Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi dan Bisnis [JIMEIS]
Vol 1 Nomor 4 Desember 2021, hal : 1-8
ISSN: 2808-6686

# Dampak Arus Kas Operasi Terhadap Pertumbuhan Laba Pada Perusahaan LQ 45 Yang Terdaftar Di BEI

**Ezza Rahmana Devi**

[1]Program Studi Akuntansi, [2]Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara

*email: ezzarahmana399@gmail.com*

***Abstrak***

*Tujuan penelitian ini adalah : Untuk menguji dan mengetahui pengaruh arus kas operasi terhadap pertumbuhan laba pada pada perusahaan LQ 45 yang terdaftar di BEI. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan perbankan LQ 45 yang terdaftar di BEI periode 2015-2018. maka sampel dalam penelitian ini berjumlah 9 perusahaan di LQ 45 dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu metode analisis data kuantitatif. Arus kas operasi berpengaruh terhadap pertumbuhan laba. Hal ini menunjukkan bahwa semakin tinggi nilai arus kas operasi akan mempengaruhi peningkatan nilai pertumbuhan laba pada perusahaan. Variable arus kas operasi, sebesar 37,7% untuk mempengaruhi variabel pertumbuhan laba sisanya 63,2% dipengaruhi oleh variabel lain seperti aspek solvabilitas, aspek kualitas aset, aspek pendapatan, dan aspek likuiditas dan aspek arus kas*

**Kata Kunci** *: Arus Kas Operasi, Pertumbuhan Laba*

## 1. PENDAHULUAN

Pertumbuhan laba perusahaan merupakan tujuan didirikannya suatu perusahaan, apa pun jenis bisnisnya. Pertumbuhan laba secara pasti akan meningkatkan kekayaan (assets) perusahaan. Semua pendiri dan pemilik perusahaan mempunyai visi jangka panjang agar perusahaannya terus maju dan berkembang dengan selalu membukukan laba yang meningkat dan sustainable (berkelanjutan) atas setiap investasi yang ditanamkan di perusahaan, jika perusahaan merugi secara otomatis akan menguras ekuitas atau modal pemilik, hal ini tentu sangat tidak dikehendaki oleh pemilik (owner's) atau pemegang saham (shareholder's).

Laju pertumbuhan laba suatu perusahaan akan mempengaruhi kemampuan perusahaan mempertahankan keuntungan dalam mendanai kesempatankesempatan pada masa yang akan datang. Pertumbuhan laba tinggi, maka akan mencerimankan pendapatan meningkat sehingga pembayaran dividen meningkat sedangkan pendanaan eksternal mengalami penurunan. Pertumbuhan laba merupakan Suatu perubahan yang terjadi pada persentase kenaikan laba yang di peroleh sebuah perusahaan. Pertumbuhan laba yang baik akan menggambarkan bahwa sebuah perusahaan mempunyai keuangan yang baik pula, dan pada akhirnya kenaikan laba tersebut juga akan meningkatkan nilai sebuah perusahaan. Perusahaan yang labanya bertumbuh dengan pesat menunjukkan bahwa suatu perusahaan menjalankan kegiatan operasinya tidak mengandalkan dari pendanaan eksternal, dengan demikian apabila pertumbuhan laba mengalami peningkatan maka akan meningkatkan kinerja keuangan (Tandelilin, 2007:80).

Menurut Kasmir (2013) faktor yang menjadi penilaian pertumbuhan laba adalah aspek solvabilitas, aspek kualitas aset, aspek pendapatan, dan aspek likuiditas dan aspek arus kas. Dari beberapa faktor diatas penelitian ini menggunakan beberapa faktor yaitu aspek arus yang diukur dengan menggunakan arus kas operasi. Sofyan Syafri Harahap (2004:257) mendefenisikan arus kas merupakan suatu laporan yang memberikan informasi yang relevan tentang penerimaan dan pengeluaran kas perusahaan pada suatu periode tertentu dengan mengklasifikasikan transaksi pada kegiatan: operasi, pembiayaan, dan investasi

Laporan arus kas dapat memberikan informasi yang memungkinkan para pemakai untuk mengevaluasi perubahan dalam aktiva bersih perusahaan, struktur keuangan (termasuk likuiditas dan solvabilitas) dan kemampuan untuk mempengaruhi jumlah serta waktu arus kas dalam rangka penyesuaian dengan perubahan keadaan dan peluang. Laporan arus kas dikatakan mempunyai kandungan informasi apabila dengan disertakannya laporan arus kas dalam laporan keuangan, karena laporan keuangan perusahaan berfungsi sebagai penyedia informasi keuangan yang bermanfaat bagi pihak yang berkepentingan, dengan demikian para investor bereaksi untuk melakukan investasi dalam saham (penjualan atau pembelian saham) pada perusahaan yang bersangkutan.

Jopie Jusuf (2004:35) menyatakan bahwa informasi yang dikandung oleh laporan arus kas tentang kondisi keuangan dan kinerja perusahaan memiliki pengaruh yang dominan terhadap nilai laba bersih. Arus kas operasi mempengaruhi laba bersih jika arus kas operasi pada periode akuntansi tertentu mengalami surplus atau bernilai positif. Menurut PSAK No.2 (IAI,2007:3) Arus kas dari aktivitas operasi merupakan " indikator yang menentukan apakah operasi perusahaan yang dapat menghasilkan arus kas yang cukup untuk melunasi pinjaman, memelihara kemampuan operasi perusahaan, membayar dividen, dan melakukan investasi baru tanpa mengandalkan sumber pendanaan dari luar". Aktivitas operasi adalah aktivitas penghasil utama pendapatan perusahaan (principal revenue activities). Oleh karena itu, arus kas tersebut umumnya berasal dari transaksi–transaksi yang mempengaruhi penetapan laba atau rugi bersih

Pada kenyataannya, tidak semua teori yang telah dipaparkan diatas sejalan dengan kenyataan yang ada,seperti yang terjadi dalam perkembangan perusahaan LQ 45. Adapun besarnya arus kas operasi dan pertumbuhan laba pada perusahaan LQ 45 periode 2016 hingga 2019 adalah sebagai berikut:

**Tabel.1 Arus Kas Operasi Pertumbuhan Laba Pada Perusahaan LQ 45**

| NO | Emiten | Arus Kas Operasi | | | | Pertumbuhan Laba | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
| 1 | SCMA | 1,521,586 | 1,511,145 | 1,317,748 | 1,189,680 | 79.66 | 71.11 | 82.36 | 24.59 |
| 2 | UNTR | 2,792,439 | 5,104,477 | 7,673,322 | 9,424,102 | 66.89 | 10.66 | 65.65 | 15.01 |
| 3 | UNVR | 5,851,805 | 6,390,672 | 7,004,562 | 9,109,445 | 99.88 | 99.69 | 99.67 | 34.34 |
| 4 | BBCA | 18,035,768 | 20,632,281 | 23,321,150 | 18,509,938 | 7.53 | 8.38 | 26.97 | 11.32 |
| 5 | AKRA | 1,058,741 | 1,046,852 | 1,304,601 | 673,020 | 45.74 | 47.39 | 66.68 | 37.13 |
| 6 | ASII | 15,613,000 | 18,302,000 | 23,165,000 | 21,517,000 | 49.54 | 44.87 | 39.67 | 14.23 |
| 7 | ICBP | 2,923,148 | 3,631,301 | 3,543,173 | 3,554,297 | 49.75 | 24.94 | 49.76 | 19.41 |
| 8 | INDF | 3,709,501 | 5,266,906 | 5,145,063 | 3,580,090 | 49.70 | 49.79 | 49.92 | 20.24 |
| 9 | ITMG | 870,498 | 1,756,206 | 3,423,620 | 2,943,566 | 105.47 | 27.94 | 118.01 | 53.90 |

Dari tabel.1 dapat dilihat bahwa jumlah arus kas bersih dari aktivitas operasi mengalami peningkatan pada tahun 2018 dan 2019 sedangkan nilai pertumbuhan laba mengalami penurunan sementara Jusuf (2004:35) menyatakan Arus kas dari aktivitas operasi adalah aktivitas yang dilakukan perusahaan dalam memperoleh laba dengan menjual barang dan jasa, merupakan aktivitas rutin perusahaan, sehingga dapat disimpulkan bahwa semakin tinggi nilai arus kas operasi maka dapat meningkatkan pertumbuhan laba dan begitu juga sebaliknya.

Dari data diatas dapat dilihat pertumbuhan laba pada perusahaan LQ 45 yang terdaftar di BEI terjadi penurunan pada tahun 2018-2019, hal ini akan mengakibatkan perusahaan kesulitan dalam menjalankan kegiatan operasionalnya sementara teori menyatakan bahwa pertumbuhan laba yang meningkat, maka akan mencerimankan pendapatan meningkat sehingga perusahaan bisa menjalankan kegiatan operasionalnya (Barton et.al, 2015:65).

Atas dasar latar belakang dan penjelasan di atas maka penulis berkeinginan untuk mengetahui lebih dekat dan melakukan penelitian pada perusahaan LQ 45 yang terdafrtar di BEI. Dengan demikian judul yang di ambil adalah “Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap Pertumbuhan Laba Pada Perusahaan LQ 45 Yang Terdaftar di BEI.

## 2. METODE PENELITIAN

Jenis penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah penelitian asosiatif. Dalam penelitian ini peneliti ingin mengetahui pengaruh arus kas operasi terhadap pertumbuhan laba. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan LQ 45 yang terdaftar di BEI. Adapun waktu penelitian ini dimulai dari bulan Agustus 2020 s/d April 2021. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di LQ45 Bursa Efek Indonesia. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan perbankan LQ 45 yang terdaftar di BEI periode 2015-2018 yang berjumlah 45 perusahaan. Dalam penelitian ini peneliti menggunakan sampel perusahaan yang memberikan deviden payout ratio yang sesuai dengan kreteria peneliti. Teknik penarikan sampel yang dilakukan dalam penelitian ini adalah purposive random sampling method. Sampel dalam penelitian ini berjumlah 9 perusahaan di LQ 45 dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data kuantitatif, yang berupa penjelasan atau pernyataan tentang arus kas operasi perusahaan LQ. Sumber data dalam penelitian ini ialah data sekunder, yaitu data penelitian mengenai arus kas operasi dan pertumbuhan laba dari tahun 2016-2019 yang diperoleh melalui situs Bursa Efek Indonesia (BEI) yaitu www.idx.co.id.

Pengumpulan data pada penelitian ini dilakukan dengan studi dokumentasi yaitu dengan mempelajari, mengklasifikasikan, dan menganalisis data sekunder berupa catatan–catatan, laporan keuangan, maupun informasi lainnya yang terkait dengan lingkup penelitian ini. Data penelitian mengenai data arus kas dan laba bersih yang diperoleh dari data laporan keuangan LQ 45 yang terdaftar di BEI.

Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu metode analisis data kuantitatif. Alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan program SPSS.

## 3. HASIL PENELITIAN

Pertumbuhan laba merupakan peningkatan atau penurunan laba yang diperoleh perusahaan dibandingkan dengan tahun sebelumnya. Faktor yang dapat mempengaruhi pertumbuhan laba yaitu besarnya perusahaan, umur perusahaan, tingkat leverage, tingkat penjualan dan pertumbuhan laba masa lalu. Rasio keuangan menghubungkan perkiraan-perkiraan yang terdapat di neraca dan laporan laba rugi, sehingga peningkatan atau penurunan rasio keuangan dapat mengindikasikan adanya pertumbuhan laba.

**Tabel.1 Arus Kas Operasi pertumbuhan Laba Pada Perusahaan LQ 45**

| NO | Emiten | Arus Kas Operasi | | | | Pertumbuhan Laba | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
| 1 | SCMA | 1,521,586 | 1,511,145 | 1,317,748 | 1,189,680 | 79.66 | 71.11 | 82.36 | 24.59 |
| 2 | UNTR | 2,792,439 | 5,104,477 | 7,673,322 | 9,424,102 | 66.89 | 10.66 | 65.65 | 15.01 |
| 3 | UNVR | 5,851,805 | 6,390,672 | 7,004,562 | 9,109,445 | 99.88 | 99.69 | 99.67 | 34.34 |
| 4 | BBCA | 18,035,768 | 20,632,281 | 23,321,150 | 18,509,938 | 7.53 | 8.38 | 26.97 | 11.32 |
| 5 | AKRA | 1,058,741 | 1,046,852 | 1,304,601 | 673,020 | 45.74 | 47.39 | 66.68 | 37.13 |
| 6 | ASII | 15,613,000 | 18,302,000 | 23,165,000 | 21,517,000 | 49.54 | 44.87 | 39.67 | 14.23 |
| 7 | ICBP | 2,923,148 | 3,631,301 | 3,543,173 | 3,554,297 | 49.75 | 24.94 | 49.76 | 19.41 |
| 8 | INDF | 3,709,501 | 5,266,906 | 5,145,063 | 3,580,090 | 49.70 | 49.79 | 49.92 | 20.24 |
| 9 | ITMG | 870,498 | 1,756,206 | 3,423,620 | 2,943,566 | 105.47 | 27.94 | 118.01 | 53.90 |

Dari tabel.1 dapat dilihat bahwa jumlah arus kas bersih dari aktivitas operasi mengalami penurunan 2016-2019 hal ini menunjukkan bahwa aktivitas perusahaan dalam melakukan penjualan juga mengalami penurunan sehingga laba yang dihasilkan mengalami penurunan dan akan mengakibatkan pertumbuhan laba juga akan mengalami penurunan

Dari data diatas dapat dilihat pertumbuhan laba pada perusahaan LQ 45 yang terdaftar di BEI terjadi penurunan pada tahun 2018-2019, hal ini menunjukkan bahwa belum baiknya keuangan perusahaan karena Pertumbuhan laba yang baik, memperlihatkan bahwa perusahaan mempunyai keuangan yang baik, yang pada akhirnya akan meningkatkan kinerja perusahaan.

Berikut adalah statisitik deskriptif pada penelitian ini yang sudah diolah dengan menggunakan SPSS:

**Tabel.2 Statistik Deskriptif**

| | N | Minimum | Maximum | Mean | Std. Deviation |
|---|---|---|---|---|---|
| X | 36 | 67302.00 | 23321150.00 | 7272555.1389 | 7297838.62523 |
| Y | 36 | 7.53 | 118.01 | 49.1053 | 30.26490 |
| Valid N (listwise) | 36 | | | | |

Arus kas operasi (X) memiliki nilai minimum sebesar 67302.00 yang menunjukkan bahwa jumlah terendah nilai arus kas operasi dalam penelitian ini adalah 67302.00 terdapat pada emiten AKRA pada tahun 2019. Arus kas operasi memiliki nilai maksimum sebesar 23321150.00 terdapat pada emiten BBCA pada tahun 2018 yang menunjukkan bahwa jumlah tertinggi nilai arus kas operasi dalam penelitian ini adalah 23321150.00. Arus kas operasi memiliki nilai rata-rata sebesar 7272555.1389 yang menunjukkan bahwa rata-rata jumlah struktur aktiva penelitian ini adalah 7272555.1389.

Pertumbuhan laba (Y) memiliki nilai minimum sebesar 7.53 terdapat pada emiten BBCA pada tahun 2016 yang menunjukkan bahwa jumlah terendah nilai pertumbuhan laba dalam penelitian ini adalah 7.53. pertumbuhan laba memiliki nilai maksimum sebesar 118.01 terdapat pada emiten ITMG pada tahun 2018 yang menunjukkan bahwa jumlah tertinggi nilai pertumbuhan laba dalam penelitian ini adalah 118.01. Pertumbuhan laba memiliki nilai rata-rata sebesar 49.1053 yang menunjukkan bahwa rata-rata jumlah pertumbuhan laba penelitian ini adalah 49.1053. Pertumbuhan laba memiliki nilai standar deviasi 30.26490, yang menunjukkan bahwa batas penyimpangan pertumbuhan laba dalam penelitian ini adalah 30.26490.

**Tabel.3 Uji Analisis Regresi Linier Sederhana**

| Model | | Unstandardized Coefficients | | Standardized Coefficients | t | Sig. |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | B | Std. Error | Beta | | |
| 1 | (Constant) | 61.807 | 6.600 | | 9.365 | .000 |
| | X | .321 | .451 | .421 | 3.708 | .000 |

Berdasarkan perhitungan yang dilakukan menggunakan SPSS 22.0 diatas akan didapat persamaan regresi berganda model regresi sebagai berikut :

$Y = \alpha + \beta X$

$Y = 61.807+0,321X$

Keterangan:

Y = Pertumbuhan laba

a = konstanta

b = koefisien regresi

X = Intensitas modal

Berdasarkan persamaan regresi tersebut dianalisis pengaruh arus kas operasi terhadap pertumbuhan laba yaitu :

1. Konstanta sebesar 61.807; artinya jika arus kas operasi, nilainya adalah 0, maka pertumbuhan laba (Y) nilainya adalah 61.807.

2. Koefisien regresi variabel arus kas operasi sebesar 0,321; artinya jika variabel independen lain nilainya tetap dan arus kas operasi mengalami kenaikan 1%, maka pertumbuhan laba (Y) akan mengalami peningkatan sebesar 0,683. Koefisien bernilai positif artinya terjadi hubungan positif antara arus kas operasi dengan pertumbuhan laba, semakin naik arus kas operasi maka semakin naik pertumbuhan laba.

**Pengujian Hipotesis**

Pengujian hipotesis yang digunakan dalam penelitian diuji adalah dengan menggunakan uji t, dan koefisien determinasi. Hipotesis dianalisis dengan menggunakan uji hipotesis untuk melihat pengaruh variabel indenpenden terhadap dependen dengan menggunakan t-test:

a. Uji signifikansi parsial (t-test)

Pengujian t-test digunakan untuk menunjukkan pengaruh satu variabel independen terhadap variabel dependen. Uji dilakukan Kriteria penerimaan/penolakan hipotesis adalah sebagai berikut :

1. Tolak H0 jika nilai probabilitas t ≤ taraf signifikan sebesar 0.05 (Sig. ≤ α0.05)
   Terima H0 jika nilai probabilitas t > taraf signifikan sebesar 0.05 (Sig. > α0.05)

Dari tabel diperoleh nilai signifikansi arus kas operasi berdasarkan uji t diperoleh sebesar 0.000 (Sig 0.000< α0.05) dan thitung>ttabel (3.708>2,0162). dengan demikian H1 diterima. kesimpulannya : ada pengaruh signifikan arus kas operasi terhadap pertumbuhan laba.

b. Uji Koefisien determinasi (R2 )

Koefisien determinasi (R2 ) menunjukkan besarnya persentase pengaruh semua variabel bebas terhadap variabel terikat. Pengaruh semua variabel bebas (secara parsial) didalam model regresi terhadap nilai variabel terikat dapat diketahui dengan analisis varians. Alat statistik yang dapat digunakan adalah Analysis of Variance (ANOVA).

**Tabel.4 Uji Determinasi**

| Model | R | R Square | Adjust R Square |
|---|---|---|---|
| 1 | .421(a) | .377 | ,253 |

## 4. PEMBAHASAN

Dari hasil penelitian diperoleh nilai signifikansi arus kas operasi berdasarkan uji t diperoleh sebesar 0.000 (Sig 0.000< α0.05) dan thitung>ttabel (3.708>2,0162). dengan demikian H1 diterima. kesimpulannya : ada pengaruh signifikan arus kas operasi terhadap pertumbuhan laba. Informasi yang dikandung oleh laporan arus kas tentang kondisi keuangan dan kinerja perusahaan memiliki pengaruh yang dominan terhadap pertumbuhan laba. Arus kas operasi mempengaruhi pertumbuhan laba jika arus kas operasi pada periode akuntansi tertentu mengalami surplus atau bernilai positif.

Dari hasil uji R Square dapat dilihat bahwa 0,377 dan hal ini menyatakan bahwa variable arus kas operasi, sebesar 37,7% untuk mempengaruhi variabel pertumbuhan laba sisanya 63,2% dipengaruhi oleh faktor lain atau variabel lain seperti : Tingkat penjualan, Tingkat likuiditas. Menurut Kasmir (2013) faktor yang menjadi penilaian pertumbuhan laba adalah aspek solvabilitas, aspek kualitas aset, aspek pendapatan, dan aspek likuiditas dan aspek arus kas. Dari beberapa faktor diatas penelitian ini menggunakan beberapa faktor yaitu aspek arus yang diukur dengan menggunakan arus kas operasi.

Laporan arus kas dapat memberikan informasi yang memungkinkan para pemakai untuk mengevaluasi perubahan dalam aktiva bersih perusahaan, struktur keuangan (termasuk likuiditas dan solvabilitas) dan kemampuan untuk mempengaruhi jumlah serta waktu arus kas dalam rangka penyesuaian dengan perubahan keadaan dan peluang. Laporan arus kas dikatakan mempunyai kandungan informasi apabila dengan disertakannya laporan arus kas dalam laporan keuangan, karena laporan keuangan perusahaan berfungsi sebagai penyedia informasi dengan demikian para investor bereaksi untuk melakukan investasi dalam saham (penjualan atau pembelian saham) pada perusahaan yang bersangkutan.

Arus kas dari aktivitas operasi meliputi seluruh aktivitas yang terkait dengan laba.Oleh karena itu, arus kas dari aktivitas operasi sering dikaitkan dengan laba bersih untuk menilai kualitasnya yang dilihat dari pertumbuhan labanya.Arus kas dari aktivitas operasi menjadi penguji yang efektif atas laba bersih".Arus kas operasi mempengaruhi laba bersih jika arus kas operasi pada periode akuntansi tertentu mengalami surplus atau bernilai positif.Jika pertumbuhan laba dari tahun ketahun mengalami kenaikan, ini menunjukkan eksistensi perusahaan semakin membaik didunia usaha.

Menurut PSAK No.2 (IAI,2007:3) Arus kas dari aktivitas operasi merupakan " indikator yang menentukan apakah operasi perusahaan yang dapat menghasilkan arus kas yang cukup untuk melunasi pinjaman, memelihara kemampuan operasi perusahaan, membayar dividen, dan melakukan investasi baru tanpa mengandalkan sumber pendanaan dari luar". Aktivitas operasi adalah aktivitas penghasil utama pendapatan perusahaan (principal revenue activities). Oleh karena itu, arus kas tersebut umumnya berasal dari transaksi–transaksi yang mempengaruhi penetapan laba atau rugi bersih

Sutarti dan Adi Sulaeman (2011) hasil penelitian menunjukkan bahwa pengaruh arus kas yang positif atau sangat nyata serta senantiasa bergerak berbanding lurus terhadap laba bersih yang dihasilkan. Heny Martiningsih (2011) Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel yang berpengaruh terhadap pertumbuhan laba adalah arus kas operasi pada perusahaan Wholesale And Retail Trade Yang Go Public Di Bursa Efek Indonesia. Novianti, Hardi, dan Sen Paulus (2012) Hasil penelitian menunjukkan bahwa arus kas dari aktivitas operasi berpengaruh signifikan terhadap pertumbuhan laba.

## 5. KESIMPULAN

Dari pembahasan yang telah diuraikan pada bab sebelumnya, maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut :

1. Arus kas operasi berpengaruh terhadap pertumbuhan laba. Hal ini menunjukkan bahwa semakin tinggi nilai arus kas operasi akan mempengaruhi peningkatan nilai pertumbuhan laba pada perusahaan.

2. Variable arus kas operasi, sebesar 37,7% untuk mempengaruhi variabel pertumbuhan laba sisanya 63,2% dipengaruhi oleh variabel lain seperti aspek solvabilitas, aspek kualitas aset, aspek pendapatan, dan aspek likuiditas dan aspek arus kas.

## 6. REFERENSI

Abdullah, I., & Nainggolan, E. P. (2019). Kualitas Laporan Keuangan Daerah Ditinjau Dari Sistem Akuntansi Keuangan Daerah Dan Tata Kelola Aset Daerah (Study Pada Kantor Badan Tata kelola Keuangan Dan Aset Daerah Provinsi Sumatera Utara. *Jurnal Riset Akuntansi dan Bisnis*, *19*(1), 118-126.

Alexander Sindoro dan Benyamin Molan (2002).Dasar-dasar Manajemen Keuangan.Jilid 1. Jakarta: Penerbit Prenhalindo.

Ammy, B., & Ramadhan, P. R. (2021). Determinan Nilai Perusahaan dengan Kepemilikan Institusional Sebagai Variabel Moderating. *Jurnal Ilmiah Manajemen dan Bisnis*, *22*(1), 103-110.

AZHAR, M. E., & JUFRIZEN, J. (2018). MODEL STRUKTURAL PENGEMBANGAN LOYALITAS WISATAWAN DI KAWASAN DANAU TOBA. *Kumpulan Penelitian dan Pengabdian Dosen*, *1*(1).

Bambang Rianto. 2001. Analisis Laporan Keuangan. Yogyakarta. BPFE

Basu Swastha dan Irawan (2000).Manajemen Keuangan Modern. (Edisi kedua).cetakan ke sebelas. Yogyakarta: Liberty Offset.

Barley, Richard A, Stewart C. Myers, dan Alan J. Marcus (2007).Dasar-dasar Manajemen Keuangan Perusahaan.Jilid 2. Edisi Kelima. Jakarta: Erlangga.

Fabozzi, Frank J. (2000). Manajemen Investasi. Jakarta: Salemba Empat.

Fahmi, M., & Syahputra, M. R. (2019). Peranan Audit Internal Dalam Pencegahan (Fraud). *LIABILITIES (JURNAL PENDIDIKAN AKUNTANSI)*, *2*(1), 24-36.

Hani, S. (2021). [TURNITIN] Entrepreneur's Understanding on MSME (Micro Small Medium Enterprises) on Concept of Sharia Financial Statements. *KUMPULAN BERKAS KEPANGKATAN DOSEN*.

Hani, S. (2021). [Prosiding] THE PERCEPTION OF THE CONCEPT OF SHARIA FINANCIAL STATEMENTS ON MUSLIM SMALL MEDIUM ENTERPRISES (SMES) ENTREPRENEURS IN MEDAN CITY. *KUMPULAN BERKAS KEPANGKATAN DOSEN*.

Harahap, R. U., & Pulungan, K. A. (2019). Pengaruh Kompetensi, Independensi dan Profesionalisme terhadap Salah Saji Material pada Kantor Akuntan Publik di Kota Medan. *Jurnal Riset Akuntansi dan Bisnis*, *19*(2), 183-199.

Harahap, S. H., & ALPI, M. F. (2018). PEMANFAATAN INTERNET SEBAGAI MEDIA PEMBELAJARAN DIDALAM MENINGKATKAN KOMPETENSI MENGAJAR DOSEN PADA PERGURUAN TINGGI DI KOTA MEDAN. *Kumpulan Penelitian dan Pengabdian Dosen*, *1*(1).

Harahap. Sofyan Syafri. (2004). Analisis Kritis Laporan Keuangan. Yogyakarta. BPFE

Heny Martiningsih (2011).Pengaruh Arus Kas Operasi dan Laba Bersih Terhadap Likuiditas Saham Pada Perusahaan Wholeshale and Retail Trade yang Go Public di Bursa Efek Indonesia. Jurnal Ekonomi dan Bisnis.Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.

Husein Umar (2004). Metode Penelitian Untuk Skripsi dan Tesis Bisnis, Jakarta, Raja Grafindo Persada.

Imam Ghozali (2002).Metode Penelitian Bisnis. Edisi Enam, Bandung, CV. Alfabeta.

Irsan, M. (2017). *Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Tingkat Permintaan Daging Sapi (Studi Kasus: Pusat Pasar Kota Medan)* (Doctoral dissertation).

James, C.Horne (2004). Akuntansi Lanjutan 2. Penerbit PT. Raja Grafindo. Jakarta.

Jopie Jusuf (2006). Analisis Kredit untuk Account Officer. Jakarta: PT. Gramedia Pustaka Utama.

Kalsum, U. (2021). Factors Affecting the Disclosure of Corporate Social Responsibility. *International Journal of Business Economics (IJBE)*, *2*(2), 113-120.

Kasmir (2008).Analisis Laporan Keuangan. Edisi pertama, PT. RajaGrafindo Persada, Jakarta.

Kieso, E et al (2007). Akuntansi Intermediate. Jilid 1.Edisi Keduabelas. Jakarta: Erlangga.

LUFRIANSYAH, L., &SIREGAR, S. A. (2018). DUE PROFESSIONAL CARE SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA PENGARUH KOMPETENSI, INDEPENDENSI, DAN MOTIVASI AUDITOR TERHADAP KUALITAS AUDIT PADA KANTOR AKUNTAN PUBLIK (KAP). *Kumpulan Penelitian dan Pengabdian Dosen*, *1*(1).

MEDAN, A. D. K. PENGARUH PEMUNGUTAN PAJAK HOTEL DAN PAJAK HIBURAN TERHADAP PENINGKATAN PENDAPATAN.

MEDAN, P. K. ANALISIS PENDAPATAN ASLI DAERAH (PAD) DAN DANA ALOKASI UMUM (DAU) DALAM MENGUKUR KINERJA KEUANGAN.

MEDAN, P. P. P. ANALISIS PENERAPAN AKUNTANSI PAJAK PERTAMBAHAN NILAI.

Mufida Warni (2012). Analisis Pengaruh Pendapatan Bersih Terhadap Laba bersih PT. Nippon Indosari Corpindo Tbk (Sari Roti).Jurnal Ekonomi dan Bisnis.Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah Jakarta.

Munawir, S (2007). Analisa Laporan Keuangan. Yogyakarta : Liberty

Nainggolan, E. P., & Abdullah, I. (2019). Pengaruh Dana Pihak Ketiga dan Likuiditas Terhadap Profitabilitas Bank Milik Pemerintah tahun 2015–2018. *Jurnal Riset Akuntansi dan Bisnis*, *19*(2), 151-158.

Novien Rialdy (2017) Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap Pertumbuhan Labaperusahaan Pada PT Pegadaian (Persero) Kanwil I Medan. Jurnal Akuntansi dan Bisnis

Pulungan, K. A., & Harahap, R. U. (2018). ANALISIS KEBIJAKAN PROGRAM PENANGGULANAN KEMISKINAN PADA PEMERINTAH KOTA TANJUNG BALAI. *Kumpulan Penelitian dan Pengabdian Dosen*, *1*(1).

Putri, L. P., Astuti, R., Pulungan, D. R., & Ardila, I. (2019, October). Pelatihan Total Quality Management Bagi Pelaku Usaha Mikro Kecil dan Menengah (UMKM). In *Prosiding Seminar Nasional Kewirausahaan* (Vol. 1, No. 1, pp. 399-402).

R. Agus Sartono. 2001. Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi. Yogyakarta. BPFE

Rambe, S., & Lubis, H. Z. (2021). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kinerja Sistem Informasi Akuntansi Pada PT. Perkebunan Nusantara IV (Persero) Medan. *LIABILITIES (JURNAL PENDIDIKAN AKUNTANSI)*, *4*(1), 65-76.

Ritonga, P. (2020). PENGARUH PENGHINDARAN PAJAK TERHADAP PENDANAAN EKSTERNAL PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA. *JAKK*| *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Kontemporer*, *3*(1), 1-9.

Saragih, F. (2020). PENGELOLAAN KEUANGAN MELALUI MENABUNG PADA ANAK USIA DINI DI DESA BINJAI BAKUNG KABUPATEN DELI SERDANG. *LIABILITIES (JURNAL PENDIDIKAN AKUNTANSI)*, *3*(1), 14-20.

Simamora Henry. 2012. Manajemen Keuangan. Jakarta. Buku Kita

SIREGAR, S. A., & LUFRIANSYAH, L. (2018). ANALISIS DETERMINAN PROFITABILITAS DI BURSA EFEK INDONESIA. *Kumpulan Penelitian dan Pengabdian Dosen*, *1*(1).

Subramanyam K.R dan Wild John J (2008).Analisis Laporan Keuangan.Edisi 10. Jakarta: Salemba Empat.

Wardati, S. (2020). *Analisis Pengelolaan dan Pertanggungjawaban Anggaran Pendapatan dan Belanja Desa Di Desa Bandar Khalipah Kecamatan Percut Sei Tuan Kabupaten Deli Serdang* (Doctoral dissertation, UMSU).

Wahyudi, H., & SANJAYA, S. S. S. (2018). Efek Mediasi Kepatuhan Wajib Pajak Pada Pengaruh Pemahaman Dan Kesadaran WAjib Pajak Terhadap Keberhasilan Penerimaan Pajak Penghasilan. *Kumpulan Penelitian dan Pengabdian Dosen*, *1*(1).

Zurriah, R. (2021). Pengaruh Free Cash Flow Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Riset Akuntansi dan Bisnis*, *21*(1), 101-106.