

SKRIPSI
PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, LIKUIDITAS,
DAN SOLVABILITAS TERHADAP KINERJA
KEUANGAN PERUSAHAAN ROKOK DI BEI TAHUN
2018 - 2024



UNTAR
Universitas Tarumanagara

DISUSUN OLEH:

NAMA : Ronald
NIM : 125210005

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

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA
2025**

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama mahasiswa : Ronald
NPM (Nomor Pokok Mahasiswa) : 125210005
Program Studi : S1 Akuntansi
Alamat : Jl. Bahagia E-7 No. 27, Tegal Alur,
Kalideres, Jakarta Barat
HP : 089619674766

Dengan ini saya menyatakan, apabila dalam pembuatan skripsi ternyata saya:

1. Melakukan plagiat/menyontek;
2. Mengutip tanpa menyebutkan sumbernya;
3. Menggunakan data fiktif atau memanipulasi data;
4. Melakukan riset perusahaan fiktif (hal ini Jurusan Akuntansi/Manajemen dapat konfirmasi langsung ke perusahaan terkait sesuai dengan surat risetnya).

Saya bersedia dikenakan sanksi berupa pembatalan skripsi dan diskors maksimal 2 (dua) semester. Kemudian apabila hal di atas terbukti setelah lulus ujian skripsi/komprehensif saya bersedia dinyatakan batal skripsi dan kelulusannya.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya tanpa ada paksaan dari pihak manapun.

Jakarta, 3 Juli 2025

Ronald

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA**

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Ronald
NIM : 125210005
Program Studi : S1 AKUNTANSI
Konsentrasi : AKUNTANSI KEUANGAN
Judul Skripsi : PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, LIKUIDITAS,
DAN SOLVABILITAS TERHADAP KINERJA
KEUANGAN PERUSAHAAN ROKOK DI BEI TAHUN
2018 - 2024

Jakarta, 17 Juni 2025

Pembimbing



Rosmita Rasyid (Dra., M.M., Ak.)

Pengesahan

Nama : RONALD
NIM : 125210005
Program Studi : AKUNTANSI BISNIS
Judul Skripsi : Pengaruh Ukuran Perusahaan, Likuiditas, dan Solvabilitas terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Rokok yang Terdaftar di BEI Periode 2018-2024
Title : The Influence of Company Size, Liquidity, and Solvency on the Financial Performance of Cigarette Companies Listed on IDX for the Period 2018-2024

Skripsi ini telah dipertahankan di hadapan Dewan Penguji Program Studi AKUNTANSI BISNIS Fakultas Ekonomi Bisnis Universitas Tarumanagara pada tanggal 08-Juli-2025.

Tim Penguji:

1. LINDA SANTIOSO, S.E., M.Si., Ak.
2. ROSMITA RASYID, Dra., M.M., Ak.
3. MICHELLE KRISTIAN, S.E., M.M., CPA., Ak., CA.

Yang bersangkutan dinyatakan: **LULUS.**

Pembimbing:

ROSMITA RASYID, Dra., M.M.,
Ak. NIK/NIP: 10192015



Jakarta, 08-Juli-2025

Ketua Program Studi



Dr. HENDRO LUKMAN, S.E., M.M., Ak., CPMA., CA., CPA (Aust)., CSRS.

ABSTRAK

Industri rokok merupakan salah satu sektor strategis yang berperan penting dalam mendorong pertumbuhan ekonomi Indonesia melalui kontribusi terhadap penerimaan negara dan penyerapan tenaga kerja. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh ukuran perusahaan, likuiditas, dan solvabilitas terhadap kinerja keuangan perusahaan rokok yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2018–2024. Metode penelitian yang digunakan adalah pendekatan kuantitatif dengan data sekunder berupa laporan keuangan tahunan perusahaan. Analisis data dilakukan menggunakan aplikasi EViews 13. Hasil penelitian menunjukkan bahwa ukuran perusahaan dan likuiditas berpengaruh positif tidak signifikan terhadap kinerja keuangan sedangkan solvabilitas berpengaruh negatif signifikan. Temuan ini mengindikasikan bahwa terdapat beberapa faktor penting dalam meningkatkan kinerja keuangan perusahaan rokok.

Kata kunci: Ukuran Perusahaan, Likuiditas, Solvabilitas, Kinerja Keuangan, Perusahaan Rokok

ABSTRACT

The tobacco industry is one of the strategic sectors that plays an important role in driving Indonesia's economic growth through its contribution to state revenue and employment absorption. This study aims to analyse the effect of firm size, liquidity, and solvency on the financial performance of tobacco companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2018–2024 period. The research method employed is a quantitative approach using secondary data in the form of annual financial statements of the companies. Data analysis was carried out using the EViews 13 application. The results of the study show that firm size and liquidity have a positive but not significant effect on financial performance, while solvency has a significant negative effect. These findings indicate that several key factors influence the improvement of financial performance in tobacco companies.

Keywords: *Firm Size, Liquidity, Solvency, Financial Performance, Tobacco Companies*

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis kepada Tuhan Yang Maha Esa dan Bunda Maria atas berkat dan penyertaan-Nya sehingga skripsi yang berjudul “Pengaruh Ukuran Perusahaan, Likuiditas, dan Solvabilitas Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Rokok yang Terdaftar di BEI Tahun 2018-2024” dapat diselesaikan dengan tepat waktu. Dibuatnya skripsi ini bertujuan untuk memenuhi syarat demi mencapai gelar Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.

Dengan penuh rasa syukur, penulis ingin berterima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan dukungan, baik berupa bimbingan, semangat, masukan, motivasi, maupun doa, sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik. Secara khusus, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa, puji syukur atas segala kemudahan-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik dan tepat waktu.
2. Bapak Prof. Dr. H. Amad Sudiro, S.H., M.H., M.Kn., M.M., selaku Rektor Universitas Tarumanagara.
3. Bapak Dr. Sawidji Widoatmodjo, S.E., M.M., M.B.A., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
4. Bapak Dr. Hendro Lukman, S.E., M.M., Ak., CPMA., CA., CPA (Aust)., CSRS. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
5. Ibu Elsa Imelda, S. E., M. Si., Ak., selaku Sekretaris I Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
6. Ibu Henny Wirianata, S. E., M. Si., Akt., CA, selaku Sekretaris II Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
7. Ibu Rosmita Rasyid, Dra., M.M., Ak., selaku dosen pembimbing penulis yang telah yang bersedia memberikan bimbingannya dalam penyusunan skripsi.

8. Seluruh keluarga penulis yang senantiasa memberikan dorongan, doa, dan dukungan kepada penulis selama menyelesaikan studi dan skripsi di Universitas Tarumanagara.
9. Serta pihak-pihak lain yang jumlahnya tidak mungkin penulis sebutkan satu per satu di halaman ini. Penulis sangat menghargai dukungan dan doa kalian semua.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki banyak kekurangan. Oleh karena itu, untuk menyempurnakan karya ini, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun. Penulis mengakhiri tulisan ini dengan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak dan berharap skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah wawasan bagi siapa saja yang membutuhkan.

Jakarta, 17 Juni 2025

Penulis,

(Ronald)

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN	ii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
Pengesahan.....	iv
ABSTRAK.....	v
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Permasalahan	1
1. Latar Belakang Masalah	1
2. Identifikasi Masalah.....	4
3. Batasan Masalah	5
4. Rumusan Masalah.....	5
B. Tujuan dan Manfaat	6
1. Tujuan	6
2. Manfaat	6
BAB II LANDASAN TEORI.....	7
A. Gambaran Umum Teori	7
Teori Sinyal	7
B. Definisi Konseptual Variabel.....	8
1. Kinerja keuangan	8
2. Ukuran perusahaan	9

3.	Likuiditas	9
4.	Solvabilitas.....	10
C.	Kaitan antara Variabel-Variabel	11
1.	Ukuran perusahaan	11
2.	Likuiditas	11
3.	Solvabilitas.....	12
D.	Penelitian yang Relevan.....	13
E.	Kerangka Pemikiran dan Hipotesis.....	17
1.	Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Rokok di BEI	18
2.	Pengaruh Likuiditas Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Rokok di BEI.....	19
3.	Pengaruh Solvabilitas Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Rokok di BEI	20
	BAB III METODE PENELITIAN	22
A.	Desain Penelitian	22
B.	Populasi.....	23
C.	Operasionalisasi Variabel dan instrumen	23
1.	Kinerja Keuangan	24
2.	Ukuran Perusahaan	24
3.	Likuiditas	25
4.	Solvabilitas.....	26
D.	Asumsi Analisis Data.....	27
1.	Statistik Deskriptif	27
2.	Regresi Data Panel.....	27

3.	Uji Asumsi Klasik.....	29
4.	Analisis Data.....	31
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		33
A.	Deskripsi Subjek Penelitian	33
B.	Deskripsi Objek Penelitian	34
C.	Hasil Uji Asumsi Analisis Data	35
1.	Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	35
2.	Hasil Uji Regresi Data Panel	37
3.	Hasil Uji Asumsi Klasik	43
4.	Hasil Uji Analisis Data	46
5.	Pembahasan	50
BAB V Penutup		57
A.	Kesimpulan	57
B.	Keterbatasan dan Saran.....	58
1.	Keterbatasan.....	58
2.	Saran	59
DAFTAR PUSTAKA		62
DAFTAR RIWAYAT HIDUP		66

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1.....	1
Gambar 2.1.....	18
Gambar 4.1.....	43

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1.....	13
Tabel 3.1.....	26
Tabel 4.1.....	34
Tabel 4.2.....	36
Tabel 4.3.....	38
Tabel 4.4.....	38
Tabel 4.5.....	39
Tabel 4.6.....	39
Tabel 4.7.....	40
Tabel 4.8.....	40
Tabel 4.9.....	41
Tabel 4.10.....	42
Tabel 4.11.....	42
Tabel 4.12.....	43
Tabel 4.13.....	44
Tabel 4.14.....	45
Tabel 4.15.....	45
Tabe 4.16.....	46
Tabe 4.17.....	48
Tabe 4.18.....	49

BAB I

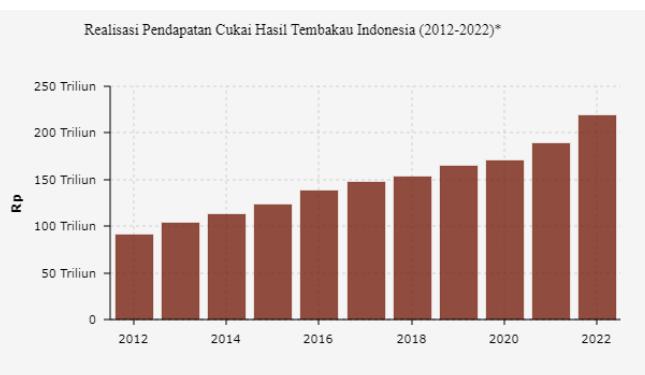
PENDAHULUAN

A. Permasalahan

1. Latar Belakang Masalah

Industri rokok di Indonesia merupakan salah satu sektor yang memiliki kontribusi signifikan terhadap perekonomian Indonesia. Perusahaan-perusahaan rokok yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tidak hanya berperan dalam menciptakan lapangan kerja, tetapi juga memberikan kontribusi besar dalam bentuk pajak dan cukai. Namun, seperti halnya sektor lainnya, perusahaan rokok juga menghadapi tantangan dalam menjaga kinerja keuangan yang optimal.

17 tahun terakhir ini, cukai rokok memberikan sekitar 7,8% secara keseluruhan dari pendapatan negara. Kontribusi ini memiliki nilai yang jauh lebih besar dibandingkan BUMN yang hanya memberikan 2,7%. Pada 2022, penerimaan cukai nasional mencapai Rp226,88 triliun, meningkat 109% dibandingkan sepuluh tahun sebelumnya. Pada 2020, PT HM Sampoerna Tbk menyumbang Rp88,03 triliun melalui cukai, PPN, dan PPh—setara 79% dari penjualannya dan mencakup sekitar 35% dari total penerimaan cukai nasional. Grafik pendapatan cukai rokok dapat dilihat pada gambar 1.1 di bawah ini.



Gambar 1.1 Grafik Pendapatan Cukai Hasil Tembakau

Sumber: databoks.katadata.co.id

Pada tahun 2024, pendapatan dari bea cukai rokok semakin meningkat yaitu sebesar Rp 300,2 triliun. Peningkatan pendapatan bea cukai tersebut memenuhi 93,5% dari target anggaran pendapatan dan belanja negara (APBN). Peningkatan penerimaan tersebut dipicu oleh berbagai faktor, di antaranya adalah kenaikan nilai impor serta penguatan nilai tukar dolar AS yang turut meningkatkan penerimaan dari bea masuk.

Frekuensi perubahan kebijakan fiskal, khususnya terkait cukai, serta tekanan regulatif lainnya menjadikan industri rokok berada dalam kondisi yang menuntut adaptasi tinggi. Dalam konteks ini, analisis kinerja keuangan berperan penting untuk mengukur daya tahan dan prospek pertumbuhan perusahaan. Selain itu, kinerja keuangan memberikan gambaran tentang efisiensi operasional dan profitabilitas yang merupakan indikator penting bagi investor, manajemen, dan pemangku kepentingan lainnya.

Kinerja keuangan juga berperan sebagai indikator yang mencerminkan tingkat efektivitas perusahaan dalam mengelola sumber daya keuangannya. Bukan hanya pengelolaan keuangan, kinerja keuangan juga dapat memberitahu bagaimana perusahaan tersebut dapat beroperasi di masa yang akan mendatang. Dalam industri rokok, kinerja keuangan menjadi indikator penting yang menunjukkan bagaimana perusahaan dapat bertahan menghadapi regulasi yang semakin ketat, perubahan preferensi konsumen, dan tantangan pasar yang dinamis. Keberlanjutan operasionalnya sangat bergantung pada strategi bisnis yang mampu menyeimbangkan efisiensi produksi, inovasi produk, serta kepatuhan terhadap aturan yang berlaku.

Ukuran perusahaan, likuiditas, dan solvabilitas adalah beberapa cara untuk mengukur kinerja keuangan. Ukuran perusahaan menunjukkan seberapa besar perusahaan dalam segi aset, pendapatan, dan kapitalisasi pasar. Menurut Nuridah dkk. (2023) Parameter yang disebut "ukuran perusahaan" digunakan untuk menentukan seberapa besar atau kecil suatu perusahaan. Penentuan ukuran ini dapat dilakukan melalui berbagai pendekatan, seperti total aset, *log size*, kapitalisasi pasar, dan metode

lainnya. Menurut Ernawati dan Santoso (2021) Ukuran perusahaan mencerminkan besar kecilnya suatu entitas bisnis berdasarkan total aset, kapitalisasi pasar saham, dan berbagai faktor lain yang menentukan skala operasionalnya.

Ukuran perusahaan merupakan indikator yang dapat mencerminkan nilai dan daya saing perusahaan di pasar. Karena semakin besar skala bisnis, semakin mudah perusahaan mendapatkan sumber pendanaan baik dari dalam maupun luar. Selain itu, seberapa besar atau kecil suatu perusahaan juga mempengaruhi seberapa baik mereka menghadapi dan mengelola risiko yang muncul dari berbagai masalah yang dihadapi. Ini karena perusahaan besar lebih baik dalam mengelola berbagai sumber pendanaan eksternal, sehingga mereka memiliki risiko lebih rendah daripada perusahaan kecil, sehingga lebih siap menghadapi tantangan finansial dan menjaga stabilitas operasional. Indikator Pengukuran perusahaan yang umumnya dapat digunakan adalah nilai logaritma total aset.

Likuiditas perusahaan dinilai berdasarkan kemampuan untuk memenuhi kewajiban jangka pendeknya. Menurut Salma dan Riska (2019), rasio likuiditas menunjukkan seberapa cepat suatu perusahaan dapat memenuhi kewajiban jangka pendeknya. Dua rasio likuiditas yang paling umum adalah *current ratio* dan *cash ratio*. Ketika perusahaan memiliki rasio likuiditas yang tinggi, itu menunjukkan bahwa ia memiliki aset lancar yang cukup untuk menutupi kewajiban jangka pendeknya.

Kemampuan perusahaan untuk memenuhi kewajiban jangka panjang dan jangka pendek diukur dengan solvabilitas. Kinerja perusahaan dipengaruhi oleh rasio solvabilitas, yang menunjukkan kemampuan perusahaan untuk memenuhi kewajiban finansialnya, baik dalam jangka pendek maupun jangka panjang. (Affi dan As’ari, 2023). Rasio solvabilitas yang baik menunjukkan bahwa perusahaan memiliki struktur modal yang sehat dan mampu bertahan dalam jangka panjang. Rasio total utang terhadap aset, rasio total utang terhadap ekuitas, dan rasio utang jangka panjang

terhadap ekuitas adalah beberapa rasio yang umum digunakan untuk mengukur tingkat solvabilitas suatu organisasi.

Ada banyak variabel yang dapat memengaruhi kinerja keuangan, seperti ukuran perusahaan, likuiditas, dan solvabilitasnya. Penelitian yang dilakukan Asniwati (2020), likuiditas dan solvabilitas memiliki pengaruh yang positif terhadap kinerja keuangan. Serta penelitian Odalo, Achoki & Njuguna (2016) yang mendapatkan hasil ukuran perusahaan berpengaruh positif signifikan terhadap kinerja keuangan. Hal ini didukung oleh penelitian Maryadi dan Dermawan (2019) serta Iin, Mufidah, & Oktafiah, (2023) yang sama-sama mendapatkan hasil ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan.

Penelitian ini memiliki tujuan untuk mengetahui bagaimana kinerja keuangan perusahaan rokok yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dipengaruhi oleh ukuran, likuiditas, dan solvabilitas perusahaan. Perusahaan dapat mempertahankan daya saing mereka dan meningkatkan efisiensi operasional dengan memahami fungsi ketiga variabel tersebut.

2. Identifikasi Masalah

Beberapa studi telah menunjukkan bahwa ukuran perusahaan, likuiditas, dan solvabilitas memengaruhi kinerja keuangan. Penelitian oleh Maryadi dan Dermawan (2019) menunjukkan bahwa adanya pengaruh signifikan yang bersifat positif antara ukuran perusahaan dan likuiditas terhadap kinerja keuangan. Solvabilitas juga menunjukkan adanya pengaruh positif signifikan terhadap kinerja keuangan dari hasil penelitian yang dilakukan Siallagan dan Ukhriyawati (2016). Tetapi berbeda hasil penelitian Ernawati dan Santoso (2021) memperolehkan hasil bahwa ukuran perusahaan tidak berpengaruh signifikan terhadap laporan keuangan.

Berdasarkan hasil dari penelitian sebelumnya, dapat diidentifikasi masalah berupa:

1. Apakah ukuran perusahaan mempengaruhi kinerja keuangan perusahaan rokok?
2. Apakah likuiditas tinggi, lebih mampu memenuhi kewajiban jangka pendeknya dan bagaimana hal ini mempengaruhi kinerja keuangan?
3. Apakah solvabilitas mempengaruhi kemampuan perusahaan rokok untuk bertahan dalam jangka panjang?

3. Batasan Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah di atas, penelitian ini dibatasi lingkup penelitiannya. Batasan masalah dalam penelitian ini adalah:

- a. Perusahaan rokok yang terdaftar di BEI
- b. Laporan keuangan perusahaan tahun 2018-2024

4. Rumusan Masalah

Berdasarkan hal-hal yang sudah dibahasa, didapatkan rumusan masalah sebagai berikut:

- a. Apakah ukuran perusahaan mempengaruhi kinerja keuangan perusahaan rokok yang terdaftar di BEI?
- b. Apakah likuiditas mempengaruhi kinerja keuangan perusahaan rokok yang terdaftar di BEI?
- c. Apakah solvabilitas mempengaruhi kinerja keuangan perusahaan rokok yang terdaftar di BEI?

B. Tujuan dan Manfaat

1. Tujuan

Tujuan yang hendak dicapai dalam penelitian ini antara lain sebagai berikut:

- a. Untuk mengetahui pengaruh ukuran perusahaan terhadap kinerja keuangan perusahaan rokok di BEI
- b. Untuk mengetahui pengaruh likuiditas terhadap kinerja keuangan perusahaan rokok di BEI
- c. Untuk mengetahui pengaruh solvabilitas terhadap kinerja keuangan perusahaan rokok di BEI

2. Manfaat

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat bagi para pihak antara lain:

- a. Individu yang ingin melakukan penelitian dengan menjadikan penelitian ini sebagai studi komparatif atau referensi teoritis
- b. Manajemen perusahaan yang ingin melakukan evaluasi keuangan dalam perusahaannya
- c. Investor yang ingin melakukan investasi di perusahaan rokok
- d. Kreditor yang ingin memahami kondisi keuangan debitur sebelum memberikan kredit

DAFTAR PUSTAKA

- Affi, F., & As'ari, H. (2023). Pengaruh Profitabilitas, Solvabilitas, dan Likuiditas terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *Jurnal Kewirausahaan*, 5(1), 59-77.
- Apriliyani, T., Hidayat, R., & Kusworo, A. D. B. (2024). The Effect of Solvency Ratio and Profitability on The Financial Performance of PT Charoen Pokphand Indonesia Tbk. *Journal of Advances in Accounting, Economics, and Management*, 1(4), 1–17.
- Asniwati. (2020). Pengaruh Rasio Likuiditas, Solvabilitas, dan Profitabilitas terhadap Kinerja Keuangan PT Midi Utama Indonesia Tbk yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Economix*, 8(1), 246-257.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2019). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan* (Edisi ke-14). Salemba empat
- Catherine, Tanusdjaja. H., & Kristian, M. (2025). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Pemberian Opini Audit Going Concern pada Perusahaan Manufaktur di BEI. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi*, 7(1), 241-250.
- Darman & Hilumalo, A. N. A. (2023). Capital Structure and Company Size Impact on Financial Performance: A Literature Review. *West Science Interdisciplinary Studies*, 1(11), 1204-1209.
- Darwin, M., Mamondol, M. R., Sormin, S. A., Nurhayati, Y., Tambunan, H., Sylvia, D., Adnyana, I. M. D. M., Prasetiyo, B., Vianiati, P., & Gebang, A. A. (2021). *Metode Penelitian Pendekatan Kuantitatif*. Bandung: CV Media Sains Indonesia
- Demirgunes, K. (2016). the effect of liquidity on financial performance: Evidence from Turkish retail industry. *International Journal of Economics and Finance*, 8(4), 63-79.
- Dewi, S. P., Dermawan, E. S., & Susanti, M. (2017). *Pengantar Akuntansi: Sekilas Pandang Perbandingan dengan SAK Yang Mengadopsi IFRS, SAK ETAP, dan SAK EMKM*. Bogor: IN MEDIA.
- Effendie, J. M., Manafe, H. A., & Man, S. (2022). Analysis of the effect of liquidity ratios, solvency and activity on the financial performance of the company

- (literature review of corporate financial management). *Dinasti International Journal of Economics, Finance, and Accounting*, 3(5), 1–10.
- Ernawati & Santoso, S. B. (2021). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Institusional, Komisaris Independen, dan Leverage terhadap Kinerja Keuangan. *Jurnal Ilmiah Akuntansi*. 19(2), 231-246.
- Estiasih, S. P., Suhardiyah, M., Suharyanto, S., Putra, A. C., & Widhayani, P. S. (2024). The Effects of Leverage, Firm Size, and Market Value on Financial Performance in Food and Beverage Manufacturing Firms. *Jurnal Aplikasi Manajemen*, 22(2), 414-425.
- Fajaryani, N. L. G., & Suryani, E. (2018). Struktur modal, likuiditas, dan ukuran perusahaan terhadap kinerja keuangan perusahaan. *Jurnal Riset Akuntansi Kontemporer*, 10(2), 74-79.
- Febriyanti, N., & Hikmah. (2023). Pengaruh solvabilitas, likuiditas, dan profitabilitas terhadap kinerja keuangan perusahaan sektor konstruksi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Cafetaria*, 4(1), 243-250.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hikmawati, F. (2020). *Metodologi Penelitian*. (4th ed.). Depok: Rajawali Pers.
- Iin, K., Mufidah, E., & Oktaifah, Y. (2023). Pengaruh Rasio Likuiditas Dan Rasio Solvabilitas Untuk Mengukur Kinerja Keuangan Perusahaan (Studi Kasus Perusahaan Food and Beverages Yang Terdaftar Di BEI Periode 2019-2022). *BISEI: Jurnal Bisnis dan Ekonomi Islam*. 8(2), 114-122.
- Injayanti, S. O., Maemunah, M., & Lukita, C. (2023). Pengaruh Good Corporate Governance dan Ukuran Perusahaan terhadap Kinerja Keuangan. *KIA*, 10(1), 1-13.
- Kartikahadi, H., Sinaga, R. U., Wahyauni, E. T., Siregar, S. V., & Syamsul, M. (2019). *Akuntansi Keuangan Berdasarkan SAK Berbasis IFRS*. Ikatan Akuntansi Indonesia.
- Kieso, D. E., Weygandt, J. J., & Warfield, T. D. (2020). *Intermediate Accounting IFRS Edition* (4th ed.). John Wiley & Sons.

- Maryadi, A., & Dermawan, E. S. (2019). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Financial Leverage, dan Likuiditas terhadap Kinerja Keuangan. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi*. 1(3), 572-579.
- Nuridah, S., Supraptiningsih, J. D., Sopian., Indah, M. (2023). Pengaruh Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan terhadap Struktur Modal pada Perusahaan Ritel. *Jurnal Mutiara Ilmu Akuntansi*. 1(1), 155-169.
- Odalo, S. K., Achoki, G., & Njuguna, A. (2016). Relating Company Size and Financial Performance in Agricultural Firms Listed on the Nairobi Securities Exchange in Kenya. *International Journal of Economics and Finance*. 8(9), 34-40.
- Rachmawati, D., & Pinem, D. B. (2015). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan. *Equity* 18(1), 1-18.
- Rukajat, A. (2018) *Pendekatan Penelitian Kuantitatif: Quantitative Research Approach*. Yogyakarta: Deepublish.
- Salma, N., & Riska, T. J. (2019). Pengaruh Rasio Leverage, Likuiditas, dan Profitabilitas terhadap Kualitas Laba Perusahaan Makanan dan Minuman di BEI. *Competitive*. 14(2), 84-95.
- Sari, P. N., Reny, A., & Alfian, R. (2023). Analisis Laporan Keuangan untuk Mengukur Kinerja Keuangan PT. Tunas Baru Lampung Tbk. *Jurnal Bisnis Darmajaya*, 9(1), 41–50.
- Siallagan, H. A., & Ukhriyawati, C. F. (2016). Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, dan Aktivitas terhadap Kinerja Keuangan pada Perusahaan Rokok yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2014. *Bening Jurnal*. 3(2), 1-13.
- Siroj, R. A., Afgani, W., Fatimah, D., Septaria, D., Zahira, G., & Salsabila, S. (2024). Metode Penelitian Kuantitatif Pendekatan Ilmiah Untuk Analisis Data. *Jurnal Review Pendidikan dan Pengajaran*, 7(3), 11279-11289
- Sunandar, D. M. (2021). Analisis kinerja keuangan berdasarkan rasio likuiditas, solvabilitas, dan rentabilitas pada koperasi Sekolah Menengah Kejuruan 6 Bandung tahun 2015-2016. *Jurnal Indonesia Membangun*, 20(2), 44-53.
- Supranto, J. (2016). *Statistik: Teori dan Aplikasi*. Jakarta: Penerbit Erlangga.

- Warisi, D., & Kurniawan, R. (2024). Pengaruh Rasio Likuiditas, Solvabilitas, dan Efisiensi terhadap Kinerja Keuangan Perbankan Konvensional periode 2019-2022. *Jurnal Penelitian Ekonomi Manajemen dan Bisnis*, 3(2), 28-39.
- Weygandt, J. J., Kimmel, P. D., and Kieso, D. E. (2019) *Financial Accounting: IFRS Edition*. United States: Wiley.