

SKRIPSI
PENGARUH LEVERAGE, LIKUIDITAS, PERPUTARAN
PERSEDIAAN, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP
PROFITABILITAS PADA PERUSAHAAN SEKTOR
INFRASTRUKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) PERIODE 2018-2021



DIAJUKAN OLEH:

NAMA : OKTINESIA MERCELLINA SALIM
NIM : 125190240

UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI
SYARAT-SYARAT GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA
EKONOMI

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA

2023

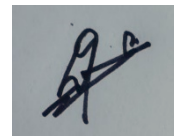
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : OKTINESIA MERCELLINA SALIM
NPM : 125190240
PROGRAM / JURUSAN : S1 / AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *LEVERAGE*, LIKUIDITAS,
PERPUTARAN PERSEDIAAN, DAN
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP
PROFITABILITAS PADA PERUSAHAAN
SEKTOR INFRASTRUKTUR DI BURSA
EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE
2018-2021.

Jakarta, 19 Juni 2023

Dosen Pembimbing,



(Dra. Sri Daryanti, M.M., Ak., CA)

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

JAKARTA

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA : OKTINESIA MERCELLINA SALIM

NIM : 125190240

PROGRAM STUDI : S1 AKUNTANSI

JUDUL SKRIPSI

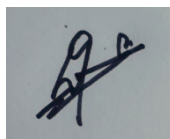
PENGARUH *LEVERAGE*, LIKUIDITAS, PERPUTARAN PERSEDIAAN, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP PROFITABILITAS PADA PERUSAHAAN SEKTOR INFRASTRUKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2018-2021.

Telah diuji pada sidang Skripsi pada tanggal 27 Juli 2023 dan dinyatakan Lulus dengan majelis penguji terdiri dari:

1. Ketua : Viriany S.E., Ak., M.M., CA., BKP.
2. Anggota : Dra. Sri Daryanti, M.M., Ak., CA.
: Dra. Nurainun Bangun Ak., M.M.

Jakarta,

Pembimbing



Dra. Sri Daryanti, M.M., Ak., CA.

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA

ABSTRAK

PENGARUH *LEVERAGE*, LIKUIDITAS, PERPUTARAN PERSEDIAAN, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP PROFITABILITAS PADA PERUSAHAAN SEKTOR INFRASTRUKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2018-2021.

Penelitian ini dilaksanakan untuk memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh leverage (DER), likuiditas (CR), Perputaran Persediaan (ITO), dan Ukuran Perusahaan (SIZE) terhadap Profitabilitas (ROA) perusahaan sektor infrastruktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2018-2021. 76 data dari 26 perusahaan infrastruktur merupakan data sampel dalam penelitian ini yang valid. Untuk memperoleh sampel tersebut purposive sampling adalah metode yang digunakan dalam penelitian ini. Metode regresi linear berganda digunakan dalam melakukan uji hipotesis, dan SPSS versi 26 digunakan untuk melakukan olah data pada penelitian ini. Hasil dari olah data tersebut menunjukkan bahwa leverage berpengaruh signifikan negatif terhadap profitabilitas, likuiditas dan perputaran persediaan tidak berpengaruh signifikan negatif terhadap profitabilitas, sedangkan ukuran perusahaan berpengaruh signifikan positif terhadap profitabilitas.

Kata kunci: Profitabilitas, Leverage, Likuiditas, Perputaran Persediaan, dan Ukuran Perusahaan.

ABSTRACT

This research was conducted to obtain empirical evidence regarding the effect of leverage (DER), liquidity (CR), Inventory Turnover (ITO), and Company Size (SIZE) on the Profitability (ROA) of infrastructure sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2018-2021 period. 76 data from 26 infrastructure companies is valid sample data in this study. To obtain the sample purposive sampling is the method used in this study. The multiple linear regression method was used to test the hypothesis, and SPSS version 26 was used to process the data in this study. The results of the data processing indicate that leverage has a significant negative effect on profitability, liquidity and inventory turnover do not have a significant negative effect on profitability, while firm size has a significant positive effect on profitability.

Keywords: Profitability, Leverage, Liquidity, Inventory Turnover, and Firm Size

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan terhadap kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, karena atas rahmat dan berkat-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik sehingga dapat selesai tepat waktu. Skripsi ini berjudul “PENGARUH *LEVERAGE*, LIKUIDITAS, PERPUTARAN PERSEDIAAN, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP PROFITABILITAS PADA PERUSAHAAN SEKTOR INFRASTRUKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2018-2021”. Skripsi ini disusun sebagai syarat agar dapat mencapai gelar Sarjana Ekonomi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.

Terdapat berbagai masalah dan rintangan yang penulis hadapi dalam proses penyusunan skripsi ini, namun penulis telah menerima banyak dukungan, motivasi serta bimbingan dari berbagai pihak sehingga membantu dalam kelancaran proses pengerjaan skripsi ini sehingga dapat terselesaikan dengan baik. maka dari itu, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada seluruh pihak yang telah terlibat serta berkontribusi terhadap keberhasilan dalam penyusunan skripsi ini, khususnya kepada:

1. Ibu Dra. Sri Daryanti, M.M., Ak., CA., selaku dosen pembimbing yang sudah meluangkan waktu dan pikiran untuk memberikan petunjuk, masukan, wawasan, motivasi dan bimbingan yang sangat berguna dalam penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Sawidji Widoatmodjo, S.E., M.M., M.B.A., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
3. Bapak Hendro Lukman, S.E., M.M., Ak., CA., CPMA., CPA (Aust.), CSRS., selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
4. Ibu Elsa Imelda, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Sekretaris I Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
5. Ibu Henny Wirianata, S.E., M.Si., Ak., CA., CSR., selaku Sekretaris II Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
6. Seluruh dosen, asisten dosen, dan staf pengajar Jurusan Akuntansi yang telah mendidik dan membimbing penulis selama mengikuti pelajaran di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
7. Orang tua yang telah senantiasa memberi dukungan, semangat dan doa selama masa studi hingga selesainya penyusunan skripsi ini.

8. Saudara kandung penulis yang selalu memberikan dorongan, penghiburan, dan semangat kepada penulis selama penulisan skripsi ini sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
9. Keluarga besar dari orang tua penulis yang tiada hentinya mendoakan dan memberikan dukungan.
10. Teman-teman terdekat yaitu: Michelle Rich, Wenato Alexin, Visyka Suprpto, Reina Angreani, Valentina Tekku, Agnes Elvina Gunawa, Meilina Halda, Bernaldy Nurhadi Winata, Sarah Safitri, Deyana Maharani dan teman-teman lain yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah mendukung, menemani, dan memberikan semangat semasa kuliah maupun selama penyusunan skripsi ini.
11. Teman-teman satu bimbingan penulis yang telah memberikan bantuan, semangat dan informasi yang berguna sehingga skripsi ini dapat selesai dengan tepat waktu.
12. Seluruh pihak yang tidak dapat disebutkan satu-persatu yang telah memberikan bantuan dan semangat kepada penulis selama menjalani akademik perkuliahan di Universitas Tarumanagara.

Sebelumnya penulis meminta maaf sebesar-besarnya apabila terjadi kesalahan pada penulisan baik secara materi maupun teknis. Tidak lupa juga ucapan terima kasih penulis bagi semua pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini, namun tidak tertuliskan namanya. Akhir kata sebagai penutup, besar harapan penulis agar skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak-pihak yang menggunakannya.

Jakarta, Juli 2023



Oktinesia Mercellina Salim

DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	i
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	ii
ABSTRAK	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
A. Permasalahan	1
1. Latar Belakang Masalah	1
2. Identifikasi Masalah	4
3. Batasan Masalah	5
4. Rumusan Masalah	6
B. Tujuan dan Manfaat	6
1. Tujuan	6
2. Manfaat Penelitian	7
BAB II	9
LANDASAN TEORI	9
A. Gambaran Umum Teori	9
1. Teori Keagenan (Agency Theory)	9
2. Teori Sinyal (Signalling Theory)	9
B. Definisi Konseptual Variabel	10
1. Profitabilitas	10
2. Leverage	11
3. Likuiditas	12
4. Perputaran Persediaan	13
5. Ukuran Perusahaan	14
C. Kaitan Antar Variabel	14
1. Keterkaitan Leverage dengan Profitabilitas	14
2. Keterkaitan Likuiditas dengan Profitabilitas	15
3. Keterkaitan Perputaran Persediaan dengan Profitabilitas	16
4. Keterkaitan Ukuran Perusahaan dengan Profitabilitas	17
D. Penelitian yang Relevan	18
E. Kerangka Pemikiran	27
1. Identifikasi Variabel	29
2. Definisi Variabel	29
F. Hipotesis Penelitian	30
1. Pengaruh Leverage terhadap Profitabilitas	30
2. Pengaruh Likuiditas terhadap Profitabilitas	30
3. Pengaruh Perputaran Persediaan terhadap Profitabilitas	30
4. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Profitabilitas	31

BAB III	32
METODOLOGI PENELITIAN	32
A. Desain Penelitian	32
B. Populasi, Teknik Pemilihan Sampel dan Ukuran Sampel	32
1. Populasi	32
2. Teknik pemilihan Sampel	32
3. Ukuran Sampel	33
C. Operasional Variabel dan Instrumen	33
1. Operasional Variabel	33
2. Instrumen Penelitian	35
D. Analisis Data	36
1. Analisis Statistik Deskriptif	36
2. Regresi Linear Berganda	36
3. Pengujian Hipotesis	37
E. Asumsi Analisis Data	38
1. Uji Normalitas	39
2. Uji Multikolinearitas	39
3. Uji Autokorelasi	39
4. Uji Heteroskedastisitas	40
BAB IV	41
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	41
A. Deskripsi Subjek Penelitian	41
B. Deskripsi Objek Penelitian	45
C. Hasil Uji Asumsi Analisis Data	47
1. Uji Normalitas	47
2. Uji Multikolinearitas	48
3. Uji Autokorelasi	50
4. Uji Heteroskedastisitas	51
D. Hasil Analisis Data	52
1. Uji Regresi Linear Berganda	52
2. Uji F (Simultan)	54
3. Uji t (Parsial)	55
4. Uji R ² (Uji Koefisien Determinasi Berganda)	57
5. Uji R (Koefisien Korelasi)	58
E. Pembahasan	59
1. Leverage Berpengaruh Signifikan Negatif Terhadap Profitabilitas	60
2. Likuiditas Tidak Berpengaruh Signifikan Negatif Terhadap Profitabilitas	61
3. Perputaran Persediaan Tidak Berpengaruh Signifikan Negatif Terhadap Profitabilitas	62
4. Ukuran Perusahaan Berpengaruh Signifikan Positif terhadap Profitabilitas	63
BAB V	65
PENUTUP	65
A. Kesimpulan	65
B. Keterbatasan dan Saran	67
1. Keterbatasan	67
2. Saran	67
Daftar Pustaka	68

LAMPIRAN	75
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	84
HASIL TURNITIN	85
SURAT PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT	86

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian yang Relevan	18
Tabel 3.1 Ringkasan Operasional Variabel	35
Tabel 4.1 Kriteria Sampel Penelitian	41
Tabel 4.2 Daftar Sampel Perusahaan (Sebelum Outlier)	42
Tabel 4.3 Daftar Sampel Perusahaan (Setelah Outlier)	44
Tabel 4.4 Hasil Uji Statistik Deskriptif	45
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas	48
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas	49
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi	50
Tabel 4.8 Hasil Uji Heteroskedastisitas	51
Tabel 4.9 Hasil Uji Regresi Linear Berganda	52
Tabel 4.10 Hasil Uji F	54
Tabel 4.11 Hasil Uji t (Parsial)	55
Tabel 4.12 Hasil Uji R ² (Uji Koefisien Determinasi Berganda)	57
Tabel 4.13 Hasil Uji R (Koefisien Korelasi)	58
Tabel 4.14 Hasil Uji Hipotesis	59

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Skema Kerangka Pemikiran

27

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. List Emiten yang Tereliminasi Berdasarkan Kriteria Sampel Penelitian	75
Lampiran 2. Data Penelitian	77
Lampiran 3. Hasil Uji Statistik Deskriptif	80
Lampiran 4. Hasil Uji Normalitas	80
Lampiran 5. Hasil Uji Multikolinearitas	80
Lampiran 6. Hasil Uji Autokorelasi	81
Lampiran 7. Hasil Uji Heteroskedastisitas	81
Lampiran 8. Hasil Uji Regresi Linear Berganda	82
Lampiran 9. Hasil Uji F (Simultan)	82
Lampiran 10. Hasil Uji t (Parsial)	82
Lampiran 11. Hasil Uji R ² (Uji Koefisien Determinasi Berganda)	83
Lampiran 12. Hasil Uji R (Koefisien Korelasi)	83

BAB I

PENDAHULUAN

A. Permasalahan

1. Latar Belakang Masalah

Di Indonesia banyak perusahaan yang didirikan untuk meningkatkan perekonomian Indonesia. Selain perusahaan, pasar modal menjadi salah satu sarana untuk meningkatkan perekonomian. Hal tersebut memungkinkan karena, tempat yang cocok untuk masyarakat menyalurkan dana jangka panjang kepada sektor-sektor yang produktif adalah pasar modal. Salah satu contoh sektor yang produktif yaitu perusahaan sektor infrastruktur yang penting dalam pembangunan suatu negara. Karena kondisi geografis di Indonesia, perusahaan sektor infrastruktur sangat diperlukan untuk menyediakan adanya sarana transportasi dan infrastruktur yang memadai.

Sektor infrastruktur, baik secara fisik maupun sosial seperti bangunan, pasokan listrik, dan jalan diperlukan untuk operasional kegiatan masyarakat atau perusahaan yang ada di Indonesia. Sektor infrastruktur merupakan semua struktur dan fasilitas dasar. Kurangnya infrastruktur dalam suatu negara merupakan salah satu penghambat pertumbuhan ekonomi negara. Melalui sarana dan prasarana yang ada di suatu negara, dapat dilihat bagaimana perkembangan perusahaan infrastruktur suatu negara.

Aprilia (2020) Disusun oleh *World Economic Forum* (WEF) berdasarkan *The Global Competitiveness Report* pada tahun 2019, dalam hal pembangunan infrastruktur Indonesia menempati urutan ke-72 dari 141 negara. Kondisi infrastruktur di Indonesia masih lemah ditandai dari kurangnya kuantitas dan kualitas infrastruktur dan dapat mempengaruhi pertumbuhan ekonomi Indonesia, kondisi infrastruktur Indonesia yang lemah dapat kita lihat melalui urutan ke -72 pembangunan infrastruktur dari 141 negara. Menurut Kementerian Keuangan Republik Indonesia penularan virus Covid-19 yang sangat tinggi membuat aktivitas konstruksi di Indonesia tertunda. Akibat dari tertundanya aktivitas konstruksi dapat menyebabkan menurunnya impor barang, dan hilangnya lapangan pekerjaan yang membuat angka pengangguran meningkat sehingga tidak dapat memperoleh manfaat dari pembangunan infrastruktur negara.

Menurut Abdulah dan Siswanti (2019, h. 2) untuk melanjutkan kegiatan usahanya, perusahaan dituntut untuk berkembang. Dalam mempertahankan posisinya di suatu sektor, perusahaan harus mendapatkan keuntungan yang cukup. Oleh karena itu, perusahaan harus

memiliki tujuan jangka panjang, jangka menengah, dan jangka pendek. Dengan melihat profitabilitas suatu perusahaan, dapat memperlihatkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan. Profitabilitas memperlihatkan prospek suatu perusahaan baik atau tidak di masa yang akan datang, karena hal tersebut profitabilitas memiliki peran penting terhadap perusahaan.

Menurut Novika dan Siswanti (2022, h. 42) kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan yang didapat dari laba penjualan dan pendapatan investasi adalah profitabilitas. Dalam meningkatkan nilai perusahaan, dan mendapatkan kepercayaan investor untuk berinvestasi di perusahaan maka nilai profitabilitas harus tinggi yang akan berdampak positif pada perusahaan. Fachrezi dan Hakim (2021, h. 2) profitabilitas adalah rasio untuk menilai kemampuan perusahaan dalam mendapat keuntungan. Untuk meningkatkan efektivitas manajemen suatu perusahaan yang dihasilkan dari laba penjualan dan pendapatan investasi memerlukan rasio profitabilitas. Kelemahan perusahaan dalam mencari laba dapat dilihat dari rasio profitabilitas. Puspita dan Hartono (2018, h. 2) profitabilitas juga menunjukkan pengaruh dari likuiditas, pengelolaan aset, dan hutang terhadap hasil operasional perusahaan. Dalam penelitian ini, profitabilitas menggunakan proksi ROA. Menurut Sartono (2016, h. 123) *Return On Asset* (ROA) adalah potensi perusahaan dalam menghasilkan keuntungan dari aset yang digunakan oleh perusahaan tersebut.

Puspita dan Hartono (2018, h. 3) perimbangan antara total utang dan modal dalam suatu perusahaan yang dapat menunjukkan kemampuan perusahaan dalam mengelola hutang lancar yaitu *leverage*. Rasio *leverage* mengukur berapa banyak perusahaan dibiayai oleh hutang lancar. Semakin tinggi rasio *leverage* semakin tinggi juga beban atau kewajiban yang akan ditanggung oleh perusahaan, akibatnya profitabilitas suatu perusahaan menurun. Fachrezi dan Hakim (2021, h. 3) *leverage* digunakan untuk mengukur berapa banyak perusahaan dibiayai oleh hutang lancar. Dalam penelitian ini, *leverage* diproksikan dengan menggunakan DER. Menurut Kasmir (2015, h. 157) rasio yang digunakan untuk menilai hutang lancar suatu perusahaan dengan menggunakan ekuitas adalah *Debt to Equity Ratio*. Rasio ini dapat dicari dengan membandingkan antara seluruh utang, yaitu utang lancar dan hutang jangka panjang. Rasio ini biasanya berguna untuk mengetahui berapa banyak dana yang disediakan peminjam (kreditur) dengan pemilik perusahaan.

Kasmir (2015, h. 128) kemampuan perusahaan untuk memenuhi kewajiban jangka pendek secara tepat waktu adalah likuiditas. Rasio likuiditas sering disebut sebagai rasio modal kerja. Semakin cepat perputaran modal kerja perusahaan, semakin cepat kas yang akan diinvestasikan ke dalam komponen modal kerja. Hal yang dapat mempengaruhi likuiditas

adalah lebihnya kas pada modal kerja, karena kas yang bertambah pada aktiva lancar dapat digunakan untuk menutupi kewajiban jangka pendek suatu perusahaan. Tingginya likuiditas akan semakin baik posisi perusahaan di mata konsumen, karena hal itu membuktikan perusahaan membayar kewajiban tepat waktu. Dalam penelitian ini, proksi yang digunakan likuiditas adalah *current ratio*. Puspita dan Hartono (2018, h. 3) *current ratio* 200% sudah memuaskan, tapi tingginya rasio dan jumlah modal kerja tergantung dalam beberapa faktor yang dapat ditentukan oleh perusahaan. Tingkat kemampuan perusahaan dalam membayar utang jangka pendek ditunjukkan dalam *current ratio* suatu perusahaan. Hal tersebut, ditunjukkan dengan jumlah aset lancar yang lebih tinggi dari kewajiban lancar, sehingga saat dilakukan likuiditas dari aset lancar maka dapat dikonversikan menjadi uang kas untuk memenuhi kewajibannya. Dalam penelitian ini, likuiditas diproksikan dengan menggunakan *current ratio* (CR). Menurut Kasmir (2015, h. 134) untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam membayar kewajiban jangka pendek yang sudah jatuh tempo atau utang yang jatuh tempo pada saat ditagih menggunakan *current ratio*.

Menurut Novika dan Siswanti (2022, h. 44) perputaran persediaan dapat dilihat melalui berapa lama persediaan berada di gudang, dan bagaimana proses produksi dan penjualan persediaan tersebut. Semakin cepat persediaan terjual, maka semakin baik penjualan dan pendapatan suatu perusahaan, sehingga akan meningkatkan laba yang akan mempengaruhi meningkatnya nilai profitabilitas. Perputaran persediaan yang rendah dapat menunjukkan penjualan lemah, membuat barang berada lama di gudang dan barang menjadi rusak, sehingga barang tidak bisa di jual atau di jual dengan harga rendah. Rendahnya harga persediaan dapat mempengaruhi turunnya profitabilitas. Selain itu dengan adanya persediaan yang besar, perusahaan juga akan menanggung penyimpanan yang relatif besar, sehingga akan menambah biaya beban-beban perusahaan yang akan mengurangi profitabilitas perusahaan. Fitriana, Wijayanti, dan Dewi (2020, h. 310) persediaan adalah salah satu unsur aktiva lancar yang merupakan unsur aktif dalam suatu operasi perusahaan yang terus menerus diubah, diperoleh, dijual kepada konsumen. Dalam mempercepat pengembalian kas melalui penjualan memerlukan perputaran persediaan yang baik, untuk meningkatkan laba perusahaan. Melalui perputaran persediaan, dapat dilihat berapa kali persediaan di ganti dalam satu tahun. Dapat dikatakan perusahaan memiliki penjualan tinggi, apabila nilai perputaran persediaan juga tinggi. Tingkat perputaran persediaan yang tinggi dapat meminimalkan risiko kerugian terhadap persediaan.

Puspita dan Hartono (2018, h. 2) kemampuan perusahaan untuk menghasilkan keuntungan yang biasanya digunakan sebagai alat ukur rasio keuangan merupakan ukuran

perusahaan. Agar perusahaan dapat menghasilkan produk dengan tingkat biaya yang rendah, perlu memperhatikan *firm size* dalam perusahaan itu tinggi atau tidak. Karena sesuai dengan standar yang telah ditetapkan, tingkat biaya yang rendah adalah unsur untuk mencapai laba. Menurut Rizqia dan Hakim (2021, h. 569) skala perusahaan yang dapat dikelompokkan menjadi besar atau kecilnya suatu perusahaan yang didasarkan dari total aktiva adalah ukuran perusahaan. Menurut Pratiwi dan Ardini (2019, h. 3) ukuran perusahaan biasanya digunakan sebagai perbandingan antara besar kecilnya perusahaan. Semakin tinggi total aktiva yang dimiliki oleh perusahaan, maka dapat dikatakan perusahaan memiliki harta yang besar.

Berdasarkan paparan di atas, maka penelitian ini akan disusun dengan judul PENGARUH LEVERAGE, LIKUIDITAS, PERPUTARAN PERSEDIAAN, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP PROFITABILITAS PADA PERUSAHAAN SEKTOR INFRASTRUKTUR YANG TERDAPAT DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2018-2021.

2. Identifikasi Masalah

Penelitian yang dilakukan oleh Dede Solihin (2019), Trisha Wanny, Jenni, Lau Yeni, Merrisa, Erlin, dan Isna Asdiani Nasution (2019), Ayu Chintya Arie Zeuspita dan I Putu Yadnya (2019), Henny Wahyu Andika Putri, dan Yulia Tri Kusumawati (2020), Sella Putri Anisa dan Aria Aji Priyanto (2022), Galuh Pramesti Irawan dan Gusganda Suria Manda (2021), Agus Firmansyah dan Ihwan Satria Lesmana (2021), Hantono, Siti Tiffany Guci, Eva Mariana Boang Manalu, Novi Agusniawati Hondro, Cindy Claudia Manihuruk, Meilianta Br Perangin-Angin, dan Desy Christiana Sinaga (2019), Ali Saleh Alarussi dan Xiaoyu Gao (2021), Iman S. Youssef, Charbel Salloum dan Maher Al Sayah (2022), Ali Saleh Alarussi dan Sami Mohammed Alhaderi (2018) berpendapat bahwa *leverage* berpengaruh terhadap profitabilitas. Sedangkan, Tri Wartono (2018), Rian Sofiani, Dedi Hariyanto, dan Heni Safitri (2018), Eka Dyah Setyaningsih, dan Cucun Cunengsih (2018), Sri Wahyuni, Sri Andriani, dan Sudrajat Martadinata (2018), Indra Wijaya, dan Nurlaila Isnani (2019) berpendapat bahwa *leverage* tidak berpengaruh terhadap profitabilitas.

Penelitian yang dilakukan oleh Sri Wahyuni, Sri Andriani, dan Sudrajat Martadinata (2018), Anindita dan Elmanizar (2019), Mahardika dan Suci (2021), Ali Saleh Alarussi dan Xiaoyu Gao (2021), Iman S. Youssef, Charbel Salloum dan Maher Al Sayah (2022), Harianto Lim dan Rofikoh Rokhim (2020), Ali Saleh Alarussi dan Sami Mohammed Alhaderi (2018) berpendapat bahwa likuiditas berpengaruh terhadap profitabilitas. Sedangkan, Tri Wartono (2018), Dede Solihin (2019), Adelina Anggraini Darminto, dan Siti Rokhmi Fuadati (2020),

Trisha Wanny, Jenni, Lau Yeni, Merrisa, Erlin, dan Isna Asdiani Nasution (2019), Maryani Tan dan Syukri Hadi (2020), Eka Dyah Setyaningsih dan Cucun Cunengsih (2018), Sella Putri Anisa dan Aria Aji Priyanto (2022), Agus Firmansyah dan Ihwan Satria Lesmana (2021), Kofi Amponsah-Kwatiah dan Michael Asiamah (2020) berpendapat bahwa likuiditas tidak berpengaruh terhadap profitabilitas.

Penelitian yang dilakukan oleh Rika Ayu Nurafika dan Khairunnisa Almadany (2018), Nurainun Bangun, Susanto Salim dan Henryanto Wijaya (2018), Alfiatun Jennah dan Rama Yuli (2019), Silvia Nur Krishna Murthi dan Ahmad Subaki, Sumardi (2021), Febby Andriani, Enny Arita, dan Alfin Alfian (2022), Nurul Ilmilatul Islamiah dan Deny Yudiantoro (2022), Lely Indriaty dan Gen Norman Thomas (2022) berpendapat bahwa perputaran persediaan berpengaruh terhadap profitabilitas. Sedangkan, Patricia J. Rondonuwu, Sri Murni, dan Victoria N. Untu (2021), Novien Rialdy (2021), Deswita Maharani dan Wardayani (2020), Asrini Mayasari, Rita Andini, Ari Pranaditya, dan Abrar Oemar (2018), Yanti dan Mumum Maemunah (2020), Sulastri (2022), Abdillah Bijak (2022), Kofi Amponsah-Kwatiah dan Michael Asiamah (2020) berpendapat bahwa perputaran persediaan tidak memiliki pengaruh terhadap profitabilitas.

Penelitian yang dilakukan oleh Dewa Ayu Nyoman Yogi Linggasari dan Komang Fridagustina Adnantara (2020), Ni Kadek Sri Wilasmi, Putu Kepramareni, dan Putu Novia Hapsari Ardianti (2020), Lovi Anggarsari dan Tony Seno Aji (2018), Meiliani Luckieta, Ali Amran, dan Doni Purnama Alamsyah (2021), Gerinata Ginting (2019), Sunarto Wage, Hariya Toni, dan Rahmat (2021), Mohammad Ali (2019), Ali Saleh Alarussi dan Xiaoyu Gao (2021) berpendapat bahwa ukuran perusahaan berpengaruh terhadap profitabilitas. Sedangkan Diah Nurdiana (2018), Ni Luh Komang Arik Santini dan I Gde Kajeng Baskara (2018), Ellysa Fransisca dan Indra Widjaja (2019), Mia Natalia Nainggolan, Andre Sirait, Okky Nawa Nasution, dan Fuji Astuty (2022), Kofi Amponsah-Kwatiah dan Michael Asiamah (2020) berpendapat bahwa ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap profitabilitas.

Atas perbedaan pendapat dari penelitian-penelitian terdahulu yang terdapat di atas, maka perlu dilakukan penelitian kembali untuk menguji pengaruh *leverage*, likuiditas, perputaran persediaan, dan ukuran perusahaan terhadap profitabilitas pada perusahaan sektor infrastruktur di bursa efek Indonesia periode 2018-2021.

3. Batasan Masalah

Untuk membuat penelitian ini terarah dengan baik, maka diberikan batasan sektor dan tahun, penelitian ini dibatasi dengan menggunakan perusahaan sektor infrastruktur yang

terdaftar pada Bursa Efek Indonesia pada periode 2018-2021, yang akan membantu penelitian ini lebih berfokus terhadap suatu sektor. Penelitian ini menggunakan perusahaan sektor infrastruktur karena infrastruktur sangat dibutuhkan untuk pembangunan dan pertumbuhan ekonomi, sehingga akan menjadi prioritas untuk meningkatkan pembangunan dan pertumbuhan ekonomi di Indonesia.

Batasan analisa yang digunakan dalam penelitian ini antara lain variabel independen yang terdiri dari *leverage*, likuiditas, perputaran persediaan, dan ukuran perusahaan. Sedangkan variabel dependen yang digunakan dalam penelitian ini adalah profitabilitas. Data yang akan digunakan untuk penelitian ini bersifat kuantitatif serta sumber dari data ini merupakan laporan keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2019-2020.

4. Rumusan Masalah

Sehubungan dengan latar belakang masalah yang telah dijelaskan di atas, maka akan dianalisis apakah *leverage*, likuiditas, perputaran persediaan, dan ukuran perusahaan dapat berpengaruh terhadap profitabilitas pada perusahaan sektor infrastruktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2018-2021. Oleh karena itu, rumusan masalah dalam penelitian ini antara lain sebagai berikut :

- a. Apakah *leverage* berpengaruh negatif terhadap profitabilitas pada perusahaan infrastruktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2021?
- b. Apakah likuiditas berpengaruh positif terhadap profitabilitas pada perusahaan infrastruktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2021?
- c. Apakah perputaran persediaan berpengaruh positif terhadap profitabilitas pada perusahaan infrastruktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2021?
- d. Apakah ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap profitabilitas pada perusahaan infrastruktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2021?

B. Tujuan dan Manfaat

1. Tujuan

Berkenaan dengan rumusan masalah diatas, maka tujuan dari penelitian ini adalah “Pengaruh *Leverage*, Likuiditas, Perputaran Persediaan, dan Ukuran Perusahaan terhadap Profitabilitas pada Perusahaan Sektor Infrastruktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2021 :

- a. Untuk mengetahui apakah *leverage* berpengaruh negatif terhadap profitabilitas pada perusahaan infrastruktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2021.
- b. Untuk mengetahui apakah likuiditas berpengaruh positif terhadap profitabilitas pada perusahaan infrastruktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2021.
- c. Untuk mengetahui apakah perputaran persediaan berpengaruh positif terhadap profitabilitas pada perusahaan infrastruktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2021.
- d. Untuk mengetahui apakah ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap profitabilitas pada perusahaan infrastruktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2021.

2. Manfaat Penelitian

a. Manfaat Ilmu

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat ilmu antara lain dapat memperoleh dan memperluas wawasan pengetahuan yang berkaitan dengan profitabilitas, *leverage*, likuiditas, perputaran persediaan, dan ukuran perusahaan baik secara internal maupun eksternal pada perusahaan dan untuk membantu penelitian selanjutnya di masa depan yang berhubungan dengan *leverage*, likuiditas, perputaran persediaan, ukuran perusahaan, dan profitabilitas.

b. Manfaat Operasional

Penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat bagi semua pihak-pihak yang membutuhkan, antara lain :

- a. Penelitian ini bertujuan untuk membantu perusahaan mengetahui kelemahan dan kekurangan perusahaan dalam memenuhi kewajibannya, supaya perusahaan tahu cara untuk memperbaiki kelemahannya agar bisa memenuhi kewajiban perusahaan.
- b. Penelitian ini bertujuan untuk menjadi bahan pertimbangan bagi investor dalam mengambil keputusan pada saat menginvestasi pada perusahaan yang dituju setelah mengetahui faktor-faktor yang mempengaruhi profitabilitas.
- c. Penelitian ini bertujuan untuk membantu dalam membuat keputusan apakah kreditur akan memberikan pinjaman atau tidak kepada perusahaan.
- d. Penelitian ini bertujuan untuk memberikan saran atau bahan referensi kepada para peneliti selanjutnya yang melakukan penelitian sejenis dengan penelitian ini.

- e. Penelitian ini bertujuan membantu manajemen perusahaan untuk mengetahui kekurangan dan kelebihan dari perusahaan.

Daftar Pustaka

- Abdullah, F., & Siswanti, T. (2019). Pengaruh Perputaran Kas dan Perputaran Persediaan Terhadap Profitabilitas (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Periode 2014-2017). *Jurnal Bisnis dan Akuntansi Unsurya*, 4(1), 1-14.
- Alarussi, A. S., & Alhaderi, S. M. (2018). Factors Affecting Profitability in Malaysia. *Journal of Economic Studies*, 45(3), 1-17.
- _____, & Gao, X. (2021). Determinants of Profitability in Chinese Companies. *International Journal of Emerging Markets*, 1-19.
- Ali, M. (2019). Pengaruh Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Saham Publik, Umur perusahaan dan Ukuran Perusahaan Terhadap Profitabilitas Dengan Jumlah Bencana Alam Sebagai Moderasi. *Jurnal Magister Akuntansi Trisakti*, 6(1), 71-94.
- 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 BEI (2016-2020). *Jurnal Penelitian Dan Pengkajian Ilmiah Sosial Budaya (JPPISB)*, 1(2), 310-325.
- Anggarsari, L., & Aji, T. S. (2018). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Likuiditas, perputaran Modal Kerja dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Profitabilitas (Sektor Industri Barang dan Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016). *Jurnal Ilmu Manajemen*, 6(4), 542-549.
- Anindita, V., & Elmanizar. (2019). Pengaruh Perputaran Modal Kerja, Likuiditas dan Pertumbuhan Penjualan terhadap Profitabilitas. *Majalah Sainstekes*, 6(2), 055-064.
- Anisa, S. P., & Priyanto, A. A. (2022). Pengaruh CR dan DER terhadap ROA pada PT. Selamat Sempurna Tbk Periode 2010-2019. *E-Jurnal Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana*, 11(1), 60-70.
- Aprillia, A. (2020). *Dampak Pandemi Terhadap Pembangunan Infrastruktur*. Kerjasama Pemerintah dengan Badan Usaha (KPBU). <https://kpbu.kemenkeu.go.id/read/1112-1273/umum/kajian-opini-publik/dampak-pandemi-terhadap-pembangunan-infrastruktur>. Diakses pada 02 Mei 2023.
- Bangun, N., Salim, S., & Wijaya, H. (2018). Pengaruh Perputaran Persediaan, Perputaran Piutang dan Modal Intelektual Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2014-2016 (Penelitian Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa. *Jurnal Ekonomi*, 23(2), 226-240.
- Bijak, A. (2022). Pengaruh Perputaran Kas, Piutang, dan Persediaan Terhadap Profitabilitas Perusahaan. *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Keuangan*, 4(3), 1638-1650.

- Bintara, R. (2020). The Effect of Working Capital, Liquidity and Leverage on Profitability. *Saudi Journal of Economics and Finance Abbreviate*, 4(1), 28-35.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2018). *Fundamentals of Financial Management* (14th ed., Vol. 1). Jakarta: Salemba Empat.
- Darminto, A. A., & Fuadati, S. R. (2020). Pengaruh CR, DER, TATO Terhadap ROA pada Perusahaan Rokok di BEI. *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen*, 9(4), 1-13.
- Mahardika, K. T. W., & Suci, N. M. (2021). Pengaruh Perputaran Modal Kerja dan Likuiditas terhadap Profitabilitas pada Sub Sektor Property dan Real Estate di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi Profesi*, 12(1), 203-210.
- Fachrezi, F. A., & Hakim, M. Z. (2021). Analisis Pengaruh Likuiditas, Leverage, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Profitabilitas Perusahaan Infrastruktur, Utilitas, dan Transportasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020. *Seminar Nasional Akuntansi dan Manajemen (SNAM)*, 2(1), 1-19.
- Firmansyah, A., & Lesmana, I. S. (2021). Pengaruh Current Ratio (CR) dan Debt to Equity Ratio (DER) Terhadap Return on Asset (ROA) pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmiah Ilmu Manajemen dan Kewirausahaan*, 1(2), 469-478.
- Fitriana, I. D., Wijayanti, A., & Dewi, R. R. (2020). Pengaruh Perputaran Kas, Perputaran Piutang, dan Perputaran Persediaan terhadap Profitabilitas. *Seminar Nasional Manajemen, Ekonomi, dan Akuntansi*, 5(1), 309-317.
- Fransisca, E., & Widjaja, I. (2019). Pengaruh Leverage, Likuiditas, Pertumbuhan Penjualan Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Profitabilitas Perusahaan Manufaktur. *Jurnal Manajerial Dan Kewirausahaan*, 1(2), 199-206.
- Ghozali, I. (2020). *25 Grand Theory, 25 Theory Besar Ilmu Manajemen, Akuntansi Dan Bisnis*. Semarang: Yoga Pratama.
- _____. (2021). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program Ibm Spss 26*. Universitas Diponegoro.
- Ginting, G. (2019). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Perusahaan, Keputusan Investasi, dan Struktur Modal Terhadap Profitabilitas Perusahaan Property, Konstruksi dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2017. *Jurnal TEDC*, 13(2), 119-126.
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2015). *Principles of Managerial Finance* (14th ed.). United States of America: Pearson Education Limited.
- Hantono, Guci, S. T., Manalu, E. M. B., Handoro, N. A., Manihuruk, C. C., Angin, M. B. P., & Sinaga, D. C. (2019). Pengaruh Perputaran Kas, Perputaran Piutang, Perputaran Persediaan, Current Ratio, dan Debt to Equity Ratio, Total Assets Turnover terhadap Profitabilitas. *RIset & Jurnal Akuntansi*, 3(1), 116-127.

- Hery. (2018). *Analisis Laporan Keuangan (Integrated And Comprehensive Edition)*. Jakarta: Grasindo.
- Indriaty, L., & Thomas, G. N. (2022). The Effect of Inventory Turnover, Cash Turnover, and Receivable Turnover on Profitability at Telecommunication Companies during the Covid-19 Pandemic. *Journal of Economics, Finance and Management Studies*, 5(1), 98-105.
- Irawan, G. P., & Manda, G. S. (2021). Pengaruh Debt to Equity Ratio, Current Ratio dan Quick Ratio Terhadap Return on Assets. *Journal of Economic, Business and Accounting (COSTING)*, 5(1), 81-89.
- Islamiah, N. I., & Yudiantoro, D. (2022). Pengaruh Perputaran Kas, Perputaran Persediaan, Dan Perputaran Piutang Terhadap Profitabilitas Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2019-2021. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Islam*, 3(2), 177-197.
- Jannah, A., & Yuli, R. (2019). Pengaruh Perputaran Persediaan dan Perputaran Piutang Terhadap Profitabilitas. *Jurnal Akuntansi*, 8(2), 155-163.
- Jogiyanto, H. (2013). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE.
- Kasmir. (2015). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada.
- Kwatiah, K. A., & Asiamah, M. (2020). Working Capital Management and Profitability of Listed Manufacturing Firms in Ghana. *International Journal of Productivity and Performance Management*, 70(7), 1-21.
- Lim, H., & Rokhim, R. (2020). Factors Affecting Profitability of Pharmaceutical Company: an Indonesian Evidence. *Journal of Economic Studies*, 48(5), 1-15.
- Linggasari, D. A. N. Y., & Adnantara, K. F. (2020). Pengaruh DER, FIRM SIZE, CR, dan WCTO Terhadap ROA Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di BEI Periode 2016-2018. *Journal Research Accounting (JARAC)*, 2(1), 33-49.
- Luckieta, M., Amran, A., & Alamsyah, D. P. (2021). Pengaruh DAR dan Ukuran Perusahaan Terhadap ROA Perusahaan yang Terdaftar Di LQ45 Pada BEI. *Jurnal Ekonomi & Manajemen Universitas Bina Sarana Informatika*, 19(1), 17-23.
- Maharani, D., & Wardayani. (2020). Pengaruh Perputaran Kas, Perputaran Piutang dan Perputaran Persediaan Terhadap Profitabilitas Perusahaan pada PT. Indofood Sukses Makmur Tbk. *Insight Management Journal*, 1(1), 16-20.
- Mayasari, A., Andini, R., Pranaditya, A., & Oemar, A. (2018). Pengaruh Perputaran Piutang, Arus Kas, Perputaran Persediaan Terhadap Likuiditas Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Intervening (Studi Kasus Pada Food and Beverages yang Terdaftar di Bei Tahun Penelitian 2012-2016). *Journal Of Accounting*, 4(4), 1-11.
- Murthi, S. N., Subaki, A., & Sumardi. (2021). Pengaruh Pertumbuhan Penjualan, Perputaran Piutang, Perputaran Persediaan, Ukuran Perusahaan dan Leverage Terhadap

Profitabilitas (Studi Pada Perusahaan Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia). *Ultima Accounting : Jurnal Ilmu Akuntansi*, 13(2), 1-23.

- Nainggolan, M. N., Sirait, A., Nasution, O. N., & Astuty, F. (2022). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Penjualan, Leverage terhadap Profitabilitas pada sektor Food and Beverage dalam Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019. *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi*, 6(1), 948-963.
- 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 (JIMA)*, 2(1), 43-56.
- Nurafika, R. A., & Almadany, K. (2018). Pengaruh Perputaran Kas, Perputaran Piutang, Perputaran Persediaan Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Semen. *Jurnal Akuntansi dan Bisnis*, 4(1), 1-12.
- Nurdiana, D. (2018). Pengaruh Ukuran Perusahaan Dan Likuiditas Terhadap Profitabilitas. *MENARA Ilmu*, 12(6), 77-88.
- Pratiwi, A. E., & Ardini, L. (2019). Pengaruh Perputaran Modal Kerja, Ukuran Perusahaan, Leverage dan Perputaran Piutang Terhadap Profitabilitas. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, 8(3), 1-17.
- Puspita, D. A., & Hartono, U. (2018). Pengaruh Perputaran Modal Kerja, Ukuran Perusahaan, Leverage, dan Likuiditas Terhadap Profitabilitas Perusahaan Animal Feed di BEI Periode 2012-2015. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 6(1), 1-8.
- Puspitaningtyas, Z. (2019). Empirical Evidence of Market Reactions Based on Signaling Theory in Indonesia Stock Exchange. *Investment Management and Financial Innovations*, 16(2), 66-77.
- Putri, H. W. A., & Kusumawati, Y. T. (2020). Pengaruh Leverage terhadap Profitabilitas Perusahaan Food and Beverages yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017. *Borneo Student Research (BSR)*, 1(2), 860-864.
- Rialdy, N. (2021). Pengaruh Perputaran Kas, Perputaran Persediaan Perputaran Piutang Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI Tahun 2013-2017. *Seminar Nasional Teknologi Edukasi dan Humaniora*, 1(1), 830-840.
- Riyanto, B. (2010). *Dasar Dasar Pembelajaran Perusahaan* (4th ed.). Yogyakarta : BPFYOGYAKARTA.
- Rizqia, M., & Hakim, M. Z. (2021). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage, Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Seminar Nasional Ekonomi dan Bisnis*, 6(1), 1-739.
- 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 Ekonomi dan Bisnis*, 9(3), 543-553.
- Santini, N. L. K. A., & Baskara, I. G. K. (2018). Pengaruh Perputaran Modal Kerja, Ukuran Perusahaan dan Likuiditas Terhadap Profitabilitas Perusahaan Tekstil dan Garmen. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 7(12), 6502-6531.
- Santoso, S. (2014). *Statistik Parametrik: Konsep dan Aplikasi dengan SPSS*. Jakarta: Elex Media Komputindo.
- Sartono, A. (2016). *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi* (4th ed.). Yogyakarta: Bpfe.
- Scott, W., R. (2015). *Financial Accounting Theory* (7th de.). Toronto: Pearson Prentice Hall.
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2013). *Research Methods for Business*. United Kingdom: John Wiley and Sons Ltd.
- Setyaningsih, E. D., & Cunengsih, C. (2018). Pengaruh Debt to Equity Ratio dan Current Ratio terhadap Return on Asset Pada PT. Midi Utama Indonesia, Tbk. *Jurnal Accounting*, 5(2), 877-885.
- Sofiani, R., Hariyanto, D., & Safitri, H. (2018). Pengaruh TATO, FATO, DAR, dan DER Terhadap ROA pada Indeks IDX30 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Produktivitas*, 5(1), 69-73.
- Solihin, D. (2019). Pengaruh Current Ratio dan Debt to Equity Ratio Terhadap Return On Asset (ROA) Pada PT Kalbe Farma, Tbk. *Jurnal Ilmiah Prodi Manajemen Universitas Pamulang*, 7(1), 115-122.
- Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan RND*. Bandung: Alfabeta.
- Sulastri. (2022). Analisis Pengaruh Perputaran Modal Kerja, Perputaran Kas, Perputaran Persediaan Terhadap Profitabilitas (Pada Perusahaan Sektor Barang Konsumsi yang Terdaftar Di BEI Tahun 2015-2020). *Jurnal Ekonomika Dan Bisnis*, 2(1), 484-499.
- Supriono, R. A. (2018). *Akuntansi Keperilakuan*. Yogyakarta: UGM Press.
- Sutrisno. (2020). *Manajemen Keuangan, Teori Konsep dan Aplikasi* (1st ed.). Yogyakarta: Ekonisia.
- Tan, M., & Hadi, S. (2020). Pengaruh CR, DER, TATO, dan ukuran Perusahaan Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Farmasi yang Terdaftar di BEI. *Kurs : Jurnal Akuntansi, Kewirausahaan dan Bisnis*, 5(1), 58-69.
- Ulfa, T. U., & Widati, L. W. (2020). Perputaran Modal Kerja, Pertumbuhan Penjualan, Ukuran Perusahaan dan Likuiditas Pengaruhnya Terhadap Profitabilitas (Studi Kasus Pada Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018). *Dinamika Akuntansi Keuangan dan Perbankan*, 9(1), 59-68.

- Utami, M. T., & Manda, G. S. (2021). Pengaruh Working Capital Turnover (Wct), Current Ratio (Cr), dan Total Assets Turnover (Tato) Terhadap Profitabilitas. *Moneter-Jurnal Akuntansi Keuangan dan Perbankan*, 8(1), 1-8.
- Vidyasari, S. A. M. R., Mendra, N. P. Y., & Saitri, P. W. (2021). Pengaruh Struktur Modal, Pertumbuhan Penjualan, Ukuran Perusahaan, Likuiditas Dan Perputaran Modal Kerja Terhadap Profitabilitas. *Kumpulan Hasil Riset Mahasiswa Akuntansi (Kharisma)*, 3(1), 94-105.
- Wage, S., Toni, H., & Rahmat. (2021). Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, Aktivitas, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Profitabilitas Perusahaan di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi Bareleng*, 6(1), 42-49.
- Wahyuni, S., Andriani, S., & Martadinata, S. (2018). Analisis Pengaruh Current Ratio, Debt to Equity Ratio, dan Total Asset Turnover Terhadap Profitabilitas Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2013-2015). *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 1(2), 1-9.
- Wanny, T., Jenni, Yeni, L., Merrisa, Erlin, & Nasution, I. A. (2019). Pengaruh TATO, DER dan Current Ratio terhadap ROA pada Perusahaan Property dan Real Estate. *Jurnal Program Studi Akuntansi Politeknik Ganesha*, 3(2), 139-152.
- Wartono, T. (2018). Pengaruh Current Ratio (CR) dan Debt to Equity Ratio (DER) Terhadap Return On Asset (ROA) (Studi pada PT Astra International, Tbk). *KREATIF : Jurnal Ilmiah Prodi Manajemen Universitas Pamulang*, 6(2), 78-97.
- Weygandt, J. J., Kimmel, P. D., & Kieso, D. E. (2015). *Financial Accounting IFRS* (3rd ed.). New York: Jhon Wiley & Sons.
- Wijaya, I., & Isnani, N. (2019). Pengaruh Efisiensi Modal Kerja, Likuiditas, dan Solvabilitas terhadap Profitabilitas Perusahaan Farmasi. *Jurnal Online Insan Akuntan*, 4(2), 1-10.
- Wilasmi, N. K. S., Kepramareni, P., & Ardianti, P. N. H. (2020). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Perputaran Kas, Perputaran Piutang dan Perputaran Persediaan Terhadap Profitabilitas. *Kumpulan Hasil Riset Mahasiswa Akuntansi (KHARISMA)*, 2(2), 96-115.
- Yanti, & Maemunah, M. (2020). Pengaruh Perputaran Piutang dan Perputaran Persediaan terhadap Profitabilitas (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di BEI Periode 2015-2018). *Jurnal Akuntansi*, 16(1), 40-43.
- Youssef, I. S., Salloum, C., & Sayah, M. A. (2022). The Determinants of Profitability in Non-Financial UK SMEs. *European Business Review*, 1-20.
- Zeuspita, A. C. A., & Yadnya, I. P. (2019). Pengaruh CAR, NPL, DER dan LAR Terhadap ROA Pada Bank Umum di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Manajemen*, 8(12), 7411-7430.