binus.ac.id/bekasi/accounting-technology (2021). Agency Theory dan Agency Problem

www.idx.co.id

www.cnbcindonesia.com/market/20211014070917-17-283759/jengjeng-saham-consumer-goods-mulai-bangkit-dari-kubur

