

**SKRIPSI**

**ANALISIS KINERJA KEUANGAN SEBELUM DAN SAAT  
PANDEMI COVID-19 PADA PERUSAHAAN FOOD AND  
BEVERAGE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA**



**DIAJUKAN OLEH :**

**NAMA : FELITA CAHYANI**

**NIM : 125200176**

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

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS TARUMANAGARA  
JAKARTA**

**2023**

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA**

**FAKULTAS EKONOMI**

**JAKARTA**

**HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI**

**Persetujuan**

Nama : FELITA CAHYANI  
NIM : 125200176  
Program Studi : AKUNTANSI BISNIS  
Judul : Analisis Kinerja Keuangan Sebelum Dan Saat Pandemi  
Covid-19 Pada Perusahaan Food And Beverage Yang  
Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia

Skripsi ini disetujui untuk diuji

Jakarta, 12-Desember-2023

Pembimbing:  
RINI TRI HASTUTI, S.E., Ak., M.Si  
NIK/NIP: 10199030



---

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA**

**FAKULTAS EKONOMI**

**JAKARTA**

**HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI**

**Pengesahan**

Nama : FELITA CAHYANI  
NIM : 125200176  
Program Studi : AKUNTANSI BISNIS  
Judul Skripsi : Analisis Kinerja Keuangan Sebelum Dan Saat Pandemi Covid-19 Pada Perusahaan Food And Beverage Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia  
Title : Analysis of Financial Performance Before and During the Covid-19 Pandemic in Food and Beverage Companies Listed on the IDX

Skripsi ini telah dipertahankan di hadapan Dewan Penguji Program Studi AKUNTANSI BISNIS Fakultas Ekonomi Bisnis Universitas Tarumanagara pada tanggal 16-Januari-2024.

**Tim Penguji:**

1. SOFIA PRIMA DEWI, S.E., M.Si., Ak., CA.
2. RINI TRI HASTUTI, S.E., Ak., M.Si
3. THIO LIE SHA, Dra., M.M., Ak.

Yang bersangkutan dinyatakan: **LULUS.**

Pembimbing:  
RINI TRI HASTUTI, S.E., Ak., M.Si  
NIK/NIP: 10199030



Jakarta, 16-Januari-2024

Ketua Program Studi



HENDRO LUKMAN, Dr. SE,MM,Akt,CPMA, CA,CPA (Aust.)

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA**

**FAKULTAS EKONOMI**

**JAKARTA**

**ANALISIS KINERJA KEUANGAN SEBELUM DAN SAAT PANDEMI  
COVID-19 PADA PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGE YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

**ABSTRAK**

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji dan menganalisis perbedaan performa atau kinerja keuangan perusahaan *food and beverage* yang tercatat di Bursa Efek Indonesia sebelum dan pada saat Covid-19 masih mewabah jika ditinjau dari *net profit margin* (NPM), *debt to asset ratio* (DAR), *total asset turnover* (TATO), dan *current ratio* (CR). Metode *purposive sampling* diterapkan dalam proses pemilihan sampel. Sampel yang diolah dalam penelitian ini adalah sebanyak 8 perusahaan. Penelitian ini menggunakan data sekunder berupa data laporan keuangan perusahaan makanan dan minuman dari tahun 2018 hingga 2021. Pengujian hipotesis menggunakan uji beda *paired sample t-test*, dan data diolah dengan bantuan software IBM SPSS Versi 26. Hasil penelitian mengungkapkan bahwa ditemukannya perbedaan NPM dan TATO antara sebelum dan selama pandemi Covid-19, serta tidak terdapat perbedaan DAR dan CR sebelum dan pada saat pandemi Covid-19.

**Kata kunci:** Pandemi Covid-19, Kinerja Keuangan, Perusahaan Makanan dan Minuman

**ABSTRACT**

*The purpose of this study is to test and analyze the differences in the performance or financial performance of food and beverage companies listed on the Indonesia Stock Exchange before and during the Covid-19 outbreak when viewed from net profit margin (NPM), debt to asset ratio (DAR), total asset turnover (TATO), and current ratio (CR). The purposive sampling method was applied in the sample selection process. The samples processed in this study were 8 companies. This study uses secondary data in the form of financial statement data for food and beverage companies from 2018 to 2021. Hypothesis testing uses a paired sample t-test, and the data is processed with the help of IBM SPSS Version 26 software. The results revealed that there were differences in NPM and TATO between before and during the Covid-19 pandemic, and there were no differences in DAR and CR before and during the Covid-19 pandemic.*

**Keywords:** Covid-19 Pandemic, Financial Performance, Food and Beverage Companies

## **HALAMAN PERSEMBAHAN DAN MOTTO**

### **PERSEMBAHAN**

Skripsi ini saya persembahkan kepada kedua orang tua saya

### **MOTTO**

Berjuanglah dengan tekun

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat, kekuatan dan penyertaan-Nya penulis mampu menyelesaikan skripsi ini. Dalam penyusunan skripsi ini, penulis mengambil judul **“ANALISIS KINERJA KEUANGAN SEBELUM DAN SAAT PANDEMI COVID-19 PADA PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”**. Adapun tujuan penulisan skripsi ini adalah sebagai salah satu syarat guna untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.

Mengingat adanya keterbatasan kemampuan, pengetahuan, dan pengalaman yang penulis miliki, proses penulisan skripsi ini tidak luput dari kesalahan dan kekurangan. Penyusunan skripsi ini tentunya tidak dapat diselesaikan tanpa bimbingan, dukungan, dan bantuan dari berbagai pihak. Maka pada kesempatan ini, Penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Rini Tri Hastuti, S.E., Ak., M.Si. selaku Dosen Pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan pengarahan, dukungan dan saran dalam membimbing penulis selama proses pembuatan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Sawidji Widoatmodjo, S.E., M.M., MBA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
3. Bapak Dr. Hendro Lukman, S.E., M.M., Ak., CA., CPMA., CPA(Aust.), CSRS. selaku Ketua Jurusan Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
4. Ibu Elsa Imelda, S.E., Ak., M.Si., CA. selaku Sekretaris I Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
5. Ibu Henny Wirianata, S.E., Ak., M.Si., CA., CSRS. Selaku Sekretaris II Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.

6. Seluruh Dosen dan Staf Pengajar di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara yang telah memberikan banyak ilmu pengetahuan dan bantuan kepada penulis selama masa perkuliahan.
7. Seluruh keluarga penulis yang dengan penuh kasih sayang memberikan dukungan, bantuan dan doa selama hidup penulis.
8. Rekan-rekan Angkatan 2020 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara
9. Seluruh rekan satu bimbingan dengan Ibu Rini Tri Hastuti, S.E., Ak., M.Si. atas waktu, dukungan, bantuan, nasihat, informasi, kebersamaan, dan pengalaman suka duka yang telah dilalui bersama penulis selama penyusunan skripsi maupun selama masa studi di Universitas Tarumanagara.
10. Seluruh pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu per satu oleh penulis yang telah membantu kelancaran proses penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penelitian ini masih jauh dari sempurna dikarenakan adanya keterbatasan dari segi pengetahuan dan pengalaman yang penulis miliki. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari pembaca. Akhir kata, penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pihak yang membacanya.

Jakarta, 12 Desember 2023

Penulis



Felita Cahyani

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI .....	iii
ABSTRAK.....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN DAN MOTTO .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL .....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Permasalahan .....	1
1. Latar Belakang Masalah .....	1
2. Identifikasi Masalah .....	4
3. Batasan Masalah .....	4
4. Rumusan Masalah .....	4
B. Tujuan dan Manfaat Penelitian .....	5
1. Tujuan Penelitian .....	5
2. Manfaat Penelitian .....	5
BAB II LANDASAN TEORI.....	6
A. Gambaran Umum Teori .....	6
1. Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ) .....	6
2. Teori Sinyal ( <i>Signaling Theory</i> ) .....	7
B. Definisi Konseptual Variabel .....	8
1. Kinerja Keuangan.....	8
2. <i>Net Profit Margin</i> .....	10
3. <i>Debt to Asset Ratio</i> .....	11
4. <i>Total Asset Turnover</i> .....	11



5. <i>Current Ratio</i> .....	12
6. Pandemi Covid-19 .....	12
C. Penelitian yang Relevan .....	14
D. Kerangka Pemikiran dan Hipotesis .....	33
1. Kerangka Pemikiran Penelitian .....	33
2. Hipotesis Penelitian .....	34
BAB III METODE PENELITIAN .....	36
A. Desain Penelitian .....	36
B. Populasi, Teknik Pemilihan Sampel, dan Ukuran Sampel .....	36
C. Operasionalisasi Variabel dan Instrumen .....	37
1. Variabel Kinerja Keuangan .....	38
D. Analisis Data .....	40
1. Analisis Statistik Deskriptif .....	40
2. Uji Asumsi Klasik .....	41
3. Uji <i>Paired Sample T-test</i> .....	41
4. Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> .....	42
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	43
A. Gambaran Umum Subjek Penelitian .....	43
B. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	44
C. Analisis Data .....	45
1. Statistik Deskriptif .....	45
2. Uji Asumsi Klasik .....	47
3. Uji Hipotesis .....	50
4. Pembahasan .....	53
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....	57
A. Kesimpulan .....	57
B. Keterbatasan dan Saran .....	59
1. Keterbatasan .....	59
2. Saran .....	59
DAFTAR PUSTAKA.....	61
LAMPIRAN.....	66

DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....	71
HASIL TURNITIN SKRIPSI .....	72
SURAT PERNYATAAN TIDAK MELAKUKAN PLAGIAT .....	73

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Ringkasan Hasil Penelitian Terdahulu .....	14
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel .....	39
Tabel 4.1 Proses Pemilihan Sampel .....	43
Tabel 4.2 Daftar Nama Perusahaan .....	44
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif .....	45
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas Setelah Outliers .....	49
Tabel 4.5 Hasil Uji <i>Paired Sample T-test</i> pada NPM .....	51
Tabel 4.6 Hasil Uji <i>Paired Sample T-test</i> pada DAR .....	51
Tabel 4.7 Hasil Uji <i>Paired Sample T-test</i> pada TATO .....	52
Tabel 4.8 Hasil Uji <i>Paired Sample T-test</i> pada CR .....	52
Tabel 4.9 Rangkuman Hasil Uji Hipotesis .....	53

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Diagram Kerangka Pemikiran.....	33

## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Daftar Perusahaan F&B Sebelum dan Sesudah Outlier .....	66
Lampiran 2 Sampel Perusahaan F&B Periode 2018-2021 .....	68
Lampiran 3 Hasil Output SPSS Versi 26 – Uji Statistik Deskriptif.....	69
Lampiran 4 Hasil Output SPSS Versi 26 – Uji Normalitas .....	69
Lampiran 5 Hasil Output SPSS Versi 26 – Uji Paired Sample T-test.....	70

# **BAB 1**

## **PENDAHULUAN**

### **A. Permasalahan**

#### **1. Latar Belakang Masalah**

Pada bulan Desember 2019, kemunculan virus baru yaitu virus corona di Wuhan, China menjadi sorotan negara-negara di dunia. Virus corona seperti yang dijelaskan oleh World Health Organization (WHO) adalah sekelompok virus yang bisa mengakibatkan penyakit infeksi pada saluran pernafasan hewan maupun manusia. WHO memberi nama penyakit tersebut sebagai *Corona Virus Disease-2019* atau yang sering didengar dengan COVID-19 (WHO, 2020). Orang yang terinfeksi COVID-19 dapat menyebarkan virus tersebut melalui droplet yang keluar dari mulut atau hidungnya. Droplet tersebut bisa saja tertempel di berbagai permukaan benda atau barang lainnya dan manusia dapat terinfeksi jika bagian mata, hidung atau mulutnya menyentuh benda atau permukaan tersebut. Sehingga tidak heran jika penyebaran COVID-19 berlangsung begitu cepat hampir di seluruh negara-negara di dunia.

Pada bulan Maret 2020, resmi diumumkan oleh Pemerintah Pusat bahwa telah ada seseorang yang terjangkit Covid-19 di Indonesia (Pranita, 2020). Pandemi Covid-19 memberikan dampak pada seluruh arus dan perekonomian di Indonesia. Oleh karena itu, sektor selain kesehatan juga ikut terkena imbasnya. Berbagai kebijakan meliputi Pemberlakuan Pembatasan Kegiatan Masyarakat serta Pembatasan Sosial Berskala Besar diterapkan Pemerintah Indonesia dalam rangka menekan angka kasus yang terus bertambah. Kondisi seperti ini mendorong perusahaan-perusahaan untuk mengupayakan berbagai solusi agar bisnisnya dapat terus bertahan di tengah wabah pandemi.

Beberapa perusahaan yang mencoba bertahan yaitu perusahaan makanan dan minuman, pertanian dan perdagangan, sebagian lain perusahaan terkena imbas positif karena berubahnya kebutuhan masyarakat seperti perusahaan telekomunikasi, logistik, farmasi, dan penyedia alat-alat kesehatan. Selain itu,

banyak juga perusahaan yang terkena dampak negatif seperti perusahaan di bidang transportasi, perhotelan, hingga properti.

Perusahaan *food and beverage* umumnya tidak akan terpengaruh kondisi apapun karena pada dasarnya setiap manusia membutuhkan makanan dan minuman dalam hidupnya. Perusahaan *food and beverage* dianggap sebagai suatu sektor yang seharusnya mampu bertahan di tengah kondisi perekonomian di masa pandemi ini, karena perusahaan makanan dan minuman dapat memberikan prospek yang menguntungkan dalam menyediakan atau memenuhi kebutuhan sehari-hari masyarakat.

Perusahaan akan mampu bertahan di tengah kondisi pandemi seperti ini apabila didukung oleh kinerja yang baik antar internal maupun eksternal. Menurut Moehariono (2012), kinerja adalah gambaran mengenai seberapa baik suatu program atau kebijakan telah dilaksanakan dalam upayanya mencapai tujuan yang sudah ditetapkan sebelumnya. Untuk mengukur tingkat kinerja yang baik, salah satu aspek yang dapat dilakukan adalah menganalisa lebih lanjut kinerja perusahaan dalam mengatur serta menyalurkan sumber keuangan yang dipunyai untuk kegiatan operasional baik internal maupun eksternal. Kinerja keuangan yang tentunya dimiliki setiap perusahaan tercermin dalam laporan keuangan dan dapat dinilai dengan rasio keuangan, yaitu membandingkan nilai akun yang telah tersedia tersebut.

Fungsi rasio keuangan adalah sebagai instrumen penilai kinerja, yang akan memberikan informasi berharga tentang kesehatan perusahaan, kondisi keuangan dan profitabilitasnya (Van Horne, et.all, 2009). Almubaroq & Zulistiani (2021) menyebutkan ada beberapa jenis rasio keuangan, yakni *profitability ratio*, *solvency ratio*, *activity ratio*, dan *liquidity ratio*.

Untuk mengukur besarnya keuntungan terhadap penjualan atau aset, perusahaan dapat menggunakan rasio profitabilitas. Kemampuan perusahaan dalam menghasilkan profit dikaitkan dengan penjualan yang dihasilkannya bisa diukur oleh rasio ini. (Sujarweni, 2019). *Net profit margin* (NPM) adalah rasio profitabilitas yang peneliti pakai dalam penelitian ini, yang membandingkan *net*

*income* dengan *total revenue*. Efisiensi pengendalian biaya usaha dapat diukur dengan rasio NPM.

*Solvency ratio* adalah rasio untuk mengetahui kemampuan perusahaan dalam membayar seluruh kewajiban baik hutang lancar maupun utang tidak lancar (Sujarweni, 2019). *Debt to asset ratio* adalah jenis rasio solvabilitas yang penulis gunakan dalam penelitian ini. Hery (2016) menuturkan bahwa DAR merupakan rasio untuk membandingkan jumlah utang dengan total aset. Risiko keuangan semakin besar apabila nilai DAR tinggi (Van Horne, et.all, 2009). Risiko yang dimaksud adalah kemungkinan terjadinya gagal bayar karena perusahaan terlalu banyak mendanai aset dengan hutang. (Hasanah & Enggariyanto, 2018).

Sujarweni (2019) mengungkapkan bahwa rasio yang dipakai untuk mengevaluasi seberapa baik perusahaan menggunakan asetnya dinamakan rasio aktivitas. *Activity ratio* yang dipakai dalam penelitian ini adalah *Total Asset Turnover*, yang mengukur perputaran seluruh aset milik perusahaan. Nilai rasio yang besar menunjukkan perusahaan sudah efisien menggunakan asetnya untuk memperoleh pendapatan (Alpi & Gunawan, 2018).

Kegunaan dari *liquidity ratio* adalah untuk mengetahui kesanggupan perusahaan dalam melunasi kewajiban keuangan/hutang lancarnya (Sujarweni, 2019). Dalam penelitian ini, jenis rasio likuiditas yang digunakan adalah *current ratio*, yang menunjukkan seberapa jauh aset lancar mampu menutupi utang lancar.

Peneliti sebelumnya, Jessica Nadine Mantiri dan Joy Elly Tulung (2022) menemukan bahwa ada perbedaan yang signifikan kinerja keuangan *current ratio* dan *total asset turnover* sebelum dan selama pandemi Covid-19. Sebaliknya, penelitian Bonifacius Andaru Adi dan Wiwiek Mardawiyah Daryanto (2021) menunjukkan hasil bahwa tidak ada perbedaan kinerja keuangan *current ratio* dan *total asset turnover* antara sebelum dan pada saat pandemi. Tidak terdapat perbedaan *net profit margin* dan *debt to asset ratio* sebelum dan selama Covid-19 merupakan hasil penelitian dari Tania Ardi dan Nursiam (2022). Penelitian lain menemukan bahwa terdapat perbedaan kinerja keuangan *debt to asset ratio* (Supardi et al., 2022) dan *net profit margin* (Alhasbi et al., 2022) antara sebelum dan pada saat pandemi berlangsung.



Karena adanya ketidakkonsistenan hasil penelitian, penulis termotivasi untuk melaksanakan penelitian dengan judul “**ANALISIS KINERJA KEUANGAN SEBELUM DAN SAAT PANDEMI COVID-19 PADA PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**”.

## **2. Identifikasi Masalah**

Jika melihat latar belakang masalah yang telah diuraikan, penelitian mengenai analisis kinerja keuangan sebelum dan pada saat pandemi mengidentifikasi masalah terkait hasil penelitian yang belum konsisten. Oleh karena itu, peneliti tertarik untuk meneliti kembali proksi tersebut.

## **3. Batasan Masalah**

Agar penelitian ini dapat memberikan hasil yang maksimal, serta untuk mengurangi terjadinya bias oleh karena luasnya bidang penelitian, maka perlu dilakukan pembatasan masalah yakni penulis menggunakan *financial statement* entitas dari sub-sektor makanan dan minuman atau *food and beverage* yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2018 sampai dengan 2021 sebagai subjek penelitian.

## **4. Rumusan Masalah**

Sesuai dengan latar belakang yang sudah dijelaskan di atas, maka dalam penelitian ini perumusan masalahnya adalah sebagai berikut :

- a. Apakah terdapat perbedaan *net profit margin* sebelum dan pada saat pandemi Covid-19?
- b. Apakah terdapat perbedaan *debt to asset ratio* sebelum dan pada saat pandemi Covid-19?
- c. Apakah terdapat perbedaan *total asset turnover* sebelum dan pada saat pandemi Covid-19?
- d. Apakah terdapat perbedaan *current ratio* sebelum dan pada saat pandemi Covid-19?

## **B. Tujuan dan Manfaat Penelitian**

### **1. Tujuan Penelitian**

Tujuan dari penelitian ini jika dikaitkan dengan rumusan permasalahan yang telah diuraikan adalah sebagai berikut:

- a. Untuk menganalisis perbedaan *net profit margin* sebelum dan pada saat pandemi Covid-19.
- b. Untuk menganalisis perbedaan *debt to asset ratio* sebelum dan pada saat pandemi Covid-19.
- c. Untuk menganalisis perbedaan *total asset turnover* sebelum dan pada saat pandemi Covid-19.
- d. Untuk menganalisis perbedaan *current ratio* sebelum dan pada saat pandemi Covid-19.

### **2. Manfaat Penelitian**

Penulis berharap bahwa penelitian ini bisa memberikan manfaat untuk berbagai pihak, diantaranya:

- a. Bagi perusahaan

Penelitian diharapkan mampu memberikan informasi bagi perusahaan mengenai proksi kinerja keuangan, yang nantinya bisa digunakan sebagai dasar untuk mengambil keputusan dalam bisnis.

- b. Bagi investor

Informasi yang diberikan melalui hasil penelitian ini diharapkan dapat membantu para investor dalam menentukan keputusan berinvestasi.

- c. Bagi peneliti selanjutnya

Peneliti berharap hasil penelitian dapat menambah wawasan atau pengetahuan dan digunakan sebagai acuan penelitian berikutnya.

## DAFTAR PUSTAKA

- Alhasbi, R. M. A., Handri, & Azib. (2022). Analisis Perbandingan Profitabilitas Sebelum dan di Masa Pandemi Covid-19 pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar pada Indeks Lq45 dan Bisnis27 Periode Juli 2018 –Desember 2019 dan Januari 2020 –Juni 2021. Bandung Conference Series: Business and Management, 2(1), 147-152.
- Almubaroq, M. F. ., & Zulistiani. (2021). Analisis Kinerja Keuangan Perusahaan Menggunakan Rasio Profitabilitas, Rasio Likuditas, Dan Rasio Solvabilitas Pada Perusahaan Rokok Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020. *Seminar Nasional Manajemen, Ekonomi Dan Akuntansi*, 6(1), 862–871.
- Alpi, M. F., & Gunawan, A. (2018). Pengaruh *Current Ratio* dan *Total Assets Turnover* Terhadap *Return On Assets* pada Perusahaan Plastik dan Kemasan. *Jurnal Riset Akuntansi Aksioma*, 17(2), 1-36.
- Arwantini, K. F. P., Syaiful. (2022). Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Sebelum Dan Saat Masa Pandemi Covid-19. *Journal of Culture Accounting and Auditing*, 1(1), 81-94.
- Bonifacius, A.A., & Daryanto, W. M. (2021). Financial Performance Analysis Of Food And Beverage Public Listed Companies For The Three Quarters Before And After The Covid-19 Pandemic In Indonesia. *South East Asia Journal of Contemporary Business, Economics, and Law*, 24(2), 10-25.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2019). *Fundamentals of Financial Management* (Fifteenth edition). Cengage.
- Coibion, O., Gorodnichenko, Y., & Weber, M. (2020). Labor Markets During the COVID-19 Crisis: A Preliminary View. In NBER Working Paper 27017.
- Dewi, A. S., Zusmawati, Z., & Lova, N. H. (2018). Analisis Kinerja Keuangan dan Ukuran Perusahaan terhadap Harga Saham Perusahaan dalam Indeks LQ45 di BEI dengan Regresi Data Panel. *Jurnal Pundi*, 2(2), 119–134.
- Ediningsih, S. I., & Satmoko, A. (2022). Differences in Financial Performance Before and During The Covid-19 Pandemic in Food And Beverage Companies on The Indonesia Stock Exchange. *Dialektika : Jurnal Ekonomi Dan Ilmu Sosial*, 7(1), 44–54.
- Estuti, F. H., Jayadi, & et. al. (2023). ROA, ROE, NPM dan Pertumbuhan Laba Perusahaan Makanan Minuman Sebelum dan Saat Pandemi Covid-19. *Jurnal Manajemen Strategik Kewirausahaan*, 3(1), 1-12.

- Fahmi, I. (2012). Analisis Kinerja Keuangan. Bandung: Alfabeta.
- Fahreza, G. R. (2018). Analisis Laporan Keuangan sebagai Alat Ukur Kinerja Keuangan pada PT Marsa Kanina Bestari Periode 2015–2016. *Skripsi*. Universitas Padjadjaran.
- Felicia, H. G. (2021). Perbandingan Kinerja Keuangan Perusahaan Sektor Makanan dan Minuman Sebelum Covid-19 dan Pada Masa Covid-19. *Media Akuntansi dan Perpajakan Indonesia*, 3(1), 19-36.
- Fina, I. S., & Nugi, M. N. (2021). Pengaruh Net Profit Margin, Return On Assets, dan Current Ratio Terhadap Pertumbuhan Laba. *Jurnal Ekonomi Manajemen Perbankan*, 3(1), 56-69.
- Hafiz, H., & Mulyandani, V. C. (2022). Analisis Perbandingan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Sebelum Dan Selama Pandemi Covid-19 Pada Industri Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di BEI. *Indonesian Accounting Literacy Journal*, 2(3), 645-653.
- Hanafi, M. M., & Abdul, H. (2009). Analisis Laporan Keuangan. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Hantono. (2017). Konsep Analisa Laporan Keuangan & SPSS. Yogyakarta: CV. BUDI UTAMA.
- Harahap. (2009). Analisis Kritis Atas Laporan Keuangan Edisi Pertama. Jakarta: Raja Grafindo Persada.
- Hardani, Auliya, N. H., & et. al. (2020). Metode Penelitian Kualitatif dan Kuantitatif. Yogyakarta: CV Pustaka Ilmu.
- Hasanah, A., & Enggariyanto, D. (2018). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi *Return On Asset* pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Journal of Applied Managerial Accounting*, 2(1), 15-25.
- Hertina, D., Pratidina, Z., & et. al. (2021). Analysis Of Financial Ratio to Company Value. *Review of International Geographical Education Online*, 11(7).
- Hery. (2016). *Financial Ratio For Business*. Jakarta: Kompas Gramedia.
- \_\_\_\_\_. (2017). Analisis Laporan Keuangan. Jakarta: PT Grasindo.
- Ikatan Akuntan Indonesia. (2007). Standar Akuntansi Keuangan. Jakarta: Salemba Empat.

- Irsad, M., Sudarsi, S., & Nuswandari, C. (2022). Analisis Rasio Keuangan sebagai Alat Ukur Kinerja Keuangan pada Perusahaan Rokok yang Go Publik di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016 – 2020. *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Humanika*, 12(1), 186-196.
- Jensen, M. C. & Meckling, W. H. (1976). Theory Of Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure. *Journal of Finance Economics*, 3(4), 1-77.
- Jessica, N. M., & Joy, E.L. (2022). Analisis Komparasi Kinerja Keuangan *Perusahaan Food and Beverage* Di Bursa Efek Indonesia Sebelum dan Saat Pandemi Covid-19. *Jurnal EMBA: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis dan Akuntansi*, 10(1), 907-916.
- Johnson, S. Y., Jubi, & Inrawan, A. (2015). Analisis Total Assets Turnover dan Return on Equity pada PT Akasha Wira Internasional, Tbk. Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Financial*, 1(1).
- Kasmir. (2011). Analisis Laporan Keuangan. Jakarta : PT Raja Grafindo Persada.
- \_\_\_\_\_. (2013). Analisis Laporan Keuangan. Jakarta: Rajawali Pers.
- \_\_\_\_\_. (2016). Analisis Laporan Keuangan. Jakarta: Raja Grafindo Persada.
- \_\_\_\_\_. (2017). Analisis Laporan Keuangan. Jakarta: PT Rajagrafindo Persada.
- Kawatu, F. S. (2019). Analisis Laporan Keuangan Sektor Publik. Yogyakarta: DEEPUBLISH.
- Khassanah, F. N. (2021). Pengaruh Total Assets Turnover dan Current Ratio Terhadap Return On Assets pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2019. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi*, 1(2), 106-122.
- Linda, R., Rahmi, O., & et.al. (2023). Buku Ajar Statistika. Padang: CV Muharika Rumah Ilmiah.
- Lokollo, A., & Syafruddin, M. (2013). Pengaruh Manajemen Modal Kerja dan Rasio Keuangan Terhadap Profitabilitas Pada Industri Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2011. *Diponegoro Journal of Accounting*, 2(2), 1-13.
- Mardiyah, R. A., & Nurwati, R. N. (2020). Dampak Pandemi Covid-19 Terhadap Peningkatan Angka Pengangguran di Indonesia.
- Mery, W., & Alexandra, R. L. (2022). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Financial Distress Pada Perusahaan Property & Real Estate yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020. *Jurnal Riset Akuntansi dan Auditing*, 9(1), 77-87.

- Moehersono. (2012). Pengukuran Kinerja Berbasis Kompetensi. Jakarta: Raja Grafindo Persada.
- Nuryadi, Astuti, T. D., & et.al. (2017). Dasar-Dasar Statistik Penelitian. Yogyakarta : SIBUKU MEDIA.
- Pranita, E. (2020). Diumumkan Awal Maret, Ahli: Virus Corona Masuk Indonesia dari Januari 2020. Diakses tanggal 27 September 2023.  
<https://www.kompas.com/sains/read/2020/05/11/130600623/diumumkan-awal-maret-ahli--viruscorona-masuk-indonesia-dari-januari>
- Ross, S. A. (1973). The Economic Theory of Agency: The Principal's Problem. *The American Economic Review*, 63(2), 134–139.
- Rosyamsi, D. (2019). PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM (Studi pada Perusahaan sub-Sektor Otomotif dan Komponen yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017). *Skripsi*. Universitas Pasundan.
- Sadiyah, H., & Priyadi, M. P. (2015). Pengaruh Leverage, Likuiditas, Size, Pertumbuhan Laba dan IOS Terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Ilmu & Riset Akuntansi*, 4(5), 1-21.
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2017). Metode Penelitian untuk Bisnis: Pendekatan Pengembangan-Keahlian Edisi 6. Jakarta : Salemba Empat.
- \_\_\_\_\_. (2019). Metode Penelitian untuk Bisnis. Jakarta: Salemba Empat.
- Setyo, B. (2017). METODE STATISTIKA : Untuk Mengolah Data Keolahragaan. Universitas Negeri Malang.
- Spence, M. (1973). Job Market Signaling. *The Quarterly Journal of Economics*, 87(3), 355-374.
- Stefani, M.P., Olivia, D. Y. P., & Widia. (2022). Pengaruh Penerapan Surat Pemberitahuan Elektronik (e-spt) Masa Pajak Pertambahan Nilai (PPN) Terhadap Kepatuhan Wajib Pajak. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 19(2), 475-481.
- Sudana, I. (2011). Manajemen Keuangan Perusahaan Teori dan Praktek. Jakarta: Erlangga.
- \_\_\_\_\_. (2015). Manajemen Keuangan Perusahaan Teori dan Praktik Edisi 2. Jakarta: Erlangga.
- Sugiyono. (2017). Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D. Bandung : Alfabeta.

- Sujarweni, V. W. (2015). *Metodologi Penelitian Bisnis Dan Ekonomi*. Yogyakarta: Pustaka Baru Press.
- \_\_\_\_\_. (2019). *ANALISIS LAPORAN KEUANGAN Teori, Aplikasi, dan Hasil Penelitian*. Yogyakarta: PUSTAKA BARU PRESS.
- Sukamulja, S. (2019). *Analisis Laporan Keuangan Sebagai Dasar Pengambilan Keputusan Investasi*. Yogyakarta: Andi Offset.
- Supardi, Paisal, & Agung, A. S. (2022). Analisis Rasio Keuangan Sebelum dan Saat Pandemi Covid-19 (Studi Kasus Pada Perusahaan Sub-Sektor Food and Beverage di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2018-2021). *Jurnal Terapan Ilmu Ekonomi, Manajemen dan Bisnis*, 2(3), 153-159.
- Suwandika, I. M., & Astika, I. B. (2013). Pengaruh Perbedaan Laba Akuntansi, Laba Fiskal, Tingkat Hutang pada Persistensi Laba. *EJurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 5(1), 196-214.
- Tania, A., & Nursiam. (2022). COMPARISON ANALYSIS OF COMPANY FINANCIAL PERFORMANCE IN THE TIMES BEFORE AND DURING THE COVID-19 PANDEMIC (Study on Food and Beverage Companies Listed on the IDX in 2019-2020). *International Journal of Economics, Business and Accounting Research*, 6(4), 1689-1699.
- Van Horne, J. C., & John M. W. Jr. (2009). *Financial Statement Analysis*. In *Fundamentals of Financial Management*, 13th Edition (pp. 128-157). Kirby Street, London: Pearson Education Limited.
- \_\_\_\_\_. (2014). *Prinsip-prinsip Manajemen Keuangan (Fundamentals of Financial Management)*. Jakarta: Salemba Empat.
- WHO. (2020). QA for Public. Diakses tanggal 27 September 2023. <https://www.who.int/indonesia/news/novel-coronavirus/qa/qa-for-public>
- Widiyanto, A. (2013), *Statistika Terapan : Konsep dan Aplikasi dalam Penelitian Bidang Pendidikan, Psikologi dan Ilmu Sosial Lainnya*. Jakarta : PT Alex Media Komputindo.
- Yanti, L. I. P. (2017). Pengaruh Mekanisme Corporate Governance dan Kompensasi Bonus Terhadap Manajemen Laba. *Skripsi*. Universitas Mahasaraswati Denpasar.
- Yanti, N. E. A., & Widodo, A. (2023). Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Sebelum Dan Saat Pandemi Covid- 19 Pada Perusahaan Food And Beverage Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *JEMSI (Jurnal Ekonomi, Manajemen, Dan Akuntansi)*, 9(3), 818–826.

[www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)