

2022

JURNAL AKUNTANSI MUHAMMADIYAH

P - ISSN 2087-9776

E - ISSN 2715-3134

JAM



Vol. 12 No. 2
Edisi: Juli – Desember 2022

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH ACEH

- 1. PENGARUH PENERAPAN ANGGARAN BERBASIS KINERJA TERHADAP AKUNTABILITAS KINERJA INSTANSI PEMERINTAH PADA DINAS PERTANIAN TANAMAN PANGAN DAN HORTIKULTURA KABUPATEN ACEH BARAT**
Silfia Sari & Noviyana
- 2. PENGARUH PENGENDALIAN INTERNAL TERHADAP KINERJA PEGAWAI PADA DINAS PERTANIAN TANAMAN PANGAN HORTIKULTURAL KABUPATEN ACEH BARAT**
Sri Wahyuni & Noviyana
- 3. AKUNTABILITAS DAN TRANPARANSI PENGELOLAAN ANGGARAN DESA STUDI DI GAMPONG KUTA ALAM KOTA BANDA ACEH**
Adnan & Muhammad Ichsan
- 4. ANALISIS PERENCANAAN PAJAK TERHADAP PENYUSUTAN PADA PT.X**
Maksalmina
- 5. ANALISIS RASIO PROFITABILITAS DAN RASIO SOLVABILITAS DALAM MENILAI KINERJA KEUANGAN PADA BPJS KESEHATAN CABANG MEULABOH**
Linda Wati & Rina Maulina
- 6. POTENSI EKONOMI KREATIF BERBASIS TEKNOLOGI TERHADAP PERTUMBUHAN EKONOMI DI ACEH DALAM PERSPEKTIF EKONOMI ISLAM**
Seri Murni & Rini Khairuni
- 7. ANALISIS SISTEM PENGENDALIAN INTERN DALAM RANGKA MENJAGA DAN MENGELOLA BARANG MILIK NEGARA PADA BALAI HARTA PENINGGALAN KANTOR WILAYAH KEMENTERIAN HUKUM DAN HAK AZAZI MANUSIA DKI JAKARTA**
Cut Fitrika Syawalina, Elviza & Eva Susanti
- 8. ANALISIS PENYAJIAN LAPORAN KEUANGAN BERDASARKAN SAK-ETAP PADA KOPERASI UNIT DESA UJUNG RAJA TAHUN 2018-2020**
Rusnadi & Siska Azizah
- 9. ANALISIS EFEKTIVITAS DAN EFISIENSI ANGGARAN BELANJA PADA DINAS PANGAN ACEH TAHUN 2018-2020**
Fathul Khaira, Zulkifli Umar, Tarmizi Gadeng & Cindi Yola
- 10. PENGARUH RASIO HUTANG TERHADAP RENTABILITAS PADA PERUSAHAAN PROPERTY DAN REAL ESTATE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018 – 2020**
Intan Rizkia Chudri, Irmawati & Hasliza Razali

JAM

VOLUME
12

NOMOR
2

HALAMAN
117 - 226

BANDA ACEH
2022

P-ISSN 2087-9776
E-ISSN 2715-3134

DEWAN REDAKSI

PEMBINA

1. Rektor Universitas Muhammadiyah Aceh
2. Para Wakil Rektor Unmuha
3. Dekan Fakultas Ekonomi Unmuha

Penanggungjawab:

Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Aceh

Ketua Penyunting:

H. Zulkifli Umar, SE., M.Si., Ak., CA.

Wakil Ketua Penyunting:

Eva Susanti, SE., M.Si., Ak., CA.

Penyunting Pelaksana:

1. **Dr. Dwi Cahyono, M.Si. Akt.** (Univ. Muhammadiyah Jember)
2. **Dr. Ramli Gadeng, M.Pd.** (Univ. Syiah Kuala Banda Aceh)
3. **Dr. H. Aliamin, SE., M.Si., Ak.** (Univ. Syiah Kuala Banda Aceh)
4. **Dr. Sri Suyanta, M.Ag.** (UIN Ar-Raniry Banda Aceh)
5. **Taufik A Rahim, SE., M.Si., Ph.D.** (Univ. Muhammadiyah Aceh)
6. **Drs.Tarmizi Gadeng, SE., M.Si. MM.** (Univ. Muhammadiyah Aceh)

Staf Pelaksana

1. Editor : **Irmawati, SE., M.Si., Ak.**
2. Adm.& Keuangan : **Rusnaldi, SE., M.Si.**
3. Distribusi & Pemasaran : **Elviza, SE., M.Si.**
4. Pengelola IT : **Devi Kumala, S.Si., M.Si.**

Diterbitkan oleh:

**Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Aceh**

Jl. Muhammadiyah No. 91 Desa Batoh
Kecamatan Lueng Bata – Kota Banda Aceh

SEKAPUR SIRIH

REKTOR UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH ACEH

Assalamu'alaikum wr.wb.

Eksistensi dan identitas sebuah Universitas dapat diukur dan dipahami dari kreasi ilmiah dari setiap elemen di universitas tersebut. Makin banyak dan berbobot karya ilmiah yang dihasilkan, makin tinggi pula eksistensi, pemahaman dan penghargaan orang terhadap perguruan tinggi yang bersangkutan. Kreasi Ilmiah diwujudkan dalam bentuk jurnal. Jurnal adalah sebagai alat komunikasi efektif dengan Stakeholder.

Salah satu kreasi ilmiah yang akan menjadi barometer bagi eksistensi, pemahaman dan penghargaan terhadap sebuah universitas adalah publikasi ilmiah baik yang dipublikasikan di berbagai jurnal maupun dalam bentuk *text book* yang dapat menjadi acuan bagi para mahasiswa dan siapapun yang berminat untuk memahami suatu fenomena ilmiah yang ditulis oleh civitas akademika universitas tersebut.

Berdasarkan perspektif inilah dan ditengah kelangkaan Civitas Akademika Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Aceh melahirkan karya ilmiah berupa dalam bentuk Jurnal yang bernama Jurnal Akuntansi Muhammadiyah (JAM), kami amat apresiatif kepada Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Aceh, Tim Redaksi dan Staf Pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Aceh yang telah mampu melahirkan salah satu karya yang cukup penting dalam rangka memberi dorongan dan motivasi untuk pengembangan wawasan para staf pengajar dalam penelitian-penelitian ke depan. Jurnal ini, disamping memperkaya khazanah keilmuan juga diharapkan dapat menjadi salah satu referensi dalam studi ilmu akuntansi bagi mahasiswa Fakultas Ekonomi tidak hanya di Universitas Muhammadiyah Aceh akan tetapi juga diseluruh Universitas di Indonesia dan di luar negeri.

Rektor

Dr. Aslam Nur., M.A

SEKAPUR SIRIH

DEKAN FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH ACEH

Assalamu'alaikum wr.wb.

Pertama sekali tidak henti-hentinya secara tulus kita panjatkan puji dan syukur keharibaan Allah SWT yang telah memberi taufik, hidayah dan petunjukNya kepada kita semua sehingga dapat berbuat sesuatu yang selalu mendapat bimbingan sepenuhnya dari Allah SWT. Selanjutnya selawat beiring salam khusus kita persembahkan kepada junjungan kita nabi besar Muhammad SAW yang telah mengajar dan mendidik ummat manusia sehingga mampu membuka mata hati kita semua dalam melaksanakan berbagai usaha dan kegiatan yang bermanfaat bagi agama, nusa dan bangsa.

Pada Tahun 1991 Fakultas Ekonomi didirikan melalui melalui surat Keputusan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan RI No. 0230/1991 tanggal 29 April 1991 terdiri dari 2 (dua) program studi yaitu Program Studi Manajemen dan Akuntansi dan terakhir perpanjangan Izin Operasional Program Studi Akuntansi berdasarkan Keputusan Direktur Jenderal Pendidikan Tinggi Departemen Pendidikan Nasional No. 1630/D/T/K-I/2009 Tanggal 27 Maret 2009. Selanjutnya pada tahun 2015 Program Studi Akuntansi memperoleh hasil akreditasi "B" dari Badan Akreditasi Nasional berdasarkan Surat Keputusan Badan Akreditasi Nasional Perguruan Tinggi No. 004/BAN-PT/Akred/S/I/2015 Tanggal 09 Januari 2015.

Berkaitan dengan hal tersebut di atas,Program Studi Akuntansi membuat suatu program pengembangan penelitian staf pengajar/dosen dalam bentuk jurnal yang dinamakan Jurnal Akuntansi Muhammadiyah (JAM) dengan nomor P.ISSN 2087-9776 dan E.ISSN 2715-3134 yang dikeluarkan oleh PDII-LIPI serta diterbitkan 2 (dua) kali dalam setahun yaitu edisi Januari-Juni dan Juli-Desember.

Dalam rangka penerbitan Jurnal ini, kami selalu membuka diri untuk menerima tulisan-tulisan bermutu, guna dapat kami muat dalam penerbitan-penerbitan berikutnya. Selaku Dekan, kami menyampaikan penghargaan dan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada tim pengelola dan semua penulis yang telah menyumbangkan karya terbaiknya di jurnal ini sehingga Jurnal Akuntansi volume 12 no.2 Edisi Juli-Desember 2022 ini bisa terbit sebagai kelanjutan dari edisi sebelumnya. Diharapkan terbitan selanjutnya rekan-rekan dari perguruan tinggi Ekonomi khususnya Program Studi Akuntansi se-Indonesia agar dapat menyumbangkan hasil karyanya untuk dapat dimuat pada Jurnal Akuntansi Muhammadiyah (JAM) Aceh. Semoga karya para penulis semuanya menjadi ilmu yang menginspirasi kebaikan dan kemanfaatan di dunia ilmu akuntansi.

Sebagai penghargaan perkenankanlah kami menyampaikan apresiasi dan terima kasih yang tak terhingga kepada seluruh pengelola Jurnal Akuntansi Muhammadiyah (JAM) yang telah bekerja keras melakukan semua proses penerbitan Jurnal Akuntansi Muhammadiyah (JAM) Aceh, sehingga jurnal ini tampil dalam bentuk dan isi yang berkualitas. Dan akhir kata semoga Allah SWT selalu memberikan taufik dan hidayahNya kepada kita semua sehingga kita mampu menerbitkan Jurnal Akuntansi Muhammadiyah (JAM) Aceh dengan sebaik-baiknya.

Dekan

Drs. Tarmizi Gadeng, SE., M.Si., MM.

DAFTAR ISI

Dewan Redaksi	i
Sekapur Sirih Rektor Universitas Muhammadiyah Aceh	ii
Sekapur Sirih Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Aceh	iii
Daftar Isi	iv
Pedoman Penulisan	v

Jurnal

1. PENGARUH PENERAPAN ANGGARAN BERBASIS KINERJA TERHADAP AKUNTABILITAS KINERJA INSTANSI PEMERINTAH PADA DINAS PERTANIAN TANAMAN PANGAN DAN HORTIKULTURA KABUPATEN ACEH BARAT <i>Silfia Sari & Noviyana</i>	117-128
2. PENGARUH PENGENDALIAN INTERNAL TERHADAP KINERJA PEGAWAI PADA DINAS PERTANIAN TANAMAN PANGAN HORTIKULTURAL KABUPATEN ACEH BARAT <i>Sri Wahyuni & Noviyana</i>	129-138
3. AKUNTABILITAS DAN TRANPARANSI PENGELOLAAN ANGGARAN DESA STUDI DI GAMPONG KUTA ALAM KOTA BANDA ACEH <i>Adnan & Muhammad Ichsan</i>	139-146
4. ANALISIS PERENCANAAN PAJAK TERHADAP PENYUSUTAN PADA PT.X <i>Maksalmina</i>	147-156
5. ANALISIS RASIO PROFITABILITAS DAN RASIO SOLVABILITAS DALAM MENILAI KINERJA KEUANGAN PADA BPJS KESEHATAN CABANG MEULABOH <i>Linda Wati & Rina Maulina</i>	157-166
6. POTENSI EKONOMI KREATIF BERBASIS TEKNOLOGI TERHADAP PERTUMBUHAN EKONOMI DI ACEH DALAM PERSPEKTIF EKONOMI ISLAM <i>Seri Murni & Rini Khairuni</i>	167-182
7. ANALISIS SISTEM PENGENDALIAN INTERN DALAM RANGKA MENJAGA DAN MENGELOLA BARANG MILIK NEGARA PADA BALAI HARTA PENINGGALAN KANTOR WILAYAH KEMENTERIAN HUKUM DAN HAK AZAZI MANUSIA DKI JAKARTA <i>Cut Fitrika Syawalina, Elviza & Eva Susanti</i>	183-194
8. ANALISIS PENYAJIAN LAPORAN KEUANGAN BERDASARKAN SAK-ETAP PADA KOPERASI UNIT DESA UJUNG RAJA TAHUN 2018-2020 <i>Rusnaldi & Siska Azizah</i>	195-208
9. ANALISIS EFEKTIVITAS DAN EFISIENSI ANGGARAN BELANJA PADA DINAS PANGAN ACEH TAHUN 2018-2020 <i>Fathul Khaira, Zulkifli Umar, Tarmizi Gadeng & Cindi Yola</i>	209-216
10. PENGARUH RASIO HUTANG TERHADAP RENTABILITAS PADA PERUSAHAAN PROPERTY DAN REAL ESTATE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018 – 2020 <i>Intan Rizkia Chudri, Irmawati & Hasliza Razali</i>	217-226

METODE PENULISAN

BENTUK NASKAH

Jurnal Akuntansi Muhammadiyah (JAM) Aceh menerima naskah dalam bentuk hasil penelitian (*Research Paper*) atau artikel ulasan (*Review*) dan resensi buku (*Book Review*), baik dalam bahasa Indonesia maupun bahasa Inggris.

CARA PENGIRIMAN NASKAH

Penulis mengirimkan 2 (dua) eksemplar naskah serta CD berisi naskah tersebut ke alamat redaksi: Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Aceh, Jl. Muhammadiyah No. 91 Banda Aceh 23245, Telepon 0651-21023, Fax. 0651-21023, e_mail: jurnalfeunmuha@yahoo.com.

FORMAT NASKAH

Naskah yang dikirim terdiri atas 15 s/d 20 halaman kuarto (A4) dengan spasi 1,5, huruf Times New Roman font 12. Naskah dilengkapi dengan biodata penulis. Semua halaman naskah, termasuk tabel, lampiran, dan referensi harus diberi nomor urut halaman. Setiap tabel atau gambar diberi nomor urut, judul, dan sumber kutipan. Naskah dibuat dalam bentuk 2 kolom kecuali abstrak. Naskah diserahkan dalam bentuk hardcopy (*print out*) dan softcopy dalam CD. Sistematika penulisan disesuaikan dengan kategori artikel yang akan dipublikasikan di Jurnal Akuntansi Muhammadiyah (JAM) Aceh. Naskah yang masuk dikategorikan kedalam tiga kategori, artikel hasil penelitian, artikel ulasan dan artikel resensi buku. Sistematika penulisan untuk masing-masing kategori artikel adalah sebagai berikut:

A. Sistematika Naskah Artikel Hasil Penelitian

Judul Naskah

Abstrak, dibuat dalam bahasa Inggris atau bahasa Indonesia lebih kurang 200 kata, dan disertai kata kunci (*key word*), maksimal 5 kata. Abstrak ditulis satu spasi dan dalam satu paragraf.

I. PENDAHULUAN

Berisikan latar belakang penelitian dan perumusan permasalahan.

II. KAJIAN KEPUSTAKAAN

Berisikan referensi yang berhubungan dengan penelitian

III. METODE PENELITIAN

Berisikan metode penelitian yang digunakan dalam penelitian, antara lain meliputi spesifikasi penelitian, lokasi penelitian, teknik pengumpulan data, teknis pengolahan data, dan analisis data.

IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Berisikan hasil penelitian dan pembahasan terhadap hasil penelitian

V. KESIMPULAN DAN SARAN

B. Sistematika Naskah Artikel Ulasan

Judul Naskah

Abstrak, dibuat dalam bahasa Inggris dan bahasa Indonesia, dan disertai dengan kata kunci (*key word*) maksimal 5 kata. Abstrak ditulis satu spasi dan dalam satu paragraf.

I. PENDAHULUAN

Berisikan latar belakang penelitian dan perumusan permasalahan

II. PEMBAHASAN

Berisikan pembahasan terhadap permasalahan yang dikaji dalam naskah

III. KESIMPULAN DAN SARAN

C. Sistematika Naskah Artikel Resensi Buku

Naskah ditulis di atas kertas kuarto (A4), terdiri dari 5 s/d 7 halaman, dengan spasi ganda.

Naskah dilengkapi dengan sac sampul buku dirensensi.

Sumber Kutipan

1. Sumber kutipan ditulis menyesuaikan sistem catatan perut (*bodynote atau sidenote*).
2. Sumber kutipan yang berasal dari website ditulis dengan susunan sebagai berikut: Nama penulis, judul tulisan (“...”), nama website, alamat artikel, tanggal dan waktu download.

Daftar Pustaka

Penulisan daftar Pustaka disusun alfabetis dengan susunan publisitas.

**PENGARUH RASIO HUTANG TERHADAP RENTABILITAS PADA
PERUSAHAAN *PROPERTY* DAN *REAL ESTATE* YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2018 – 2020**

Intan Rizkia Chudri¹, Irmawati², Hasliza Razali³

^{1,2} *Dosen Fakultas Ekonomi, Program Studi Akuntansi, Universitas Muhammadiyah Aceh*

³ *Alumni Fakultas Ekonomi, Program Studi Akuntansi, Universitas Muhammadiyah Aceh*

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah Rasio Hutang berpengaruh terhadap Rentabilitas. Data penelitian ini diambil dari laporan tahunan (annual report) yang berada dalam indeks Perusahaan Property dan Real Estate di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2020. Populasi dalam penelitian ini sejumlah 57 perusahaan yang terdaftar dalam indeks Perusahaan Property dan Real Estate di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2018-2020. Sampel ditentukan berdasarkan metode sensus (jenuh) dengan tidak menguji perusahaan yang tidak lengkap memiliki laporan keuangan dan perusahaan yang mengalami kerugian, sehingga dapat diperoleh sampel sebanyak 57 teknik analisis data dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi linear sederhana. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa rasio hutang berpengaruh positif terhadap rentabilitas.

Kata Kunci : Rasio Hutang dan Rentabilitas

PENDAHULUAN

Real Estate adalah peluang bisnis yang sedang ramai di Indonesia. Peminat bisnis ini semakin banyak seiring dengan perkembangan dan pembangunan daerah di berbagai wilayah di Indonesia. Perusahaan-perusahaan saling kejar-mengejar dalam menampilkan profil dan kinerja *Real Estate* yang menarik banyak pihak. Produk yang dihasilkan dalam perusahaan ini berupa tempat tinggal, perkantoran, pusat pembelanjaan, taman hiburan dan lain-lain. Besar kecilnya jumlah modal yang dimiliki perusahaan sangat mempengaruhi pertumbuhan dan perkembangan perusahaan *Property* dan *Real Estate*.

Berbagai hal tentu harus diperhatikan perusahaan agar dapat bertahan pada pasar dengan tingkat kompetitif yang tinggi seperti sekarang ini. Salah satu nya adalah rentabilitas dimana rentabilitas merupakan hal yang penting bagi

suatu perusahaan. Pihak internal perusahaan menggunakan rentabilitas yang di dapat oleh perusahaan untuk menilai kinerja perusahaan serta sebagai tolak ukur keberhasilan perusahaan yang dipimpinya. Investor dan pihak eksternal perusahaan, menjadikan rentabilitas sebagai tolak ukur keputusan investasi, dan pemberian pinjaman. Rentabilitas sendiri adalah kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba dengan semua modal atau aktiva didalamnya. Pengukuran Rentabilitas bertujuan untuk mengukur tingkat efektifitas manajemen dalam menjalankan operasional perusahaan.

Sutrisno (2018:187) menyatakan bahwa rentabilitas adalah rasio keuntungan untuk mengukur seberapa besar tingkat keuntungan yang dapat diperoleh perusahaan, semakin besar tingkat keuntungan menunjukkan semakin baik manajemen dalam mengelola perusahaan. Salah

satu alat untuk mengukur rentabilitas suatu perusahaan adalah ROA (*Return On Asset*). *Return On Assets* (ROA) memfokuskan kemampuan perusahaan untuk memperoleh *earning* dalam kegiatan operasi perusahaan dengan memanfaatkan aktiva yang dimilikinya. ROA yang positif menunjukkan bahwa dari total aktiva yang dipergunakan untuk operasi perusahaan mampu memberikan laba bagi perusahaan. Sebaliknya jika ROA negatif menunjukkan total aktiva yang dipergunakan tidak memberikan keuntungan atau rugi, untuk itu perusahaan harus mengetahui variabel-variabel apa saja yang berpengaruh terhadap ROA.

Adapun dalam penelitian ini peneliti memilih perusahaan *Property* dan *Real Estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020 sebagai perusahaan sampel penelitian. Perkembangan bisnis properti di Indonesia mengalami perkembangan signifikan. Terlihat dengan banyaknya pembangunan perumahan-perumahan baru termasuk apartemen dengan berbagai macam harga. Pesatnya bisnis properti ini didorong oleh kebutuhan pokok terhadap papan, disamping pangan serta sandang. Kebutuhan ini merupakan kebutuhan utama yang harus terpenuhi. Salah satu penyebab mengapa bisnis properti ini tumbuh dengan cepat, juga dikarenakan alternatif dalam kepemilikannya yang makin mudah.

Kenaikan dan penurunan presentase ROA mengalami naik turunnya persentase DER. Tetapi yang terlihat di beberapa perusahaan di atas rasio DER lebih tinggi dibandingkan dengan rasio ROA. Seharusnya semakin besar persentase ROA maka semakin menurun tingkat persentase DER suatu perusahaan. Hal ini seperti yang

dikemukakan oleh (Sartono, 2018) dimana semakin tinggi ROA semakin tinggi kemampuan perusahaan untuk menghasilkan suatu keuntungan, begitu juga sebaliknya semakin tinggi DER maka semakin tinggi resiko yang dihadapi perusahaan dalam melunasi hutangnya. Rasio ini mengukur tingkat pengembalian investasi yang telah dilakukan perusahaan dengan menggunakan seluruh aktiva yang dimilikinya. Perusahaan yang mengetahui rasio rentabilitasnya maka perusahaan itu akan dapat memonitor perkembangan perusahaan dari waktu ke waktu.

Menurut kasmir (2010), DER merupakan rasio yang digunakan untuk menilai hutang dan ekuitas. Rasio ini dicari dengan membandingkan antara seluruh hutang dengan seluruh ekuitas. Disini jika perusahaan menggunakan hutang yang lebih banyak dari pada Aset/modalnya sendiri untuk membiayai perusahaan, maka tingkat DER nya juga akan meningkat karena kewajiban dan beban bunga yang ditanggung juga meningkat, semuanya akan berdampak terhadap menurunnya rentabilitas. Rasio DER menggambarkan sampai sejauh mana ekuitas/modal pemilik dapat menutupi hutang-hutang kepada pihak luar. Semakin kecil rasio ini maka akan semakin baik (Harahap 2010). Jumlah hutang dan ekuitas yang masuk dalam komponen untuk menghitung DER digunakan sebagai acuan agar operasional tetap berada pada jumlah proporsional.

KAJIAN KEPUSTAKAAN

Rentabilitas

Perusahaan yang mempunyai tujuan margin keuntungan akan selalu berusaha untuk meningkatkan jumlah laba yang akan diperoleh, namun laba yang besar belum tentu merupakan

ukuran bahwa perusahaan telah bekerja secara efisien. Efisien atau tidaknya suatu perusahaan baru dapat diketahui dengan membandingkan antara laba yang diperoleh dengan modal yang digunakan untuk mendapatkan laba tersebut atau dengan kata lain dengan cara menghitung rasio rentabilitasnya.

Laba yang besar ataupun kecil yang diperoleh perusahaan, secara berkelanjutan bukan merupakan ukuran dan jaminan bahwa suatu perusahaan telah bekerja dengan secara efisien, dikarenakan hal itu harus terlebih dahulu dibandingkan dengan total modal yang digunakan untuk menghasilkan laba tersebut. Hasil perbandingan antara total modal dengan laba yang diperoleh dalam menghasilkan laba tersebut, biasanya dinyatakan dalam angka persentase. Salah satu ukuran utama keberhasilan suatu perusahaan dalam mengelola usahanya adalah tingkat rentabilitasnya. Dimana kemampuan rentabilitas perusahaan dalam menghasilkan keuntungan dengan semua modal yang bekerja di dalamnya. Rentabilitas merupakan rasio yang bertujuan untuk mengetahui kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba selama periode tertentu (Bambang Riyanto, 2016:114) dan juga memberikan gambaran tentang tingkat efektifitas manajemen dalam melaksanakan kegiatan operasinya. Efektifitas manajemen disini dilihat dari laba yang dihasilkan terhadap penjualan dan investasi perusahaan.

Menurut Munawir (2014:33) rentabilitas menunjukkan kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba selama periode tertentu. Rasio rentabilitas juga memiliki tujuan dan manfaat, tidak hanya bagi pemilik perusahaan atau manajemen saja, tetapi juga pihak luar

perusahaan, terutama pihak-pihak yang memiliki hubungan atau kepentingan dengan perusahaan.

Dalam penelitian ini rentabilitas dihitung dengan *Return on Total Assets* (ROA). Karena Rentabilitas mengindikasikan seberapa besar kemampuan aset yang dimiliki untuk menghasilkan tingkat pengembalian atau pendapatan dengan kata lain Rentabilitas menunjukkan menghasilkan laba. ROA menunjukkan seberapa efisien perusahaan menggunakan asetnya untuk menghasilkan laba.

Menurut I Made Sudana (2016:103) rentabilitas merupakan kemampuan suatu perusahaan untuk menghasilkan laba dengan menggunakan sumber-sumber yang dimiliki perusahaan, seperti aktiva, modal atau penjualan perusahaan rumus yang digunakan untuk mengukur return on assets (ROA) adalah sebagai berikut:

$$ROA = \frac{\text{Laba Bersih Setelah Pajak}}{\text{Total Aset}}$$

Rasio Hutang

Rasio Hutang atau *Debt Ratio* adalah Rasio yang digunakan untuk mengukur seberapa besar perusahaan mengandalkan hutang untuk membiayai asetnya. Rasio Hutang ini dapat menunjukkan proporsi hutang perusahaan terhadap total aset yang dimilikinya.

Dalam penelitian ini rasio hutang dihitung dengan *Debt to Equity Ratio* (DER). *Debt to equity ratio* sering digunakan kreditor untuk mengatur tingkat asumsi resiko usaha karena mengukur tingkat kepemilikan sumber daya yang diinvestasikan dalam bisnis dibandingkan dengan utang (Wind :2014). Para Investor dapat menggunakan Rasio Hutang atau *Debt Ratio* ini

untuk mengetahui berapa banyak hutang yang dimiliki oleh perusahaan dibandingkan dengan asetnya. Semakin tinggi rasionya, semakin besar pula risiko yang terkait dengan operasional perusahaan. Sedangkan rasio utang yang rendah mengindikasikan pembiayaan konservatif dengan kesempatan untuk meminjam di masa depan tanpa risiko yang signifikan. Semakin rendah rasio ini maka akan semakin rendah risiko keuangannya. Semakin kecil rasiopini semakin baik sedangkan menurut Warsono (2003), rasio DER menunjukkan hubungan antara jumlah total kewajiban dengan jumlah modal sendiri yang diberikan oleh pemilik perusahaan.

Menurut Kasmir (2017: 112), rumus untuk mengukur debt to equity ratio adalah sebagai berikut:

$$\text{Debt to Equity Ratio} = \frac{\text{Total Utang}}{\text{Total Ekuitas}}$$

Hipotesis

Hipotesis adalah gambaran atau pandangan sementara terhadap jawaban atas permasalahan yang dikaji. Jawaban sementara ini masih bersifat praduga karena harus di buktikan terlebih dahulu kebenarannya melalui suatu penelitian yang menggunakan analisis tertentu. Sugiyono (2017:89) menyatakan bahwa hipotesis merupakan jawaban sementara atas rumusan masalah penelitian. Dikatakan sementara karena jawaban yang diberikan hanya berlandaskan pada teori yang relevan, belum diuji berdasarkan pada fakta-fakta empiris.

Berdasarkan perumusan masalah dan landasan teori yang telah diuraikan pada kerangka pemikiran, maka peneliti mencoba merumuskan suatu hipotesis penelitian yaitu:

H₁ : Rasio Hutang berpengaruh terhadap rentabilitas pada perusahaan *Property* dan *Real Estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2020.

METODE PENELITIAN

Desain Penelitian

Desain penelitian atau rancangan suatu penelitian harus memiliki enam aspek sebagaimana diungkapkan oleh Sekaran & Bougie (2017:52), yaitu terdiri dari sifat studi, jenis investigasi, tingkat intervensi peneliti, situasi studi, unit analisis, dan horizon waktu. Penelitian ini mengacu pada rancangan penelitian yang telah dikemukakan oleh Sekaran & Bougie (2017:52) tersebut dengan berpedoman pada aspek yang harus terpenuhi. Masing-masing aspek dijelaskan sebagai berikut:

1. Sifat Studi

Sifat studi dalam penelitian ini adalah pengujian hipotesis. Studi yang termasuk dalam pengujian hipotesis biasanya bersifat menjelaskan hubungan tertentu, atau menentukan perbedaan antar kelompok atau kebebasan dua atau lebih faktor dalam suatu situasi (Sekaran Bougie, 2017:62). Pengujian hipotesis yang dilakukan adalah menguji variabel bebas yaitu, rasio hutang terhadap variabel tidak bebas yaitu rentabilitas.

2. Jenis Investigasi

Penelitian ini ingin menentukan penyebab atas permasalahan yang terjadi. Jenis investigasi yang dilakukan dalam penelitian ini adalah studi kausal. Studi kausal adalah studi dimana peneliti ingin menemukan penyebab satu atau lebih masalah (Sekaran & Bougie, 2017:64). Masalah yang terjadi dalam penelitian ini

adalah rasio hutang terhadap rentabilitas. Rentabilitas pada perusahaan sektor property dan real estate berpotensi dipengaruhi oleh rasio hutang.

3. Tingkat Intervensi Peneliti terhadap Studi

Tingkat intervensi peneliti dalam penelitian ini adalah intervensi minimal. Peneliti tidak ikut mempengaruhi rentabilitas perusahaan property dan real estate serta peneliti melakukan penelitiannya tanpa mengintervensi aktivitas perusahaan Property dan Real Estate yang terdaftar di BEI 2018 s/d 2020. Oleh karena itu, tingkat intervensi peneliti rendah. Peneliti hanya mengumpulkan data yang berupa laporan keuangan yang telah diaudit, dan selanjutnya menganalisis data tersebut.

4. Situasi Studi

Situasi studi dalam penelitian ini adalah tidak diatur. Peneliti ingin mengetahui rasio hutang terhadap rentabilitas perusahaan tanpa intervensi peneliti terhadap sumber data di lapangan. Oleh karenanya situasi studi berjalan dengan normal tanpa ada desakan atau pengaturan dari peneliti terhadap data-data di lapangan.

5. Unit Analisis

Unit analisis merujuk pada tingkat kesatuan data yang dikumpulkan selama tahap analisis data selanjutnya (Sekaran & Bougie, 2017:73). Unit analisis dalam penelitian ini adalah perusahaan sub sektor Property dan Real Estate. Kesatuan data yang dikumpulkan dalam penelitian ini adalah data laporan keuangan perusahaan sub sektor Property dan Real Estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

6. Horizon Waktu

Horizon waktu dalam penelitian ini adalah studi one shot atau cross sectional dengan periode pengamatan tahun 2018–2020. Studi yang mengumpulkan data hanya sekali periode, baik harian, mingguan, maupun bulanan disebut studi dengan horizon waktu one shot atau cross sectional (Sekaran & Bougie, 2017:77). Data yang dikumpulkan hanya sekali periode yang dimaksud dalam penelitian ini adalah laporan keuangan perusahaan sektor property dan real estate dan komponen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Selanjutnya karena data tersebut berseri dari tahun 2018–2020 dan memiliki beberapa sub, maka horizon waktu dalam penelitian ini disebut data panel, yaitu gabungan dari data *Time Series* dan *Data Cross Sectional*.

Sumber dan Teknik Pengumpulan Data

Sumber data dalam penelitian ini berupa data sekunder. Data sekunder merupakan data yang diperoleh melalui sumber yang sudah ada dan tidak perlu lagi dikumpulkan dari responden langsung. Menurut Sekaran & Bougie (2017:77). Data tersebut seperti buletin statistik, publikasi pemerintah dan informasi lain yang dipublikasikan disebut data sekunder. Data sekunder dalam penelitian ini adalah laporan keuangan perusahaan sektor property dan real estate yang telah diaudit. Laporan tersebut yaitu laporan laba rugi dan laporan posisi keuangan.

Teknik pengumpulan data yang dilakukan dalam penelitian ini yaitu dengan cara dokumentasi, yaitu mengumpulkan data yang telah tersedia pada Bursa Efek Indonesia (BEI).

Data dikumpulkan dengan cara mengunduh dari situs resmi BEI yaitu di <http://www.idx.co.id/>. Di situs tersebut masuk ke menu perusahaan tercatat, kemudian sub menu laporan keuangan dan tahunan, kemudian langsung mengisi *form* untuk mengunduh laporan keuangan perusahaan yang diinginkan.

Teknik Analisis Data

Data yang sudah dikumpulkan kemudian dikelompokkan sesuai dengan kebutuhan, selanjutnya disusun dalam suatu pembahasan. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linear sederhana. Penulis menganalisis data yang diperoleh dan menghubungkannya dengan teori-teori terkait. Saat menganalisis data, peneliti menggunakan bantuan Software Statistical Package for the Social Science (SPSS) versi 23.0.

Untuk mengukur pengaruh rasio hutang terhadap rentabilitas, dalam penelitian ini digunakan regresi linear sederhana. Analisis data tersebut dapat dirumuskan sebagai berikut:

$$Y = \alpha + \beta X + e$$

Keterangan :

Y = Rentabilitas

X = Rasio Hutang

α = Konstanta (*Intercept*)

β = Koefisien Regresi

e = Epsilon (*Error Term*)

Pengujian Hipotesis

Pengujian hipotesis merupakan penyusunan alternatif jawaban untuk menjawab rumusan masalah dalam penelitian. Rancangan tersebut dinyatakan dalam Hipotesis Alternatif (H_a), yaitu:

H_a : Rasio hutang berpengaruh terhadap rentabilitas pada perusahaan *Property* dan *Real Estate* Tahun 2018-2020.

HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Deskripsi Variabel Penelitian

Statistik deskriptif merupakan langkah awal yang dilakukan dalam pengujian variabel. Statistik ini digunakan untuk melihat keseluruhan sampel yang telah dikumpulkan dan untuk memberikan gambaran dari suatu data yang dilihat dari nilai maksimum, minimum, mean, dan standar deviasi (SD) dari variabel penelitian (Ghozali, 2018).

Nilai maksimum menggambarkan nilai terbesar dari hasil pengolahan sampel, nilai minimum merupakan nilai terkecil yang berasal dari hasil analisis data, mean adalah nilai rata-rata yang menggambarkan jumlah data dibandingkan dengan banyaknya data dari masing-masing variabel, sedangkan standar deviasi adalah hasil pengukuran yang menjelaskan penyebaran distribusi atau variabilitas yang ada pada data. Berikut adalah hasil statistik deskriptif perusahaan *Property* dan *Real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2020 dapat dilihat pada Tabel 4.1

Tabel 4.1
Hasil Statistik Deskriptif
Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
Rasio Hutang	57	,050	640,030	45,73158	131,770740
Rentabilitas	57	,004	105,830	14,56472	28,025229
Valid N (listwise)	57				

Sumber : Data diolah (2022)

Berdasarkan Tabel 4.1 nilai rata-rata atau mean dari rasio hutang yaitu sebesar 45,73158. Nilai tersebut menunjukkan bahwa, selama tahun 2018-2020 perusahaan sektor *Property* dan *Real Estate* memiliki rasio hutang rata-rata 45,73158 kali atau sebesar 45,73%. Nilai minimum rasio hutang yaitu sebesar 0,050. Nilai tersebut

menunjukkan bahwa, selama tahun 2018-2020, perusahaan sektor *Property* dan *Real Estate* yaitu Metropolitan Land Tbk (MTLA) ditahun 2018 pernah memiliki rasio hutang paling rendah 0,050 kali atau sebesar 0,05%.

Selain nilai rata-rata dan nilai minimum, ada juga nilai maksimum yaitu sebesar 640,030. Nilai tersebut menunjukkan bahwa, selama tahun 2018-2020, perusahaan sektor *Property* dan *Real Estate* yaitu Gowa Makassar *Tourism Development* Tbk (GMTD) ditahun 2018 pernah memiliki rasio hutang paling tinggi 640,030 kali atau sebesar 640,03%.

Berdasarkan Tabel 4.1 nilai rata-rata rentabilitas atau mean yaitu sebesar 14,56472. Nilai tersebut menunjukkan bahwa, selama tahun 2018-2020 perusahaan *Property* dan *Real Estate* mengalami rentabilitas dengan rata-rata 14,56472 kali atau sebesar 14,56472% dari rentabilitas perusahaan total. Nilai minimum rentabilitas perusahaan yaitu sebesar 0,004. Nilai tersebut menunjukkan bahwa, selama tahun 2018-2020, perusahaan sektor *Property* dan *Real Estate* melakukan rentabilitas perusahaan paling rendah 0,004 kali atau 0,004% dari rentabilitas perusahaan total pada perusahaan Intiland Development Tbk (DILD) tahun 2018.

Selain nilai rata-rata dan nilai minimum, ada juga nilai maksimum. Nilai maksimum yaitu sebesar 105,830. Nilai tersebut menunjukkan bahwa, selama tahun 2018- 2020, perusahaan sektor *Property* dan *Real Estate* mengalami rentabilitas perusahaan paling tinggi 105,830 kali atau 105,83% dari rentabilitas perusahaan total pada perusahaan Roda Vivatex Tbk (RDTX) tahun 2018.

Hasil Pengujian Hipotesis

Hasil pengujian hipotesis merupakan jawaban untuk semua rumusan masalah dalam penelitian ini. Penelitian ini menggunakan program SPSS (*Statistical Package for the Social Science*). Jawaban dari rumusan masalah tersebut akan dipaparkan sebagai berikut:

$$Y = 12,272 + 0,050X + e$$

Hasil pengujian hipotesis secara ringkas dapat dilihat pada Tabel.

Tabel 4.2
Hasil Pengujian Hipotesis

Persamaan $Y = 12,272 + 0,050 X$		
t-value	3,182	1,799
sig. Value	0,02	0,78
F-Value / Sig.	3,235 / 0,78 ^b	
R/R2/Adj.R2	0,236 / 0,056 / 0,038	

Berdasarkan Tabel 4.2 terlihat nilai koefisien beta (β) rasio hutang secara berurutan sebesar 12,272 + 0,050. Nilai tersebut menunjukkan bahwa 12,272 \neq 0; + 0,050 \neq 0. Hal ini berarti semua nilai koefisien beta tidak sama dengan nol ($\beta_1 \neq 0$). Selanjutnya nilai tersebut dimasukan ke dalam kriteria menerima atau menolak hipotesis. Maka H_{a1} diterima, artinya rasio hutang berpengaruh terhadap rentabilitas.

Berdasarkan persamaan regresi linear sederhana, maka dapat diinterpretasikan bahwa :

- Nilai konstanta sebesar 12,272. Artinya apabila nilai variabel rasio hutang konstan, maka nilai rentabilitas adalah sebesar 12,272.
- Variabel rasio hutang berpengaruh positif terhadap rentabilitas dengan nilai koefisien sebesar +0,050. Artinya setiap penambahan variabel rasio hutang sebesar satu satuan, maka rentabilitas juga akan meningkat sebesar +0,050 dengan asumsi nilai rasio hutang konstan.

Koefisien Determinasi

Tabel 4.3
Hasil Uji Koefisien Determinasi (R²) Model
Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	,236 ^a	,056	,038	27,482132	1,388

a. Predictors: (Constant), Rasio Hutang
b. Dependent Variable: Rentabilitas

Sumber : Data diolah (2022)

Koefisien determinasi berfungsi untuk melihat kontribusi rasio hutang terhadap rentabilitas. Berdasarkan Tabel 4.3 nilai R Square sebesar 0,236. Nilai tersebut menunjukkan bahwa kontribusi rasio hutang rentabilitas yaitu sebesar 2,36% ($0,236 \times 100\%$). Sedangkan sisanya yaitu sebesar 97,64% ($100\% - 2,36\%$) dipengaruhi oleh variabel bebas lain di luar penelitian ini.

Pembahasan

1. Pengaruh Rasio Hutang secara bersama-sama (Simultan) terhadap Rentabilitas

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan dengan uji hipotesis, maka rasio hutang secara bersama-sama (simultan) berpengaruh signifikan terhadap rentabilitas pada perusahaan pada sektor *property* dan *Real Estate* di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2020. Penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Rotua Sidauruk (2017) yang mana menunjukkan hasil bahwa rasio hutang secara bersama-sama (simultan) mempunyai pengaruh terhadap rentabilitas pada perusahaan *property* dan *real estate* di Bursa Efek Indonesia.

!

2. Pengaruh Rasio Hutang secara parsial terhadap Rentabilitas

Hasil pengujian hipotesis secara parsial dalam penelitian ini ditentukan dengan melihat

nilai koefisien jalur (beta) variabel independen rasio hutang terhadap variabel dependen rentabilitas.

Penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Angel Garcia dkk. (2019), dimana DER secara parsial berpengaruh positif signifikan terhadap return on assets (ROA) Hasil penelitian ini sejalan dengan teori menurut Rahmah Amrita Maulidia, Wayan Cipta & Fridayana Yudiaatmaja (2016) yang menyatakan bahwa leverage berpengaruh signifikan positif terhadap profitabilitas.

Implikasi Hasil Penelitian

Implikasi hasil penelitian ini menekankan pada manfaat nyata hasil penelitian bagi perusahaan untuk menentukan keputusan kebijakan rentabilitas dengan memperhatikan faktor yang mempengaruhi. Terdapat pengaruh rasio hutang terhadap rentabilitas pada perusahaan *property* dan *real estate* di Bursa Efek Indonesia tahun 2018–2020. Teori-teori yang melandasi penelitian ini seperti yang dikemukakan oleh Novia dan Eri (2019) rentabilitas menjelaskan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba yang bertujuan untuk mengukur tingkat efektifitas manajemen dalam menjalankan operasional perusahaannya. Maka dapat dikatakan semakin tinggi rasio rentabilitas, maka menggambarkan semakin baik kemampuan tingginya perolehan keuntungan perusahaan tersebut.

Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan menunjukkan bahwa rasio hutang memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap rentabilitas perusahaan. Hasil penelitian tersebut mengindikasikan bahwa, rasio hutang suatu perusahaan dapat dipengaruhi oleh kemampuan

laba suatu perusahaan. Menurut Warsono (2003), rasio DER menunjukkan hubungan antara jumlah total kewajiban dengan jumlah modal sendiri yang diberikan oleh pemilik perusahaan. ini untuk mengetahui berapa banyak hutang yang dimiliki oleh perusahaan dibandingkan dengan asetnya. Semakin tinggi rasionya, semakin besar pula risiko yang terkait dengan operasional perusahaan.

KESIMPULAN DAN SARAN

Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian serta pembahasan yang telah dijelaskan tentang Pengaruh Rasio Hutang Terhadap Rentabilitas Pada Perusahaan *Property* Dan *Real Estate* Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2020, maka dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

1. Rasio Hutang secara simultan berpengaruh positif Terhadap Rentabilitas Pada Perusahaan *Property* Dan *Real Estate* Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2020.

Saran

Berdasarkan kesimpulan yang telah dikemukakan maka dapat disarankan hal-hal sebagai berikut:

1. Perusahaan dalam mengambil keputusan pendanaan berupa hutang sebaiknya mempertimbangkan faktor-faktor yang signifikan yang mempengaruhi rasio hutang itu sendiri seperti rentabilitas yang dibahas dalam penelitian ini.
2. Penelitian ini hanya dilakukan pada Industri *Property* dan *Real Estate* saja. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat melakukan

penelitian pada industri lain yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

3. Untuk penelitian selanjutnya disarankan agar menambah beberapa variabel bebas lainnya yang berpotensi berpengaruh besar terhadap rentabilitas perusahaan.
4. Penelitian selanjutnya disarankan untuk menambah waktu penelitian sehingga akan diperoleh hasil penelitian yang lebih akurat.

DAFTAR PUSTAKA

- Aswia, Yulia Tri Kusumawati. (2020). *Pengaruh Quick Ratio dan Debt to Equity Ratio Terhadap Rentabilitas pada Perusahaan Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. E-Jurnal Univesitas Muhammadiyah Kalimantan Timur. Samarinda. Vol. 1. No. 2. ISSN : 2721-5727.
- Bambang Riyanto. (2016). *Dasar – Dasar Pembelanjaan Perusahaan Edisi Ketujuh*, BPFE-UGM, Yogyakarta.
- Bursa Efek Indonesia. (n.d.). *Laporan Keuangan*. Idx.co.id.
- Hanafi, Mamduh M, dan Halim, Abdul. 2003. *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta: AMP-YKPN
- Harahap, Sofyan Safri. (2010). *Analisis Kritis atas Laporan Keuangan*. Rajawali Persada. Jakarta.
- Hery, S.E., M. Si, (2015). *Analisis Laporan Keuangan. Pendekatan Rasio Keuangan*. Cetakan Kesatu. Yogyakarta: CAPS.
- Nurul Fadilah, Echsan, dan Ecaliyati Amaniyah. (2017). *Pengaruh quick ratio, inventory turnover, dan debt to equity ratio terhadap Rentabilitas pada perusahaan Kabel yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. Universitas Trunojoyo Madura. Vol. 11. No. 1.

- Ratih Gayatri Astagfiri. (2013). *Pengaruh Perputaran Modal Kerja, Perputaran Total Aset Dan Rasio Hutang Terhadap Rentabilitas Pada Perusahaan Property Dan Real Estate yang Terdaftar di BURSA Efek Indonesia*. E-Jurnal Universitas Maritim Raja Ali Haji. Tanjung pinang.
- Riyanto, Bambang. (2016). *Dasar – Dasar Pembelanjaan Perusahaan*. Edisi Ketujuh. Yogyakarta:BPFE.
- Rotua Sidauruk, Darwin, Jubi, dan Ady Indrawan. (2017). *Pengaruh Likuiditas Dan Leverage Terhadap Rentabilitas Perusahaan sub Sektor Tekstil dan Garmen*. E-Jurnal Akuntansi, Vol. 3, No.2, ISSN: 2502-4574.
- Sartono, A. (2018). *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*. (4th ed.). BPFE.
- Sekaran, Uma dan Roger Bougie. (2017), *Metode Penelitian untuk Bisnis: Pendekatan Pengembangan-Keahlian*, Edisi 6, Buku 2, Salemba Empat, Jakarta Selatan 12610.
- Sugiyono. (2017). *Metodologi Penelitian Kuantitatif dan R&D*. Bandung: CV. Alfabeta