

SKRIPSI
ANALISIS RASIO KEUANGAN DALAM MENILAI PERUBAHAN KINERJA
PERUSAHAAN SEMEN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2013-2017



Disusun Oleh:
HARDY SUTANTO
12140024
FAKULTAS BISNIS PROGRAM STUDI AKUNTANSI
UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA
YOGYAKARTA
2019

SKRIPSI

Diajukan kepada Fakultas Bisnis Program Studi Akuntansi

Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta

Untuk Memenuhi Sebagian Syarat-syarat

Guna Memperoleh Gelar

Sarjana Akuntansi

Disusun Oleh:

HARDY SUTANTO

12140024

FAKULTAS BISNIS PROGRAM STUDI AKUNTANSI

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2019

LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

**ANALISIS RASIO KEUANGAN DALAM MENILAI PERUBAHAN KINERJA
PERUSAHAAN SEMEN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2013 -2017**

Telah diajukan dan dipertahankan oleh:

Hardy Sutanto

12140024

Dalam Ujian Skripsi Program Studi Akuntansi

Fakultas Bisnis

Universitas Kristen Duta Wacana

**Dan dinyatakan DITERIMA untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar
Sarjana Akuntansi pada tanggal 24 Juni 2019**

Dosen Penguji:

1. Dra. Putriana Kristanti, MM., Akt., CA
(Ketua Tim)
2. Frista, SH., SE., M.S.Ak.
(Dosen Penguji)
3. Drs. Marbudy Tyas Widodo, MM., Ak., CA.
(Dosen Penguji/ Dosen Pembimbing)

Tanda Tangan



Yogyakarta,

08 JUL 2019

©

Disahkan Oleh:

Dekan Fakultas Bisnis

Ketua Program Studi Akuntansi



Dr. Singgih Santoso, MM



Dra. Putriana Kristanti, MM., Akt., CA

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan bahwa sesungguhnya skripsi dengan judul :

**ANALISIS RASIO KEUANGAN DALAM MENILAI PERUBAHAN KINERJA
PERUSAHAAN SEMEN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2013 - 2017**

Yang saya kerjakan untuk melengkapi sebagian syarat untuk menjadi sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta, adalah bukan hasil tiruan atau duplikasi dari karya pihak lain di Perguruan Tinggi atau instansi manapun, kecuali bagian yang sumber informasinya sudah dicantumkan sebagaimana mestinya.

Jika dikemudian hari didapati bahwa hasil skripsi ini adalah hasil plagiasi atau tiruan dari karya pihak lain, maka saya bersedia dikenai sanksi yakni pencabutan gelar saya.

Yogyakarta, Juni 2019



HARDY SUTANTO

12140024

HALAMAN MOTTO

“Cara terbaik untuk menemukan dirimu sendiri adalah dengan kehilangan dirimu dalam melayani orang lain”.

(Mahatma Gandhi)

© UKDW

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini penulis persembahkan untuk:

1. Tuhan Yesus Kristus yang selalu menyertai dan memberikan berkat yang melimpah kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
2. Dosen Pembimbing Drs. Marbudy Tyas Widodo, M.M., Akt. yang telah membimbing dengan sabar sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
3. Orang tua tercinta yang selalumendoakan dan memberikan dukungan dalam bentuk apapun kepadapenulis.
4. Saudara laki-laki Hendry dan Harley Sutanto yang selalu mendukung.
5. Saudara perempuan Lidia dan Natalia Sutanto yang selalu mendukung.
6. Para sahabat Tasya, Bella, Samuel, Allmendo, Frisko, Jeremy, Amos, Vivi, Liju, Tiarasiska dan Perkam Familyyang selalu memberikan bantuan dan dukungan kepada penulis.
7. Teman-teman prodi akuntansi angkatan 2014 yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu yang telah bersama-sama berjuang dalam menyelesaikan tugas akhir skripsi.
8. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, yang telah memberikan dorongan dan semangat kepada penulis, baik secara langsung maupun tidak langsung.

KATA PENGANTAR

Puji Syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena atas kasih karuni-Nya maka penulis dapat menyelesaikan SKRIPSI dengan judul **“ANALISIS RASIO KEUANGAN DALAM MENILAI PERUBAHAN KINERJA PERUSAHAAN SEMEN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA DARI TAHUN 2013-2017”**.

Dalam penyusunan SKRIPSI ini, dengan segala kerendahan hati, penulis mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya atas segala bantuan dan bimbingan yang selama ini telah diberikan oleh:

- 1) Tuhan Yesus Kristus sebagai sosok Allah dan Bapa pengasih yang selalu menyertai penulis, memberikan hikmat, akal budi, dan bijaksana-Nya hingga atas berkat dan kasih karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
- 2) Orangtua penulis, atas segala dukungan, baik moral, materi, dan spiritual sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
- 3) Drs. Marbudyo Tyas Widodo, M.M., Akt. sebagai dosen pembimbing yang telah bersabar memberikan pengarahan, ilmu, serta petunjuk kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.
- 4) Para Staf administrasi Fakultas Bisnis khususnya kepada Dwi Krsitiyani, SE yang telah mendukung penulis dalam proses penyelesaian skripsi ini.
- 5) Keluarga-keluarga terkasih atas motivasi yang selalu diberikan kepada penulis.
- 6) Teman dan saudara/i terkasih Tasya, Bella, Samuel, Allmendo, Frisko, Jeremy, Amos, Vivi, Liju, Tiarasiska dan Perkam Family.
- 7) Teman – teman angkatan 2014 dan lainnya yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu, atas bantuan dan masukan yang telah diberikan dalam penyusunan skripsi ini.
- 8) Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, yang telah memberikan dorongan dan semangat kepada penulis, baik secara langsung maupun tidak langsung.

Dalam penyusunan laporan ini, penulis menyadari masih terdapat banyak kelemahan dalam penulisan ini karena keterbatasan pengetahuan penulis. Oleh karena itu, penulis dengan senang hati akan sangat terbuka untuk menerima saran dan kritik bagi pembaca dan pengguna SKRIPSI yang penulis buat ini.

Akhir kata penulis mengucapkan terimakasih kepada para pembaca, dan penulis juga menyampaikan permohonan maaf jika terdapat kesalahan kata-kata dalam penyusunan laporan dan pembuatan SKRIPSI ini.

Yogyakarta, Juni 2019

Hardy Sutanto

(Penulis)

© UKDW

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGAJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK	xv
ABSTRACT	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	5
1.3. Tujuan Penelitian	5
1.4. Manfaat Penelitian	5
1.5. Batasan Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1. Landasan Teori	7
2.1.1. Metode Penelitian Komparatif	7
2.1.2. Analisis Rasio Keuangan	10

2.1.3. Current Ratio	12
2.1.4. Total Debt to Asset Ratio	12
2.1.5. Total Asset Turnover	13
2.1.6. Net Profit Margin	13
2.1.7 Return on Asset	13
2.2. Hubungan antara Analisis Rasio Keuangan dengan Kinerja.....	14
2.2.1 Kinerja	14
2.3. Penelitian Terdahulu	15
2.4 Kerangka Pemikiran	16
BAB III METODA PENELITIAN	17
3.1. Data	17
3.1.1 Populasi dan Prosedur Penentuan Sampel	17
3.1.2. Jenis dan Sumber Data	18
3.1.3. Prosedur Pengumpulan Data	18
3.2. Definisi Variabel dan Pengukurannya	18
3.2.1. Current Ratio	18
3.2.2. Total Debt to Asset Ratio	18
3.2.3 Total Asset Turnover	18
3.2.4 Net Profit Margin	19
3.2.5 Return On Asset	19
3.2.6 Rasio Pertumbuhan	19
BAB IV HASIL DAN ANALISIS	20
4.1. Analisis Rasio Likuiditas	20
4.1.1 Rasio Lancar (CR)	20
4.1.2 DAR	22

4.2 Analisis Rasio Aktivitas	24
4.2.1. Total Asset Turnover	24
4.3 Analisis Rasio Profitabilitas	26
4.3.1 Net Profit Margin	26
4.3.2 Return On Asset.....	28
4.4 Analisis	30
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	33
5.1. Kesimpulan	33
5.2. Saran	35
5.3 Keterbatasan.....	35
DAFTAR PUSTAKA	36
LAMPIRAN	38

© UKDW

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1.1. Sampe Penelitian.....	17
Tabel 4.1 Current Ratio.....	20
Tabel 4.1.1 Pertumbuhan Current Ratio	21
Tabel 4.1.2 Debt To Asset Ratio	22
Tabel 4.1.3 Pertumbuhan DAR	23
Tabel 4.2 Total Asset Turnover	24
Tabel 4.2.1 Pertumbuhan TAT	25
Tabel 4.3 Net Profit Margin	26
Tabel 4.3.1 Pertumbuhan NPM	27
Tabel 4.3.2 Return On Asset	28
Tabel 4.3.3 Pertumbuhan ROA	29

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Penelitian 16

© UKDW

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I Perhitungan Rasio	38
Lampiran II Pertumbuhan Rasio	43

© UKDW

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 LATAR BELAKANG

Industri semen berperan vital dalam mendorong percepatan pembangunan infrastruktur. Dengan sendirinya, industri semen adalah kunci bagi pergerakan perekonomian karena selama ini pergerakan ekonomi masih terganjal oleh kualitas infrastruktur yang kurang. Industri semen mampu tampil sebagai penopang utama target pertumbuhan ekonomi. Ketersediaan semen sangat menentukan pembangunan sarana infrastruktur, sehingga industri semen ini adalah salah satu kunci untuk memajukan pertumbuhan ekonomi, serta dorongan investasi yang merupakan kunci penting pertumbuhan ekonomi.

Semen merupakan hasil industri dari paduan bahan baku: batu kapur/gamping sebagai bahan utama dan lempung/tanah sebagai bahan utama dan lempung/tanah liat atau bahan pengganti lainnya dengan hasil akhir berupa padatan berbentuk bubuk/*bulk*, tanpa memandang proses pembuatannya, yang mengeras atau membatu pada pencampuran dengan air (Ir. Widodo Santoso (Ketua Umum Asosiasi Semen Indonesia), 2014). Semen digunakan sebagai komponen utama dalam pembangunan infrastruktur seperti gedung, jalan tol, pelabuhan, bandara, jembatan, dan berbagai infrastruktur lainnya. Indonesia merupakan negara berkembang. Hal ini menunjukkan pembangunan infrastruktur di Indonesia akan terus meningkat dari tahun ke tahun. Semakin tingginya pembangunan infrastruktur akan menyebabkan semakin tingginya kebutuhan akan semen.

Objek penelitian ini adalah satu emiten perusahaan yang bergerak di bidang industri semen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2013-2017 yaitu PT Semen Indonesia Tbk. Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis laporan keuangan. Laporan keuangan harus menggambarkan semua data keuangan yang relevan pada periode tertentu dan

telah ditetapkan prosedurnya sesuai ketentuan, sehingga laporan keuangan dapat dibandingkan agar tingkat ketepatan analisis dapat dipertanggungjawabkan. Analisis laporan keuangan dari tahun 2013-2017 akan menjadi pokok penelitian karena telah dikeluarkan oleh perusahaan yang bersangkutan. Data keuangan tersebut dianalisis lebih lanjut, sehingga akan diperoleh informasi adanya peningkatan pendapatan yang mempengaruhi laba perusahaan atau malah penurunan pendapatan sehingga dapat mendukung keputusan yang akan diambil perusahaan.

Salah satu analisis untuk membuat laporan keuangan yang baik adalah dengan melakukan analisis rasio keuangan. Rasio keuangan merupakan salah satu bentuk informasi akuntansi yang penting dalam proses penilaian kinerja perusahaan, sehingga dengan rasio keuangan tersebut dapat mengungkapkan kondisi keuangan suatu perusahaan maupun kinerja yang telah dicapai perusahaan untuk suatu periode tertentu.

Secara teoritis, analisis laporan keuangan terdiri dari dua kata, yaitu analisis dan laporan keuangan. Berarti bahwa analisis laporan keuangan merupakan suatu proses yang penuh pertimbangan dalam rangka membantu mengevaluasi posisi keuangan dan hasil operasi perusahaan pada masa sekarang dan masa lalu, dengan tujuan utama menentukan estimasi dan prediksi yang paling mungkin mengenai kondisi dan kinerja (*performance*) perusahaan pada masa mendatang. Analisis laporan keuangan dikatakan mempunyai kegunaan apabila dapat dipakai untuk memprediksi fenomena ekonomi.

Menurut Harianto dan Sudono (1998) para pengguna dan pemanfaat laporan keuangan adalah pemegang saham, investor, manajer, karyawan, pemasok dan kreditur, pelanggan, pemerintah dan pengguna lainnya. Antara pengguna laporan keuangan yang satu dengan yang lainnya mempunyai kepentingan yang berbeda. Pemegang saham akan menilai kinerja manajemen sebagai pihak yang diberi tanggung jawab untuk menjalankan dana pemegang saham. Investor memerlukan informasi keuangan untuk membantu menentukan

apakah harus membeli, menahan atau menjual investasinya. Karyawan berkepentingan terhadap laporan keuangan agar perusahaan selalu berkembang dan menghasilkan laba, disamping itu untuk melihat rencana pensiun di masa depan.

Financial Accounting Standard Board (FASB) Statement Of Financial Accounting Concept No.1, dinyatakan bahwa sasaran utama pelaporan keuangan adalah informasi tentang prestasi perusahaan yang disajikan melalui pengukuran laba dan komponennya. Laba perusahaan diperlukan untuk kepentingan kelangsungan hidup perusahaan dan ketidakmampuan perusahaan dalam mendapatkan laba akan menyebabkan tersingkirnya perusahaan dari perekonomian.

Salah satu bentuk informasi akuntansi yang penting dalam proses penilaian kinerja perusahaan adalah berupa rasio-rasio keuangan perusahaan untuk perioda tertentu. Rasio-rasio keuangan tersebut akan tampak jelas berbagai indikator keuangan yang dapat mengungkapkan kondisi keuangan suatu perusahaan maupun kinerja yang telah dicapai perusahaan untuk suatu perioda tertentu.

Rasio keuangan adalah angka yang diperoleh dari perbandingan dari satu pos laporan keuangan dengan pos lainnya yang mempunyai hubungan yang relevan. Analisis laporan keuangan khususnya memperhatikan pada penghitungan rasio keuangan, agar dapat mengevaluasi keadaan pada masa lalu, sekarang dan proyeksi hasil di masa datang. Pada dasarnya angka-angka rasio dapat digolongkan menjadi dua golongan. Golongan pertama adalah angka-angka rasio yang didasarkan pada sumber data keuangan dimana unsur-unsur angka rasio tersebut diperoleh, dan golongan kedua adalah angka-angka rasio yang disusun berdasarkan tujuan analisa dalam mengevaluasi perusahaan.

Kinerja operasional perusahaan merupakan kinerja yang diperoleh perusahaan dengan menggunakan modal tetap perusahaan tanpa adanya hutang. Hal ini ditunjukkan melalui besar kecilnya laba operasional bersih setelah pajak / NOPAT (*Net Operating Profit After*

Tax) yang diperoleh perusahaan. Sedangkan kinerja keuangan perusahaan merupakan kinerja yang diperoleh dari kinerja perusahaan dengan menggunakan hutang. Oleh karena itu, penggunaan hutang diharapkan dapat meningkatkan kinerja perusahaan. Jika hutang yang digunakan dapat meningkatkan kinerja perusahaan, maka penggunaan hutang memberikan manfaat bagi perusahaan.

Hubungan rasio keuangan dan kinerja keuangan menurut Warsidi dan Bambang, “Analisis rasio keuangan merupakan instrumen analisis prestasi perusahaan yang menjelaskan berbagai hubungan dan indikator keuangan, yang ditujukan untuk menunjukkan perubahan dalam kondisi keuangan atau prestasi operasi di masa lalu dan membantu menggambarkan trend pola perubahan tersebut, untuk kemudian menunjukkan risiko dan peluang yang melekat pada perusahaan yang bersangkutan.”

Menurut James C. Van Horne dan John M. Wachowicz, bahwa : “Rasio Keuangan dan kinerja perusahaan mempunyai hubungan yang erat. Rasio keuangan ada banyak jumlahnya dan setiap rasio itu mempunyai kegunaannya masing-masing. Bagi investor ia akan melihat rasio dengan penggunaan yang paling sesuai dengan analisis yang akan ia lakukan. Jika rasio tersebut tidak merepresentasikan tujuan dari analisis yang akan ia lakukan maka rasio tersebut tidak akan dipergunakan, karena dalam konsep keuangan dikenal dengan namanya fleksibilitas, artinya rumus atau berbagai bentuk formula yang dipergunakan haruslah disesuaikan dengan kasus yang diteliti. (Irham Fahmi, 2011 : 46)

Berdasarkan uraian diatas, maka penulis mengambil judul **“ANALISIS RASIO KEUANGAN DALAM MENILAI PERUBAHAN KINERJA PERUSAHAAN SEMEN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2013-2017”**. Penelitian ini mencoba untuk mengetahui seberapa besar kinerja perusahaan semen yang terdaftar di BEI.

1.2 RUMUSAN MASALAH

1. Apakah *Current Ratio (CR)*, *Total Debt to Asset Ratio (DAR)*, *Total Assets Turnover (TAT)*, *Net Profit Margin (NPM)*, *Return on Assets (ROA)* menunjukkan perubahan kinerja perusahaan semen yang terdaftar di BEI?

1.3 TUJUAN PENELITIAN

Dalam melakukan penelitian ini ada beberapa tujuan yang ingin dicapai, yaitu:

Untuk mengetahui *Current Ratio (CR)*, *Total Debt to Asset Ratio (DAR)*, *Total Assets Turnover (TAT)*, *Net Profit Margin (NPM)*, *Return on Assets (ROA)* menunjukkan perubahan kinerja perusahaan semen yang terdaftar di BEI.

1.4 MANFAAT PENELITIAN

Manfaat penelitian ini adalah :

A. Bagi Peneliti

Dapat digunakan untuk lebih memperdalam pengetahuan mengenai kegunaan rasio keuangan dalam menganalisis laporan keuangan.

B. Bagi Investor

Dapat digunakan sebagai bahan masukan dan pertimbangan dalam pengambilan keputusan.

C. Bagi Akademisi

Dapat digunakan sebagai bahan literatur dan referensi dalam melakukan penelitian selanjutnya mengenai kegunaan prediktif rasio keuangan dalam analisis laporan keuangan di masa yang akan datang.

1.5 KETERBATASAN PENELITIAN

Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan semen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama 5 tahun dari tahun 2013 hingga tahun 2017. Penelitian ini menggunakan perusahaan manufaktur sektor semen yaitu INTIP (Indocement Tunggul Perkasa Tbk), SMBR (Semen Baturaja Tbk), SMCB (Holcim Indonesia Tbk), SMGR (Semen Gresik Tbk). Penelitian menggunakan rasio likuiditas yaitu current ratio.

Penelitian ini hanya menggunakan current ratio karena bisnis semen, persediaannya/inventory harus likuid agar tidak menumpuk dan kualitas masih terjaga.

©UKDW

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil dan analisis yang telah dilakukan, dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

Salah satu analisis untuk membuat laporan keuangan yang baik adalah dengan melakukan analisis rasio keuangan. Rasio keuangan merupakan salah satu bentuk informasi akuntansi yang penting dalam proses penilaian kinerja perusahaan, sehingga dengan rasio keuangan tersebut dapat mengungkapkan kondisi keuangan suatu perusahaan maupun kinerja yang telah dicapai perusahaan untuk suatu perioda tertentu.

- a. Pada perusahaan **INTP(INDOCEMENT TUNGGAL PERKASA Tbk)**, dari tahun 2013 – 2017 pada rasio solvabilitas (CR dan DAR) menunjukkan kinerja yang baik dikarenakan perusahaan mampu membayar kewajibannya dan penurunan utang sewa pembiayaan. Rasio aktivitas yaitu TAT menunjukkan kinerja yang kurang baik, disebabkan perputaran total mengalami penurunan karena adanya fasilitas biaya produksi tambahan pada aset tetap. Rasio profitabilitas (NPM dan ROA) menunjukkan kinerja yang kurang baik dikarenakan adanya penurunan penjualan.
- b. Pada perusahaan **SMBR(SEMEN BATURAJA Tbk)**, dari tahun 2013 – 2017 pada rasio solvabilitas (CR dan DAR) menunjukkan penurunan kinerja dikarenakan menurunnya kas dari persediaan dan peningkatan dalam mengalami kewajiban. Dari rasio aktivitas yaitu TAT menunjukkan kinerja yang kurang baik, dikarenakan adanya peningkatan pada aset tidak lancar yang melebihi penurunan pada aset lancar. Dari rasio profitabilitas (NPM dan ROA) menunjukkan kinerja yang kurang

baik dikarenakan adanya penurunan penjualan semen bungkus dan semen curah serta adanya asset persero.

- c. Pada perusahaan **SMCB(HOLCIM INDONESIA Tbk)**, dari tahun 2013 – 2017 pada rasio solvabilitas (CR dan DAR) menunjukkan peningkatan kinerja yang baik, dikarenakan peningkatan kas dan setara kas dari pihak ketiga serta meningkatnya persediaan. Dari rasio aktivitas yaitu TAT menunjukkan kinerja yang baik, dikarenakan adanya peningkatan pada asset tidak lancar. Dari rasio profitabilitas (NPM dan ROA) menunjukkan kinerja yang kurang baik dikarenakan adanya penurunan dari turunnya harga di pasar semakin banyak kompetitor dan perusahaan mengalami kerugian komperhensif tahun berjalan.
- d. Pada perusahaan **SMGR (SEMEN GERSIK Tbk)**, dari tahun 2013 – 2017 pada rasio solvabilitas (CR dan DAR) menunjukkan kinerja yang baik, karena peningkatan kas dan setara kas dan adanya belanja asset investasi dalam rangka pengembangan perseroan. Dari rasio aktivitas yaitu TAT menunjukkan kinerja yang kurang baik, disebabkan perputaran asset sedikit lambat karena diindikasikan adanya realisasi investasi pembangunan pabrik baru, packing plan, proyek WHRPG, proyek Grinding Plan maupun program upgrading pabrik. Dari rasio profitabilitas (NPM dan ROA) menunjukkan kinerja yang kurang baik, disebabkan berkurangnya pendapatan karena digunakan untuk pembangunan pabrik.

5.2 Saran

Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan, berikut beberapa implikasi yang dapat penulis berikan, yaitu:

1. Pada perusahaan semen yang diteliti mengalami kinerja perusahaan yang kurang baik, maka perusahaan harus meningkatkan kinerjanya agar menjadi lebih baik.
2. Perusahaan semen yang diteliti mengalami pendapatan yang buruk karena adanya penurunan penjualan, maka perusahaan harus bisa meningkatkan penjualan agar pendapatan pada perusahaan menjadi lebih baik.

5.3 Keterbatasan

Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan, berikut beberapa implikasi yang dapat penulis berikan, yaitu:

Peneliti selanjutnya dapat menggunakan sampel dari berbagai sektor di Indonesia, bukan hanya sektor manufaktur, sehingga sampel penelitian terkait pada perusahaan-perusahaan di Indonesia.

DAFTAR PUSTAKA

- Afriyeni, Endang. "Penilaian kinerja keuangan dengan menggunakan analisis rasio." *Jurnal R & B* 3.2 (2008): 109-118.
- Aulia, Tania. "Analisis Kinerja Keuangan PT. Indofood Cbp Sukses Makmur Tbk Tahun 2014-2016." (2018).
- Drs. Kasmir. 2010. Analisis Laporan Keuangan. Jakarta : Rajawali Pers
- FASB, 1980, Statement Of Financial Accounting Concept No. 1 : “ Sasaran Utama Pelaporan Keuangan “, FASB, Stamford, Connecticut.
- Ikatan Akuntan Indonesia. (2002). Standar akuntansi keuangan. Jakarta : Salemba Empat
- INDRIYANI, IMA. "Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Pertumbuhan Laba pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia." *Jurnal Manajemen dan Bisnis Sriwijaya* 13.3 (2015): 343-358.
- Mahardia, Pandu. *Analisis pengaruh rasio CAR, BOPO, NPL, NIM dan LDR terhadap kinerja keuangan perbankan (studi kasus perusahaan perbankan yang tercatat di bej periode juni 2002 â juni 2007)*. Diss. Program Pascasarjana Universitas Diponegoro, 2008.
- Maith, Hendry Andres. "Analisis Laporan Keuangan dalam Mengukur Kinerja Keuangan pada PT. Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk." *Jurnal EMBA: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis dan Akuntansi* 1.3 (2013).
- Meriewaty, Dian, and Astuti Yuli Setyani. "Analisis rasio keuangan terhadap perubahan kinerja pada perusahaan di industri food and beverages yang terdaftar di BEJ." *Simposium Nasional Akuntansi* 8 (2005): 278-279.
- Orniati, Yuli. "Laporan Keuangan Sebagai Alat Untuk Menilai Kinerja Keuangan." *Jurnal Ekonomi Bisnis* 14.3 (2009): 206-213.
- Pongoh, Marsel. "Analisis Laporan Keuangan untuk Menilai Kinerja Keuangan PT. Bumi Resources Tbk." *Jurnal EMBA: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis dan Akuntansi* 1.3 (2013).

Prabowo, Budhi. "ANALISIS RASIO RENTABILITAS UNTUK MENILAI KINERJA KEUANGAN PADA PT. GUDANG GARAM, Tbk." *Jurnal SEKURITAS (Saham, Ekonomi, Keuangan dan Investasi)* 1.3 (2018).

Prastowo dan Juliaty. 2003. Analisis Laporan Keuangan. Yogyakarta : AMP YKPN

Purnomo, Enyvia, Untung Sriwidodo, and Edi Wibowo. "PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP KINERJA KEUANGAN PADA BANK UMUM SWASTA NASIONAL DEvisa YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2013–2016." (2018).

Sudana. 2012. Manajemen Keuangan. Jakarta : Erlangga

Susanto, Hery. "ANALISIS RASIO KEUANGAN UNTUK MENGUKUR KINERJA KEUANGAN PEMERINTAH DAERAH KOTA MATARAM." *Distribusi-Jurnal Ilmu Manajemen dan Bisnis* 7.1 (2019): 81-92.

© UKDW