



0.826087
Impact

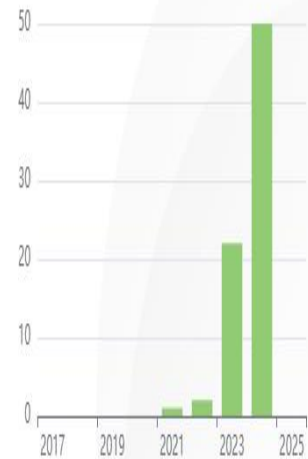
78
Google Citations

Sinta 5
Current Accreditation

Google Scholar Garuda Website Editor URL

History Accreditation

Citation Per Year By Google Scholar



Journal By Google Scholar

All Since 2020

Editorial Team

Editorial Team

Editor in Chief

[Dedi Junaedi](#) (Scopus ID [57221047967](#) Sinta [6668829](#) Orcid:[0000-0003-4962-4562](#) IAI-N Laa Roiba Bogor)

Managing Editor

[Yudi Permana](#) (Scopus id [57220207270](#) Sinta [6726944](#) MES Bogor)

Peer Reviewer

[Abdul Rauf Tan Sri Hassan](#) (Fakulti Bahasa Moden & Komunikasi Universitas Putra Malaysia/UPM)

[Ade Sofyan Mulazid](#) (UIN Syarif Hidayatullah Jakarta Scopus Id [27200944760](#))

[Andi Irawan](#) (Universitas Bengkulu, MES Bengkulu)

[Anton Apriyantono](#) (Scopus id: 6507319327 [6507319327](#) IPB University)

[Arbaiyah Satriani](#) (Univeristas Islam Bandung/Unisba)

[Atabik Luthfi](#) (UIN Syarif Hidayatullah Jakarta)

[Barna Subarna](#) (Universitas Al Ihya Kuningan, MES Cirebon)

[Erizal Sodikin](#) (Scopus id: [57200030674](#) Universitas Sriwijaya Palembag, MES Palembang)

[Eri Sopiari](#) (Scopus id: [7801406737](#) Balitbang Pertanian Kementerian Pertanian RI)

[Hendri Tandjung](#) (Universitas Ibnu Khaldun Sinta id: 6068887, MES Bogor)

[Imam Tholkhah](#) (IAI-N Laa Roiba Bogor)

[Isah Cahyani](#) (Scopus id: [57212555752](#) Universitas Pendidikan Indonesia, Sinta id: 5994299)

[Lukman Mohammad Baga](#) (CIBEST IPB University Scopus id [16051888100](#))

[M. Lutfi Hamidi](#) (Scopus id: [57201251929](#) STIE SEBI, Depok)

[M. Mahbubi Ali](#) (Scopus id: [55615193600](#) International Institute of Advanced Islamic Studies, Kuala Lumpur, Malaysia)

[M. Noor Haisudin](#) (Fakultas Syariah IAIN Jember Scopus id [57200597433](#))

[M. Saparuddin](#) (Sinta: [6745319](#), IAI N Samarinda)

[Murni Yunus Mawar](#) (Kolej Universiti Islam Antarabangsa Selangor, Bangi, Malaysia, Scopus id [55377297400](#))

[Nanat Fatah Natsir](#) (UIN Sunan Gunung Djati Bandung)

[Noor Aimi Binti Mohamad Puad](#) (Kolej Universiti Islam Antarabangsa Selangor, Bangi, Malaysia, Scopus id [57217993445](#))

[Nurul Huda](#) (Universitas Indonesia dan Universitas Yarsi Scopus id [57198094150](#))

[Nurrahman](#) (Universitas Muhammadiyah Semarang)

[Siti Aminah](#) (Scopus id [57204995636](#) IAI-N Laa Roiba Bogor)

[S Salahudin Suyurno](#) (Scopus id: [57196188343](#) UiTM Malaka, Malaysia)

[Qowaid](#) (Balitbang Kementerian Agama RI)

Editor

1. [Agus Suryana](#) (Sinta [6719926](#) Universitas Negeri Jakarta/UNJ)
2. [Yanti Hasbian Setiawat](#) (Scopus id: [57216588694](#)) IAI-N Laa Roiba Bogor)
3. [Muhsin Nor Paizin](#) (Orcid [0000-0001-7332-9673](#) Senior Researcher, Pusat Pungutan Zakat (PPZ-MAIWP) Malaysia)
4. [Indriya Rusmana](#) (Sinta UIKA Bogor)
5. [Saepudin](#) (Sinta [57210470210](#) , Universitas Islam Attahiriyah Jakarta)
6. [Siti Mahmudah Noorhayati](#) (Sinta [6726997](#) UIN Jakarta)
7. [St Hadijah Wahid](#) (Sinta [6666157](#), IAIM Sinjai)
8. [Efrita Norman](#) (Scopus ID [57221048466](#) Sinta [6723199](#) IAI-N Laa Roiba Bogor)
9. [Faisal](#) (Sopus ID [57221052456](#) Sinta [6719903](#) IAI-N Laa Roiba Bogor)
10. [Moh Romli](#) (Sinta [6726306](#) MES Bogor)
11. [Rusdiono Mukri](#) (Sinta [6680821](#) IAI Sahid Bogor)

- 12. [Rio Kartika Supriyatna](#) (Sinta [6726715](#) MES Bogor)
- 13. [Evinovita](#) (Sinta [6730062](#) MES Bogor)
- 14. [Arman Paramansyah](#) (Sinta [6719927](#) Orcid id. 0000-0001-6743-882. Garuda [1380708](#) MES Bogor, IAI Nasional Laa Roiba)
- 15. [Riyanto](#) (Sinta [6726322](#), MES Bogor, IAI Nasional Laa Roiba)

Layout Design

Andi Zulkarnaen

MES Review Journal

REVIEWER

FOCUS AND SCOPE

AUTHOR GUIDELINES

PUBLISHING SYSTEM

ONLINE SUBMISSION

PUBLICATION ETHICS

VISITOR STATISTICS

Doc Template Journal



Indexing By

Vol. 3 No. 4 (2024): Economic Reviews Journal

Economic Reviews Journal is a scientific journal published by **Masyarakat Ekonomi Syariah Bogor** in collaboration with Ikatan Ahli Ekonomi Islam, Institut Agama Islam Nasional Laa Roiba Bogor, and [Intellectual Association for Islamic Studies \(IAFORIS\)](#). This journal contains scientific papers from academics, researchers and practitioners in the fields of Islamic economics, management, finance, accounting, zakat, waqaf, shadaqah, industries, and business research. E-ISSN [2830-6449](#). Based on the Decree of the Director General of Higher Education, Research and Technology, Ministry of Education and Culture, No. 152/E/KPT/2023 (p. 67), **Economic Reviews Journal** was accredited Sinta 5 starting from Volume 1 Number 1 2022 to Volume 5 Number 2 2026. Published four times a year each March, June, September and December.

DOI: <https://doi.org/10.56709/mrj.v3i4>

Published: 2024-12-01

Articles

Pengaruh Servicescape dan Menu Diversity terhadap Kepuasan Pelanggan dan Dampaknya terhadap Loyalitas Pelanggan

Mita Septiana Yuana Putri, Miftahul Huda
1520 – 1531



 Abstract View: 41, 

Pengaruh Penggunaan Aplikasi Otentikasi dan Benefits Offered Terhadap Kepuasan Nasabah dalam Bertransaksi pada PT Taspen Persero Cabang Gorontalo

Nurain Putri Wahab, Raflin Hinelu, Yulinda L. Ismail
1735 – 1749



 Abstract View: 35, 

Analisis Pertumbuhan dan Perubahan Struktur Ekonomi di Provinsi Sulawesi Tengah Tahun 2018 - 2022

Bayu Dwi Cahya Pelealu, Herwin Mopangga, Irawati Abdul
1880 – 1894



 Abstract View: 30, 

Pengaruh Citra Merek, Kualitas Pelayanan dan Kualitas Produk Terhadap Loyalitas Konsumen pada iBox Store Purwokerto

Arsyad Ridho, Herni Justiana Astuti, Tri Septin Muji Rahayu, Yudhistira Pradhipta Aryoko

1375 – 1385



PDF



Abstract View: 50,

Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Opini Audit, Kesulitan Keuangan, Biaya Profesional dan Ukuran Perusahaan Klien Terhadap Pergantian Audit dalam Industri Properti dan Real Estat

Monica Fortunata, Susanto

1642 – 1651



PDF



Abstract View: 23,

Literasi Ekonomi Syariah pada Kelompok Tani Desa Kaana Kecamatan Enggano

Gunawan Amirudin, Romi Adetio Setiawan, Evan Stiawan

1799 – 1811



PDF



Abstract View: 25,

Optimization of Application Testing in Financial Companies Using Robotic Process Automation (RPA)

Finsyen Ilham Erdi, Astari Retnowardhani

1961 – 1981



PDF



Abstract View: 49,

Pengaruh Brand Personality dan Perceived Quality Terhadap Keputusan Pembelian dan Dampaknya pada Repurchase Intention Produk Natasha Skincare: Studi pada Pembeli Produk Natasha di Akun Shopee @Natasha Skincare Official

Mariyah Ulfa, Any Urwatul Wusko

1505 – 1519



PDF



Abstract View: 66,

Faktor-Faktor yang Memengaruhi Financial Distress pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman

Monica Wulan Martsia Paninggar, Liana Susanto

1710 – 1722



PDF



Abstract View: 64,

Analisis Eksternalitas Industri Pariwisata Pantai Batu Pinagut Terhadap Pelaku Ekonomi dan Masyarakat

Rita Oliy, herwin mopangga, frahmawati bumulo

1789 – 1801



Abstract View: 85,

Analisis Pengelolaan BLUD pada BPSDMD Provinsi SUMSEL

Balqizia Shafa Shabira, Kartika Rachma Sari, Desi Indriasari

1352 – 1364



Abstract View: 40,

Muhammad Helmi Faizal Pengaruh Spiritual Leadership Terhadap Workplace Spirituality Dan Organization Citizenship Behavior Serta Dampaknya Terhadap Performance Pada Personel Kepolisian Daerah Sumatera Utara

Pengaruh Spiritual Leadership Terhadap Workplace Spirituality Dan Organization Citizenship Behavior Serta Dampaknya Terhadap Performance Pada Personel Kepolisian Daerah Sumatera Utara

Muhammad Faizal

1587 – 1603



Abstract View: 31,

Pengaruh Content Marketing dan Celebrity Endorser Terhadap Keputusan Pembelian Dengan Brand Trust Sebagai Variabel Intervening: Studi pada Pembeli Hafez Restorer di Media Sosial Tiktok

Abdur Rohman, Antin Rakhmawati

1779 – 1788



Abstract View: 140,

Pengaruh Literasi Keuangan, Sikap Keuangan, dan Gaya Hidup Terhadap Pengelolaan Keuangan Pribadi Mahasiswa Perguruan Tinggi

Fayzia Laif, Adrie Putra

1931 – 1948



Abstract View: 78,

Pengaruh Content Marketing dan SEO (Search Engine Optimization) Terhadap Keputusan Pembelian Melalui Minat Beli: Studi pada Konsumen Produk UKM F&B di Kabupaten Pasuruan

Indah Zanubah Khafsoh, Miftahul Huda

1465 – 1482



Abstract View: 90,

Pengaruh Strategi Bisnis dan Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Perusahaan: Studi Empiris pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2022

Naftali Destira Natalia, Azwir Nasir, Rheny Afriana Hanif

1700 – 1713



Abstract View: 64,

Sistem Informasi Persediaan pada PT. XYZ Berbasis Desktop

Cindy Julia Putri, Tri Pratiwi Olivia Riska Bokings

1810 – 1827



Abstract View: 41,

Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2019-2023

Adinda Putri Rizqi, Elok Vilantika

2061 – 2071



Abstract View: 125,

Pengelolaan Petty Cash Guna Menunjang Efektivitas Operasional Pada PT. QWY

Azalia Windy Rhohali, Dyah Ratnawati

1340 – 1344



Abstract View: 84,

Pengaruh Brand Image, Product Knowledge, dan Harga Terhadap Keputusan Pembelian Produk Pakaian Fashion Bangkok pada Store Fashion Bangkok 88

Vina Ainun Jariyah, Eko Agus Alfianto, Miftahul Huda, Any Urwatul Wusko

1557 – 1570



Abstract View: 78,

Pengaruh Promosi Terhadap Keputusan Pembelian Konsumen pada Motor Yamaha di PT.Hasjrat Abadi Cabang Agusalim Kota Gorontalo

Siti Firgiyanti Adam, Hapsawati Taan, Ramlan Amir Isa

1768 – 1777



Abstract View: 18,

Pengaruh Harga, Lokasi dan Kualitas Pelayanan Terhadap Kepuasan Pelanggan: Café Wow Sumber Podang Kediri

Lulu Hanatri, Yogi Yunanto

1994 – 2003



Abstract View: 25,

Pengaruh Struktur Kepemilikan dan Profitabilitas terhadap Manajemen Laba pada Consumers Cyclical Industry

Adira Annastasia Boewono, Sufiyati

1420 – 1434



PDF



Abstract View: 41,

Model Kompensasi, Lingkungan Kerja dan Komitmen Afektif Organisasi sebagai Variabel Intervening terhadap Kinerja Sumber Daya Manusia: Studi pada PT. Komipo Pembangunan Jawa Bali di Jepara

Ikhsan Toga Kharismawan, Ibnu Khajar

1680 – 1693



PDF



Abstract View: 34,

Pengaruh ROA, ROE, EPS, dan PER Terhadap Harga Saham Perusahaan Pertambangan Sub Sektor Coal Mining di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022

Isah Amini Yasmin, Kosasih

1843 – 1863



PDF



Abstract View: 42,

Pengaruh Company Growth, Komite Audit, Komisaris Independen, Cash Flow, dan Dividend Payout Ratio Terhadap Konservatisme Akuntansi

Lielin Nidya Alvira, Eny Kusumawati

2016 – 2035



PDF



Abstract View: 36,

Peran Materi Etika Tata Krama Muslim dalam Kitab Nisaiyah Terhadap Karakter Jujur Santri di Pondok Pesantren Miftahul Huda Rancabungur Bogor

Mida Mudiatul Millah, Indry Nirma Yunizul Pesha, Reni Sinta Dewi

2046-2060



pdf



Abstract View: 14,

Penggunaan Chatbot dan E-Service Quality Terhadap Kepuasan dan Loyalitas Konsumen pada UMKM Digital di Kabupaten Pasuruan

Abdul Hafidz Maulidan, Miftahul Huda

1532 – 1544



PDF



Abstract View: 82,

The Influence of Corporate Governance and Accounting Conservatism on Tax Aggressiveness in Automotive and Component Sub-Sector Companies

Thea Juliane Kristy, Linda Santioso

1750 – 1760



PDF



Abstract View: 43,

Pengaruh Pengelolaan Keuangan Desa Terhadap Pembangunan Infrastruktur di Desa Wonggarasi Barat Kec. Lemito Kab. Pohuwato

Zainun Botutihe, Fahrudin Zain Olilingo, Mentari Rizki Sawitri Pilomonu

1920 – 1930



PDF



Abstract View: 31,

Analisis Penerapan Sistem Informasi Akuntansi dalam Pengelolaan Data Keuangan pada Bagian Keuangan Dinas Kelautan dan Perikanan Kabupaten Sukabumi

Ayu Lestari, Iqbal Noor, Irfan Sophan Himawan

1386 – 1401



PDF



Abstract View: 43,

Pengaruh Strategi Bisnis dan Good Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan: Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020 – 2022

Dwi Laksita Nalurita, Desmiyawati, Rheny Afriana Hanif

1652 – 1667



PDF



Abstract View: 48,

Penerapan Angsuran Pajak Penghasilan Pasal 25 Bagi Wajib Pajak Badan untuk Efisiensi Keuangan CV Visi Printing

Putri Kemala Dewi Lubis, Evi Suryani Harahap, Penus Sinurat, Elsa Situmorang, Tamaria br. Sidebang

1812 – 1824



PDF



Abstract View: 24,

Analisis Motivasi Kerja Terhadap Kinerja Pegawai Kantor Kecamatan Ilir Barat II Kota Palembang

Muhammad Ilham, Wita Farla WK

1982 – 1993



PDF



Abstract View: 27,

Pengaruh City Branding “Pasuruan The City of Madinah” Dan Viral Marketing Terhadap Keputusan Berkunjung Dan Dampaknya Pada Minat Berkunjung Kembali

Khasanatul Abidah, Miftahul Huda

1632 – 1641



PDF



Abstract View: 36,

Pengaruh Kompetensi Aparat Desa dan Pemanfaatan Teknologi Informasi Terhadap Akuntabilitas Pengelolaan Dana Desa: Studi Kasus di Kecamatan Tilango Kabupaten Gorontalo

Nurain Huda, Harun Blongkod, Ayu Rakhma Wuryandini

1723 – 1734



PDF



Abstract View: 20,

Analisis Kecenderungan Mengkonsumsi dan Menabung Rumah Tangga Buruh Pelabuhan (TKBM) Kota Gorontalo

Indriyani Mandagi, Fachrudin Zain Olilingo, Sri Endang Saleh

1864 – 1879



PDF



Abstract View: 31,

Analisis Harga Pokok Produksi untuk Menentukan Harga Jual

Sri Wahyuni, Gatot Wahyu Nugroho, Elan Eriswanto

1365 – 1374



PDF



Abstract View: 34,

Pengaruh Kesehatan Keselamatan Kerja, Beban Kerja, dan Gaji Terhadap Motivasi Kerja: Studi pada Karyawan Badan Penanggulangan Bencana Daerah Kota Pasuruan

Afifuddin Wahyu Anandita, Eko Agus Alfianto, Nueraeni

1604 – 1613



PDF



Abstract View: 45,

Peran Sekretariat Badan dalam Pengelolaan Keuangan dan Aset Daerah: Sekretariat Bkad Kota Medan

Astri Sri Rezeki Harahap, Yusrizal

1789 – 1798



PDF



Abstract View: 23,

Implementasi APBN Berkelanjutan di Indonesia: Studi Konseptual dan Empiris

Badiul Hadi

1949 – 1960



PDF



Abstract View: 67,

Pengaruh Endorsement Micro-Influencer Instagram Dan Viral Marketing Terhadap Minat Beli Dan Keputusan Pembelian (Studi pada UMKM Makanan di Pasuruan)

Dio Atfianto, Miftahul Huda

1483 – 1504



PDF



Abstract View: 73,

Faktor – Faktor yang Berpengaruh Terhadap Kinerja Perusahaan

Angelia Sundari, Sufiyati

1694 – 1709



Abstract View: 38,

Analisis Kondisi NEET (Not In Employment, Education or Training) Provinsi Gorontalo dan Profil Demografinya

Zul Fita Lihawa, Muhammad Amir Arham, Bobby Rantow Payu

1828 – 1841



Abstract View: 40,

Komunikasi Pemasaran dalam Meningkatkan Kunjungan Wisatawan: Studi Kasus Wisata Jasmineparkind Kab. Tangerang

Frisca Kusumawardani, Mochammad Mirza, Ajeng Pradesti

1345 – 1351



Abstract View: 29,

Pengaruh Promo Harbolnas Terhadap Pembelian Impulsif di ShopeePAY

Rio Kartika, Ine Mayuni, Dessy Damayanthi

1571 – 1586



Abstract View: 48,

Pengaruh Profitabilitas, Leverage, dan Kepemilikan Institusional Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Properti dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020-2023

Wulan Nuranisya, Adrie Putra

1761 – 1778



Abstract View: 117,

Eksistensi Cafe dalam Tren Cafe Hopping Sebagai Pengembangan Aktivitas Urban Tourism di Banyuwangi

Dita Ayu Lestari, Ryan Yeremia Iskandar, Arya Putra Sundjaja

1904 – 1919



Abstract View: 52,

Analisis Framing Pemberitaan “Ndasmu Etik” dalam Debat Calon Presiden (Capres) 2024 Di Portal Kompas.Com dan Tempo.Co

Siti Nur Aisah, Mochammad Mirza, Ari Suseno

1435 – 1464



Abstract View: 61,

Sosialisasi UMKM Pembuatan Permen Daun Kelor di Desa Mekar Sari

Habibina Menatri, Tia Melati, Ahmad Fauzan Pulungan, Fauziah Nasution

1694 – 1699



Abstract View: 37,

Pelatihan Desain Merek dan Pemasaran Digital Bagi Pelaku UMKM di Desa Mekar Sari

Hilmatus Sahla, Aris Siregar, Irvan, Alweni Khoiriyah Lubis, Rayhan Nouvalya

1802 – 1809



Abstract View: 21,

Teori Penawaran dalam Ekonomi Islam

Iqra Mulhadi, Muhammad Albahi

2036 – 2045



Abstract View: 43,

Pengaruh Artificial Intelligence Marketing dan Content Marketing Terhadap Minat Beli dan Keputusan Pembelian

Viki Ahmad Badri, Miftahul Huda

1545 – 1556



Abstract View: 134,

Transformasi Bisnis Melalui Business Process Reengineering: Tinjauan Literatur Terhadap Penerapan dan Dampaknya pada Berbagai Sektor

Hetria Hayyun Namirah, Ramadhan Fauzie Nugraha, Rudy Djuanda, Tri Aji Pujo Sembodo

1761 – 1767



Abstract View: 76,

Aksi Peduli Lindungi: Kegiatan Membersihkan Pantai Kunyit Kecamatan Bumi Waras Kota Bandar Lampung

Febiola Putri Giska Mutiara, Nugroho Adhi Puspito, Nisa Aprilliani, Galang Samudra, Reza Aulia, Ayunda Rahmanita Ahmad, Tria Ratna Wulandari, Toto Gunarto, Zulfa Emalia

1895 – 1903



Abstract View: 31,

Analisis Pengaruh Program Bantuan Pangan Non-Tunai (BPNT) dan Program Keluarga Harapan (PKH) Terhadap Kemiskinan

Friska Olabu, Sri Endang Saleh, Sri Indriyani Dai

1402 – 1419



Abstract View: 77,

Peran Leverage dan Profitabilitas dengan Kebijakan Deviden sebagai Variabel Moderasi terhadap Nilai Perusahaan

Allih Gagah May Suci Sari, Nunung Ghoniyah

1668 – 1679



PDF



Abstract View: 36,

Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan dan Efisiensi Operasional Terhadap Nilai Perusahaan

Nadira Amalia, Adrie Putra

1825 – 1842



PDF



Abstract View: 74,

Analisis Performa Keuangan Perusahaan pada PT Indofood Sukses Makmur, Tbk Periode 2018-2023

Dewi Ambarwati, Dhea Anggraini, Permata Dian Pratiwi

2004 – 2015



PDF



Abstract View: 63,

Analisis Karakter Mahasiswa dalam Berwirausaha

Lussyana Karolina Sidebang, Sheryl Valencia Pangaribuan, Fitri Novi Yanti Munthe, Putri Kemala Dewi Lubis

1109 – 1120



PDF



Abstract View: 21,

Pengaruh E-Trust, Online Customer Review dan Online Customer Rating Terhadap Keputusan Pembelian pada E-Commerce Tokopedia pada Generasi Z di Kota Bengkulu

Julita Nesti Amanda, M.Noor Armi, Veny Puspita

1121 – 1133



PDF



Abstract View: 268,

Pengaruh Keseimbangan Kehidupan Kerja dan Disiplin Kerja Terhadap Kinerja Karyawan: Studi Kasus pada Perum Bulog Kantor Wilayah Bengkulu

Roman Destian Pahrori, Fauzan, Markoni

1134 – 1147



PDF



Abstract View: 27,

Pengaruh Lokasi, Kualitas Pelayanan dan Persepsi Harga Terhadap Kepuasan Konsumen Kopi Jaksa Dikota Bengkulu

Putri Apriani, Arifah Hidayati, Syofian

1148 – 1160



PDF



Abstract View: 22,

Pengaruh Tingkat Pendidikan, Sosialisasi dan Pemahaman Akuntansi Terhadap Penyusunan Laporan Keuangan UMKM Berdasarkan SAK EMKM: Studi Kasus Kecamatan Mulyorejo

Prastia Citra Ningati, Ulfa Puspa Wanti Widodo

1161 – 1171



PDF



Abstract View: 41,

Pengaruh Self-Congruence dan Shopping Value Terhadap Compulsive Buying Produk Lifestyle

Erica Andriana, Cyrious Cyrious, Uki Yonda Aseptia

1172 – 1194



PDF



Abstract View: 40,

Financial Performance Segmentation Changes on Indonesian Insurance Companies

Andohar Tonggo, Aditya Rachman Zarkasih, Jerry Heikal

1195 – 1203



PDF



Abstract View: 30,

Analisis Pengaruh Tenaga Kerja dan Pengangguran Terhadap Pertumbuhan Ekonomi di Indonesia

Sanusi Ghazali Pane, Windi Pramudya, Rica Cahya Amalya, Sheila Nur Aulia, Putri Nabila Pebriani

1204 – 1214



PDF



Abstract View: 141,

Pengaruh Pengeluaran Pemerintah, Investasi, Angkatan Kerja, dan Inflasi Terhadap Produk Domestik Bruto (PDB) Indonesia Tahun 2015-2022

Ayunda Dwi Putri, Fista Lindu Aprilia, Debi Safitri Gultom, Sanusi Ghazali Pane

1215 – 1226



PDF



Abstract View: 84,

Analisis Pengelolaan Aset Tetap Sesuai Dengan PSAP No. 07 pada BKPSDM Kota Sukabumi

Verawati Khaniyasti, Ade Sudarma, Sulaeman

1227 – 1237



PDF



Abstract View: 26,

Pengaruh Penggunaan Cashless dan Online Shopping Terhadap Perilaku Konsumtif Gen Z

Dina Cahyani, Acep Suherman, Iqbal Noor

1238 – 1248



PDF



Abstract View: 135,

Penerapan Pajak Penghasilan Pasal 23 Terhadap Kepatuhan Wajib Pajak

Bella Fransiska, Tituk Diah Widajantie

1249 – 1258



PDF



Abstract View: 48,

Analisis Motivasi, Kepuasan Kerja dan Komitmen Terhadap Kinerja Karyawan pada PT Gergas Utama

Arif Nur Qhalis, Sri Rahayu

1259 – 1276



PDF



Abstract View: 22,

Analisis Kepemimpinan, Motivasi, dan Kedisiplinan Terhadap Kinerja Pegawai di Kantor Lurah Medan Perjuangan

Tiara Okty Pratiwi Lubis

1277 – 1293



PDF



Abstract View: 21,

Identifikasi Usia Piutang pada Hotel XYZ

Chandrawati Dasuba, R. Muh. Syah Arief Atmaja Wijaya

1294 – 1300



PDF



Abstract View: 26,

Analisis Perbandingan Penerapan E-Form dan E-Filing dalam Pelaporan Surat Pemberitahuan Tahunan pada Kantor Konsultan Pajak

Firdaus Salsabila, Vicky Vendy

1301 – 1310



PDF



Abstract View: 43,

Analisis Sistem Akuntansi Pembelian Barang di Whiz Residence

Shofiyah Nursholikhah, Erry Andhaniwati

1311 – 1317



PDF



Abstract View: 39,

Pengaruh Faktor Budaya dan faktor Sosial terhadap Keputusan Pembelian Hand and Body Lotion Scarlett pada Aplikasi Shopee

Maulida Naba Samawati, Abdul Yusuf

1318 – 1326



PDF



Abstract View: 38,

Dampak Kegiatan Merdeka Belajar Kampus Merdeka (MBKM) Terhadap Kesiapan Memasuki Dunia Kerja pada Mahasiswa S1 Prodi Akuntansi UPN Veteran Jawa Timur

Lilavita Dina Setyawati, Vicky Vendy
1327 – 1339



Abstract View: 106,

MES Review Journal

REVIEWER

FOCUS AND SCOPE

AUTHOR GUIDELINES

PUBLISHING SYSTEM

ONLINE SUBMISSION

PUBLICATION ETHICS

VISITOR STATISTICS

Doc Template Journal

Indexing By



Accredited

SINTA 5



Language

English

Bahasa Indonesia

العربية

Make a Submission

Information

For Readers

For Authors

For Librarians

Current Issue

ATOM

1.0

RSS

2.0

RSS

1.0

Open Journal Systems

Browse

**Institut Agama Islam (IAI) Nasional Laa
Roiba Bogor**

Jl Raya Pemda Pajeleran Sukahati No 41 Cibinong, Bogor 16913

Telp 021-8757150

Faktor-Faktor yang Memengaruhi *Financial Distress* pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman

Monica Wulan Martsia Paninggar¹, Liana Susanto²

^{1,2}Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Tarumanagara, Jakarta, Indonesia

monica.125214030@stu.untar.ac.id¹, lianas@fe.untar.ac.id²

ABSTRACT

This research aims to obtain empirical evidence regarding the influence of Return on Assets, Total Assets Turnover, and Intellectual Capital on Financial Distress in food and beverages subsector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2020-2022. The number of samples for this research was 55 companies in the food and beverages subsector which were determined using the purposive sampling method. This observational data was analyzed using multiple linear regression analysis techniques which were processed using IBM SPSS Statistics 27 software. The results of this study show that Return on Assets and Total Assets Turnover have a negative and significant influence on Financial Distress. Meanwhile, Intellectual Capital does not have a significant influence on Financial Distress.

Keywords : *Return on Assets, Total Assets Turnover, Intellectual Capital, Financial Distress.*

ABSTRAK

Penelitian ini memiliki tujuan untuk memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh *Return on Assets*, *Total Assets Turnover*, dan *Intellectual Capital* terhadap *Financial Distress* pada perusahaan subsektor food and beverages yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020-2022. Jumlah sampel penelitian ini sebanyak 55 perusahaan subsektor food and beverages yang ditentukan melalui metode purposive sampling. Data pengamatan ini dianalisis menggunakan teknik analisis regresi linear berganda yang diolah menggunakan software IBM SPSS Statistics 27. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *Return on Assets* dan *Total Assets Turnover* memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap *Financial Distress*, sedangkan *Intellectual Capital* tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *Financial Distress*.

Kata kunci: *Return on Assets, Total Assets Turnover, Intellectual Capital, Financial Distress.*

PENDAHULUAN

Meningkatnya persaingan dalam industri di Indonesia mengharuskan perusahaan-perusahaan berinovasi dan bertindak lebih kompetitif. Persaingan yang makin ketat diakibatkan karena perusahaan dalam industri yang semakin bertambah jumlahnya dan inovasi yang semakin beragam. Inovasi dari para pendatang baru dalam industri sangat didorong oleh perkembangan teknologi. Kemajuan teknologi khususnya dalam hal komunikasi menjadi peluang yang sangat baik bagi perusahaan untuk memasarkan produknya. Namun, perkembangan teknologi ini akan menjadi sebuah tantangan jika perusahaan belum menerapkannya kepada karyawan. Perusahaan yang sudah berdiri lama dan masih menggunakan cara-cara konservatif harus mulai mengubah sistem operasionalnya sesuai dengan pertumbuhan teknologi yang pesat.

Makin maraknya globalisasi juga menyebabkan perusahaan harus mencari berbagai cara agar tetap bisa melangsungkan bisnisnya. Menurut Hasibuan & Aslami (2022), globalisasi merupakan suatu hubungan dan ketergantungan antar bangsa di dunia melalui

perdagangan, budaya, dan interaksi lainnya yang menyebabkan batas antar negara menjadi semakin samar. Globalisasi yang terjadi memungkinkan konsumen untuk memperoleh produk yang didapatkan dari luar negeri karena adanya perdagangan bebas. Kebijakan perdagangan bebas, atau biasa dikenal dengan *free trade*, berpeluang membuka jalan masuk produk-produk asing secara bebas tanpa hambatan.

Jika perusahaan dalam negeri tidak bisa bersaing dengan perusahaan luar negeri juga tidak bisa mengatur keuangan maupun manajemen perusahaan secara keseluruhan dengan baik, maka perusahaan-perusahaan tersebut bisa terancam mengalami *Financial Distress* yang akhirnya berujung pada kebangkrutan. Kesulitan keuangan dan kepailitan tersebut juga bisa menyebabkan penutupan perusahaan, penjualan aset, juga pencabutan nama perusahaan dari daftar resmi yang dimiliki negara. *Financial Distress* dinyatakan sebagai kesulitan keuangan yang sebelum kebangkrutan dari sebuah perusahaan terjadi (Hutabarat & Puspita, 2021). *Financial Distress* juga merupakan kondisi di mana perusahaan tidak bisa melaksanakan dan menepati kewajiban keuangannya terutama kewajiban jangka pendek dan hal ini merupakan salah satu indikator akan adanya kebangkrutan dalam perusahaan. Jika hal ini tidak bisa diatasi maka akan berdampak besar terhadap perusahaan. Memprediksi adanya *Financial Distress* dalam perusahaan merupakan hal yang penting dilakukan dengan tujuan untuk mengantisipasi risiko kebangkrutan yang mungkin akan terjadi di masa depan (Agustini & Wirawati, 2019). Terdapat berbagai faktor yang dapat digunakan untuk memprediksi kondisi *Financial Distress* pada perusahaan, diantaranya *Return on Assets*, *Total Assets Turnover*, dan *Intellectual Capital*.

Disusunnya penelitian ini diharapkan dapat berkontribusi bagi pengembangan ilmu dan operasional. Bagi pengembangan ilmu, penelitian ini diharapkan mampu memberikan manfaat, tambahan pengetahuan, dan referensi bagi peneliti dan pengamat selanjutnya dalam meneliti mengenai *Financial Distress* dalam perusahaan. Disamping itu, penelitian ini juga diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan bagi manajemen perusahaan dalam mengusahakan dan meningkatkan kesehatan keuangannya sehingga mampu meningkatkan nilai perusahaan. Pengamatan ini juga disusun dengan harapan dapat membantu bagi para investor dalam mengambil keputusan berinvestasi.

TINJAUAN LITERATUR

Agency Theory

Teori agensi menurut Jensen & Meckling (1976) sebuah perjanjian atau kontrak di mana seorang pemilik (*principal*) memberi perintah kepada orang lain (*agent*) untuk melakukan suatu jasa untuk kepentingan mereka. Menurut Liu & Sickles (2021), teori ini mengemukakan bahwa pihak *principal* tidak mampu mengelola perusahaannya sendiri. *Principal* tersebut memiliki kewenangan untuk memberikan tugas kepada *agent* untuk melakukan kegiatan dalam perusahaan dengan beratasnamakan *principal*. *Agent* merupakan manajemen dari sebuah perusahaan, sedangkan *principal* merupakan pemilik dari sebuah perusahaan atau bisa disebut pemilik saham.

Adanya dua pihak yang berbeda ini menyebabkan adanya ketimpangan informasi atau yang disebut dengan *information asymmetry*. Terdapat dua masalah dalam *information*

asymmetry yaitu kesulitan dari pemilik perusahaan atau *principal* dalam melakukan kontrol juga adanya kesadaran dari pemilik perusahaan bahwa pihak manajemen perusahaan lebih mengetahui keadaan perusahaan yang sebenarnya. Jika tidak ada kerja sama yang baik antara pemilik perusahaan dan manajemen perusahaan, potensi kerugian dan kesulitan keuangan akan meningkat. Hal ini dikarenakan dalam suatu perusahaan, pemilik adalah pihak yang menyetorkan sejumlah uang untuk modal dan manajemen perusahaan adalah pihak yang memanfaatkan modal tersebut. Kurangnya keterbukaan informasi dan ketidaktepatan strategi dari manajemen kepada pemilik dapat menyebabkan operasional bisnis perusahaan berjalan tidak lancar yang dapat berujung pada ketidakmampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban keuangannya.

Financial Distress

Kartika (2018) mengemukakan bahwa *Financial Distress* merupakan kondisi di mana terdapat keraguan mengenai eksistensi perusahaan pada periode-periode mendatang karena mengalami kesulitan dalam keuangan. *Financial Distress* merupakan kondisi kesulitan keuangan yang ditandai dengan terjadinya kerugian atau laba negative dalam perusahaan yang dialami secara beberapa periode berturut-turut (Surdayanti & Dinar, 2019). Menurut Octavera & Syafel (2022), kondisi *Financial Distress* merupakan sesuatu yang harus diwaspadai dan diantisipasi oleh perusahaan karena terjadinya kondisi seperti ini mengindikasikan akan terjadinya kebangkrutan.

Return on Assets

Return on Assets (ROA) adalah rasio yang mengukur kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba bersih dengan menggunakan aktiva yang tersedia dan dimiliki oleh perusahaan tersebut (Kasmir, 2016). Menurut Hery (2018), *Return on Assets* (ROA) merupakan rasio yang menunjukkan seberapa besar kontribusi aset yang dimiliki perusahaan dalam menghasilkan laba bersih atau *net income*. Raiyan et al (2020) mengemukakan bahwa ROA merupakan perbandingan antara laba bersih atau laba setelah dikurangi pajak dengan keseluruhan total aset yang menunjukkan seberapa besar laba bersih yang dihasilkan oleh perusahaan jika diukur berdasarkan nilai asetnya.

ROA yang tinggi mengindikasikan bahwa sebuah perusahaan sedang berada dalam keadaan yang baik dan akan menurunkan kemungkinan perusahaan terdampak *Financial Distress*. Pemilik perusahaan perlu memperhatikan penggunaan aset yang baik dan tepat sehingga dapat menghasilkan target laba bersih yang diinginkan. Manajemen yang ditugaskan oleh para investor untuk mengelola modal yang disetorkan harus merencanakan sebaik-baiknya penggunaan aset agar dapat meningkatkan nilai perusahaan. Perencanaan ini juga berguna agar perusahaan dapat menggunakan modal dan dana yang dimiliki dengan baik sehingga tidak menimbulkan biaya yang dapat memicu adanya *Financial Distress*. Dengan adanya tingkat laba bersih yang tinggi, kemungkinan perusahaan akan mengalami *Financial Distress* akan menurun. Rasio ROA yang baik juga menandakan bahwa perusahaan dapat mengelola aset yang dimilikinya untuk menghasilkan laba bersih.

Penelitian yang dilakukan oleh Dirman (2020) dan Rahayuningtyas & Yanti (2023) menunjukkan bahwa ROA secara negatif berpengaruh signifikan terhadap *Financial Distress*. Dari penjelasan tersebut, dapat dirumuskan hipotesis pertama yaitu:

Ha1: *Return on Assets* memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap *Financial Distress*.

Total Assets Turnover

Menurut Kasmir (2019), *Total Assets Turnover* merupakan rasio yang menggambarkan tingkat efisiensi perusahaan dalam mengelola aset yang dimilikinya. Menurut Hery (2017), rasio perputaran aset adalah rasio yang diterapkan suatu perusahaan untuk mengukur berapa tingkat penjualan yang akan dihasilkan dari setiap rupiah dana yang digunakan untuk membeli aset total perusahaan. Jika perusahaan memiliki *Total Assets Turnover* yang bernilai rendah maka perusahaan dapat diindikasikan memiliki kelebihan aset yang belum mampu dimanfaatkan secara efektif dan maksimal untuk meningkatkan penjualan (Agustini dan Wirawati, 2019).

Investor dan pemegang saham berusaha agar perusahaan selalu menghasilkan tingkat penjualan yang tinggi untuk meningkatkan nilai perusahaan. Pemegang saham akan memberikan investasi dalam bentuk aset yang dapat dimanfaatkan oleh agen dalam menjalankan bisnis perusahaan. Agen yang merupakan manajemen perusahaan harus memaksimalkan penggunaan aset perusahaan dan menyusun strategi juga rencana yang tepat agar dengan aset tersebut perusahaan dapat memperoleh tingkat penjualan yang tinggi. Jika manajemen perusahaan atau agen tidak memanfaatkan asetnya dengan tepat, maka perusahaan mungkin akan mengalami kerugian karena tidak bisa mencapai tingkat penjualan yang telah ditargetkan. Tingkat penjualan yang tinggi karena efektivitas pemakaian aset merupakan salah satu cara untuk melihat bahwa perusahaan jauh dari kemungkinan adanya *Financial Distress*. Maka dari itu, nilai TATO yang tinggi akan berbanding terbalik dengan kemungkinan terjadinya *Financial Distress*. Semakin tinggi nilai TATO, kemungkinan perusahaan mengalami kondisi *Financial Distress* semakin rendah.

Penelitian yang dilakukan oleh Mahardika & Mulyawan (2023) dan Rahayuningtyas & Yanti (2023) menunjukkan bahwa *Total Assets Turnover* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Financial Distress*. Dari penjelasan tersebut, dapat dirumuskan hipotesis kedua yaitu:

Ha2: *Total Assets Turnover* memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap *Financial Distress*.

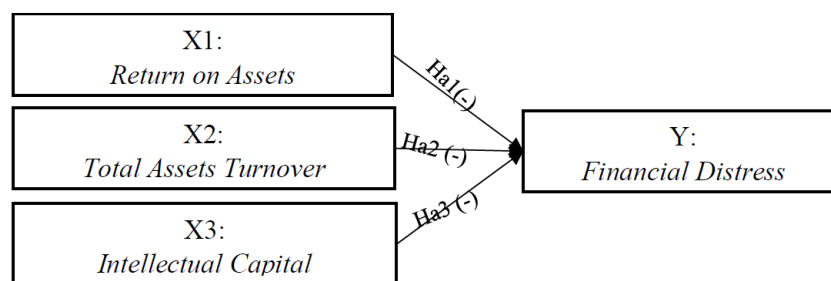
Intellectual Capital

Menurut Gupta & Raman (2020), *Intellectual Capital* atau modal intelektual merupakan suatu sumber daya berupa pengetahuan dan kompetensi yang dimiliki perusahaan yang digunakan untuk mengembangkan potensi perusahaan dengan cara peningkatan nilai. Menurut Shahwan (2019), *Intellectual Capital* adalah aset non fisik atau *intangible assets* yang dimiliki dan dikuasai perusahaan juga sesuatu yang bisa memberikan peningkatan nilai agar perusahaan bisa terhindar dari risiko kesulitan keuangan. *Intellectual capital*, menurut Delvia & Alexander (2018) merupakan konsep yang merujuk pada modal tidak berwujud milik perusahaan yang terdiri dari tiga elemen yaitu *human*

capital, *structural capital*, dan *relational capital*. *Human capital* merupakan elemen dari modal intelektual yang terkait dengan manusia sebagai sumber daya. Sedangkan *structural capital* merupakan modal yang berkaitan dengan perusahaan. *Relational capital* merupakan elemen dari *intellectual capital* yang berhubungan dengan pihak luar perusahaan.

Pemanfaatan modal yang diberikan oleh *principal* harus dimanfaatkan oleh manajemen sebaik-baiknya dengan tidak hanya melakukan investasi dalam bentuk aset tetapi juga modal intelektual atau dalam hal ini berkaitan dengan sumber daya manusia. Jika manajemen perusahaan gagal memanfaatkan modal yang ditanamkan dengan baik, perusahaan memiliki kemungkinan yang lebih tinggi mengalami *Financial Distress*. Tingkat *intellectual capital* yang tinggi akan berbanding terbalik dengan tingkat *Financial Distress* dalam perusahaan karena terdapat asumsi bahwa pemanfaatan modal kerja yang baik akan mendorong naiknya tingkat pendapatan perusahaan.

Penelitian Fashhan & Fitriana (2018) dan Winata & Budiasih (2022) menunjukkan bahwa *Intellectual Capital* berpengaruh negative dan signifikan terhadap *Financial Distress*. Melalui penjelasan dan alasan tersebut, dapat dikembangkan hipotesis ketiga yaitu: Ha3: *Intellectual Capital* memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap *Financial Distress*.



Gambar 1 Kerangka Penelitian

METODE PENELITIAN

Dalam penelitian ini digunakan data sekunder dengan pendekatan kuantitatif. Penelitian ini menggunakan data yang diperoleh dari laporan keuangan dan laporan tahunan perusahaan. Pemilihan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* dengan kriteria yaitu 1. Perusahaan subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia atau BEI secara berturut-turut selama periode 2020-2022, 2. Perusahaan subsektor makanan dan minuman yang menyajikan laporan tahunan dan laporan keuangan per 31 Desember yang telah diaudit selama periode 2020-2022, dan 3. Perusahaan subsektor makanan dan minuman yang menyajikan laporan keuangan dalam mata uang Rupiah selama periode 2020-2022. Sampel yang terpilih dalam penelitian ini adalah berjumlah 55 perusahaan. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah *Financial Distress* sedangkan variabel independen terdiri dari *Return on Assets*, *Total Assets Turnover*, dan *Intellectual Capital*. Penelitian ini menggunakan regresi linear berganda yang diolah menggunakan *IBM SPSS Statistics 27*.

Berikut merupakan ringkasan dari operasionalisasi variabel dependen dan independen yang dipakai dalam pengamatan ini:

Tabel 1 Operasionalisasi Variabel dan Pengukuran

Variabel	Pengukuran	Skala
<i>Financial Distress (FD)</i>	$Z\ Score = 1.2X1 + 1.4X2 + 3.3X3 + 0.6X4 + 1.0X5$ Keterangan: $X1 = \frac{Working\ Capital}{Total\ assets}$ $X2 = \frac{Retained\ earnings}{Total\ assets}$ $X3 = \frac{EBIT}{Total\ assets}$ $X4 = \frac{Equity\ market\ value}{Debt\ book\ value}$ $X5 = \frac{Sales}{Total\ assets}$	Rasio
<i>Return on Assets (ROA)</i>	$ROA = \frac{Laba\ bersih}{Total\ aset}$	Rasio
<i>Total Assets Turnover (TATO)</i>	$TATO = \frac{Penjualan}{Total\ Aset}$	Rasio
<i>Intellectual Capital (IC)</i>	$VAIC = CEE + HCE + SCE$	Rasio

Sumber: Data sekunder yang diolah oleh peneliti

HASIL DAN PEMBAHASAN

Hasil Uji Statistik Deskriptif

Uji pertama dalam penelitian ini adalah uji statistik deskriptif yang berguna untuk menggambarkan sekumpulan data yang berisi berbagai nilai antara lain yaitu nilai rata-rata (*mean*), standar deviasi, nilai maksimum, dan nilai minimum. Berikut merupakan hasil uji statistik deskriptif untuk data dalam penelitian ini:

Tabel 2 Hasil Uji Statistik Deskriptif

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Dev
ROA	117	-0.08806	0.20379	0.0497546	0.05960141
TATO	117	0.03521	2.31975	0.8752898	0.50572340
IC	117	-0.91383	16.45020	7.0960988	3.49049127
FD	117	-3.38074	12.16689	3.7064905	3.34021655
Valid N (listwise)	117				

Sumber: Hasil Output IBM SPSS Statistics 27

Hasil Uji Normalitas

Uji kedua yang dilakukan adalah uji asumsi klasik yaitu uji normalitas, multikolinearitas, heteroskedastisitas, dan autokorelasi. Berdasarkan uji normalitas, didapatkan hasil bahwa nilai *asympt. sig. (2-tailed)* adalah sebesar 0.145. Nilai ini lebih besar dari tingkat signifikansi yaitu 0.05, maka variabel residual memiliki distribusi normal.

Tabel 3 Hasil Uji Normalitas

<i>Asymp. Sig. (2-tailed)</i>	0.145
-------------------------------	-------

Hasil Uji Multikolinearitas

Berdasarkan hasil uji multikolinearitas didapatkan hasil *Return on Assets* memiliki nilai *tolerance* 0.752 lebih besar dari 0.10 dan nilai VIF 1.330 lebih kecil dari 10. Rasio *Total Assets Turnover* menunjukkan nilai *tolerance* 0.973 lebih besar dari 0.10 dan nilai VIF 1.027 lebih kecil dari 10. *Intellectual Capital* memiliki nilai *tolerance* 0.762 yang berarti lebih besar dari 0.10 dan nilai VIF lebih kecil dari 10 yaitu 1.312. Melalui hasil uji multikolinearitas ini, dapat disimpulkan bahwa tidak terjadi multikolinearitas atau hubungan antar variabel independen pada model regresi dalam penelitian ini. Berikut merupakan hasil uji multikolineritas dari penelitian ini:

Tabel 4 Hasil Uji Multikolineritas

Variabel	VIF	<i>Tolerance</i>
ROA	1.330	0.752
TATO	1.027	0.973
IC	1.312	0.762

Sumber: Hasil Output IBM SPSS Statistics 27

Hasil Uji Heteroskedastisitas

Berdasarkan tabel hasil uji heteroskedastisitas dengan menggunakan Uji Park, diketahui bahwa masing-masing variabel independen memiliki nilai signifikan lebih besar dari 0.05 dengan nilai signifikansi ROA adalah 0.106, nilai signifikansi TATO adalah 0.623, dan nilai signifikansi *Intellectual Capital* adalah 0.115. Dari informasi tersebut, dapat disimpulkan bahwa tidak terjadi masalah heteroskedastisitas dalam model regresi penelitian ini. Berikut merupakan hasil uji heteroskedastisitas:

Tabel 5 Hasil Uji Heteroskedastisitas

Variabel	Sig.
<i>Constant</i>	0.612
ROA	0.106
TATO	0.623
IC	0.115

Sumber: Hasil Output IBM SPSS Statistics 27

Hasil Uji Autokorelasi

Berdasarkan hasil uji autokorelasi, ditunjukkan bahwa nilai *Durbin-Watson* ialah sebesar 1.201. Karena nilai DW berada di antara -2 hingga 2, maka dapat disimpulkan bahwa tidak terjadi masalah autokorelasi pada model regresi penelitian. Berikut merupakan hasil uji autokorelasi dari penelitian ini:

Tabel 6 Hasil Uji Autokorelasi

Durbin-Watson
1.201

Sumber: Hasil Output IBM SPSS Statistics 27

Hasil Uji Koefisien Determinasi

Berdasarkan hasil uji koefisien determinasi pada tabel di atas, diperoleh nilai *Adjusted R Square* yaitu sebesar 0.422 atau 42.2%. Hal ini berarti bahwa variabel independen yaitu *ROA*, *TATO*, dan *Intellectual Capital* dalam penelitian ini memiliki pengaruh sebesar 42.2% atau dengan kata lain variabel-variabel independen tersebut dapat menjelaskan variabel dependen yaitu *Financial Distress* sebesar 42.2%. Hal-hal yang tidak bisa dijelaskan oleh variabel independen dalam penelitian ini yaitu sebesar 57.8% dipengaruhi atau dijelaskan oleh variabel lain. Di bawah ini merupakan hasil uji koefisien determinasi yaitu:

Tabel 7 Hasil Uji Koefisien Determinasi

<i>Adjusted R Square</i>
0.422

Hasil Uji F

Berdasarkan hasil uji F simultan, diketahui bahwa nilai signifikansi adalah sebesar 0,000. Karena nilai sig. $0,000 < 0,05$, maka sesuai dengan dasar pengambilan Keputusan dalam uji F dapat disimpulkan bahwa hipotesis diterima atau *ROA*, *TATO*, dan *Intellectual Capital* secara simultan berpengaruh terhadap *Financial Distress*. Berikut merupakan hasil uji F simultan dalam penelitian ini.

Tabel 8 Hasil Uji F

Model		F	Sig.
1	Regression	29.202	.000 ^b
	Residual		
	Total		

Hasil Uji t

Berdasarkan hasil uji didapatkan bahwa variabel *Return on Assets* (*ROA*) memiliki nilai 0.000 yang berarti lebih kecil dari nilai signifikansi 0.05. *Coefficient* dari variabel *ROA* bernilai positif sebesar 31.788. Semakin tinggi nilai *ROA*, maka semakin tinggi juga nilai *Altman's Z Score* yang menandakan semakin kecil kemungkinan terjadinya *Financial Distress* pada perusahaan. Berdasarkan hasil penelitian tersebut, Ha1 yang menyatakan bahwa *Return on Assets* berpengaruh negatif terhadap *Financial Distress* diterima. Variabel *Total Assets Turnover* (*TATO*) memiliki nilai sebesar 0.001, nilai tersebut lebih kecil dari nilai signifikansi 0.05. Nilai *coefficient* dari variabel *TATO* didapatkan sebesar 1.685 dan bernilai positif. Jika nilai *Total Assets Turnover* meningkat, maka nilai *Altman's Z Score* juga akan meningkat. Hal ini menandakan bahwa perusahaan semakin jauh dari kemungkinan terjadinya kesulitan keuangan atau *Financial Distress*. Oleh karena itu, Ha2 yang menyatakan bahwa *TATO* memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap *Financial Distress* diterima. Variabel *Intellectual Capital* (*IC*) memiliki nilai sebesar 0.741, nilai tersebut lebih besar dari nilai signifikansi 0.05. Hal ini menunjukkan bahwa *Intellectual Capital* berpengaruh tidak signifikan terhadap *Financial Distress*. Maka dari itu, Ha3 yang menyatakan bahwa *intellectual capital* memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap *Financial Distress* ditolak. Berikut merupakan tabel hasil uji t.

Tabel 9 Hasil Uji t

Variabel	Coefficient	Sig.
ROA	31.788	0.000
TATO	1.685	0.001
IC	0.026	0.741

Sumber: Hasil *Output IBM SPSS Statistics 27*

Hasil dari pengamatan ini menunjukkan bahwa ROA memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap *Financial Distress*. ROA berkaitan dengan kemampuan perusahaan dalam memanfaatkan asetnya untuk menghasilkan laba bersih dalam suatu periode. Jika perusahaan memiliki rasio ROA yang tinggi, maka mencerminkan penggunaan aset baik dan efisien dalam operasionalnya. Dengan penggunaan aset yang efisien dan tepat, perusahaan dapat menghasilkan laba atau keuntungan yang lebih tinggi. Di samping itu, pemanfaatan aset yang baik dapat mengurangi biaya yang dikeluarkan perusahaan. Banyak faktor yang mendasari efisiensi dan efektivitas pemanfaatan aset oleh perusahaan seperti teknologi yang diterapkan dengan tepat, tenaga kerja yang berkompeten dan hal lainnya. Hasil penelitian ini sama dengan hasil yang ditemukan dalam penelitian yang dilakukan oleh Dirman (2020) dan Rahayuningtyas & Yanti (2023) yang menyatakan bahwa rasio *Return on Assets* memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap *Financial Distress*. Hasil penelitian ini tidak sejalan dengan pengamatan Kartika & Hasanudin (2019) yang menyebutkan bahwa *Return on Assets* memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *Financial Distress*. Hasil ini juga bertentangan dengan penelitian yang dilakukan oleh Putri, Irawati & Muda (2022) dan Rokhayati et al (2022) yang menyatakan bahwa ROA tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap tingkat *Financial Distress* dalam perusahaan.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa TATO berpengaruh positif dan signifikan. TATO berkaitan dengan penjualan oleh perusahaan. Hal ini menunjukkan bahwa makin tinggi TATO maka sebuah perusahaan dinilai dapat memanfaatkan aset yang dimiliki dengan baik untuk menghasilkan tingkat pendapatan tertentu. Pendapatan dari penjualan inilah yang digunakan oleh perusahaan untuk membiayai kewajiban-kewajibannya. Jika sebuah perusahaan dapat menghasilkan penjualan yang tinggi, maka hal ini dapat memperkecil kemungkinan perusahaan untuk masuk dalam kondisi kesulitan keuangan. Perusahaan yang dapat mengelola asetnya dengan baik untuk menghasilkan pendapatan dinilai akan mampu mengelola aliran kasnya untuk membayar beban dan kewajiban yang dimilikinya. Hasil dari penelitian ini sesuai dengan pengamatan yang dilakukan oleh Mahaardika & Mulyawan (2023) dan Rahayuningtyas & Yanti (2023) yang menyatakan bahwa TATO memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap tingkat *Financial Distress* pada perusahaan. Pendapat tersebut juga didukung dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Utami, Dali, & Yudiana (2023). Pengamatan ini berbeda dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Apriyanti & Sudrajat (2022) juga Jariyah & Budiarti (2019) yang menyatakan bahwa *Total Assets Turnover* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Financial Distress*. Hasil penelitian ini juga bertentangan dengan penelitian yang dilakukan

oleh Lumbantobing (2020) dan Limajatini, et al (2022) yang mengemukakan bahwa rasio *Total Assets Turnover* tidak berpengaruh signifikan terhadap *Financial Distress*.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *Intellectual Capital* tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *Financial Distress*. Tinggi rendahnya tingkat *Intellectual Capital* dalam perusahaan, tidak berdampak pada kemungkinan terjadinya *Financial Distress* pada perusahaan. *Intellectual Capital* merupakan modal yang dimiliki perusahaan berupa sumber daya manusia. Sumber daya manusia berperang penting dalam peningkatan nilai perusahaan. Dengan adanya pelatihan yang tepat, *intellectual capital* yang dalam perusahaan tercermin dari kualitas sumber daya manusia, hal ini dapat mendorong perusahaan untuk memiliki strategi yang lebih efektif dan efisien dalam mencapai tujuan perusahaan. Meskipun peningkatan kompetensi dan pengetahuan dari sumber daya manusia akan membantu perusahaan, melalui penelitian ini dibuktikan bahwa hal tersebut tidak berpengaruh terhadap kondisi keuangan perusahaan. Hal ini mungkin disebabkan masih banyak faktor-faktor selain *intellectual capital* yang dapat mempengaruhi kondisi keuangan dari perusahaan seperti tingkat penjualan, jumlah hutang yang dimiliki, jumlah modal yang disetorkan dalam perusahaan, dan lain sebagainya. Hasil penelitian ini sejalan dengan pendapat Mondayri & Tresnajaya (2022) yang juga mengemukakan bahwa *Intellectual Capital* tidak berpengaruh signifikan terhadap *Financial Distress*. Hasil ini bertentangan dengan pengamatan yang dilakukan oleh Winata & Budiasih (2022) yang menyatakan bahwa *Intellectual Capital* memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap *Financial Distress*. Pengamatan lainnya yang tidak konsisten dengan hasil penelitian ini adalah hasil penelitian Widhiadnyana & Ratnadi (2019) dan Nazaruddin & Dulay (2019) yang menyatakan bahwa *Intellectual Capital* berpengaruh positif dan signifikan.

KESIMPULAN DAN SARAN

Kesimpulan

Tujuan dilakukannya pengamatan ini adalah untuk mendapatkan bukti empiris mengenai pengaruh *Return on Assets*, *Total Assets Turnover*, dan *Intellectual Capital* terhadap *Financial Distress* pada perusahaan subsektor *food and beverages* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode penelitian tahun 2020 hingga 2022. Berdasarkan hasil yang telah didapatkan, *Return on Assets* dan *Total Assets Turnover* memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap *Financial Distress*. Sedangkan variabel independen lain yaitu *Intellectual Capital* tidak berpengaruh signifikan terhadap *Financial Distress*.

Saran

Dalam proses penyusunan laporan penelitian ini, terdapat keterbatasan-keterbatasan yang dapat dipergunakan sebagai bahan pertimbangan bagi pengamatan berikutnya. Keterbatasan tersebut antara lain. variabel independen yang menjelaskan *Financial Distress* hanya terbatas pada tiga variabel yaitu *Return on Assets*, *Total Assets Turnover*, dan *Intellectual Capital*, periode penelitian yang digunakan hanya terbatas mulai dari tahun 2020 hingga tahun 2022, dan sampel penelitian yang terbatas hanya menggunakan data perusahaan subsektor *food and beverages* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Berdasarkan keterbatasan yang telah disebutkan, berikut beberapa saran yang dapat diberikan untuk peneliti dalam penelitian selanjutnya, yaitu sebaiknya penelitian selanjutnya menggunakan variabel independen di luar variabel yang digunakan dalam penelitian ini seperti *return on equity* dan rasio *leverage*, sebaiknya penelitian selanjutnya menggunakan periode penelitian yang lebih panjang dari tiga tahun, dan sebaiknya penelitian selanjutnya tidak terbatas hanya pada perusahaan subsektor *food and beverages* saja, tetapi juga memperluas dengan menambahkan perusahaan subsektor lain seperti *food & staples retailing* dan *nondurable household products*.

DAFTAR PUSTAKA

- Agustini, N. W., & Wirawati, N. G. P. (2019). Pengaruh Rasio Keuangan Pada *Financial Distress* Perusahaan Ritel Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). *E-Jurnal Akuntansi*, 26, 251–280. <https://doi.org/10.24843/eja.2019.v26.i01.p10>
- Delvia, Y. & Alexander, N. (2018). The Effect of Size, Firm Age, Growth, Audit Reputation, Ownership, and Financial Ratio on Intellectual Capital Disclosure. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*, 20(1), 69-76. DOI: <https://doi.org/10.34208/jba.v20i1.410>
- Dirman, A. (2020). *Financial Distress: The Impacts of Profitability, Liquidity, Leverage, Firm Size, and Free Cash Flow*. *International Journal of Business, Economics and Law*, 22 (1), 17-25.
- Fashhan, M. R., & Fitriana, V. E. (2018). The Influence of Corporate Governance and Intellectual Capital towards *Financial Distress* (Empirical Study of Manufacturing Company in IDX for the Period of 2014-2016). *JAAF (Journal of Applied Accounting and Finance)*, 2 (2), 163-179.
- Gupta, K., & Raman, T. V. (2020). Intellectual Capital: a determinant of firms' operational efficiency. *South Asian Journal of Business Studies*, 10 (1), 49-69. <https://doi.org/10.1108/SAJBS-11-2019-0207>
- Hasibuan A. Z., & Aslami N. (2022). Strategi Pemasaran Global di Pasar Indonesia. *El-Mujtama: Jurnal Pengabdian Masyarakat*, 1(2), 194-201. <https://doi.org/10.47467/elmujtama.v1i2.851>
- Hery. (2018). *Analisis Laporan Keuangan: Integrated and Comprehensive Edition*. Cetakan Ketiga. Jakarta: PT Gramedia.
- Hutabarat, F., & Puspita, G. (2021). *Analisis Kinerja Keuangan Perusahaan*. Bandung: Desanta Publisher.
- Jariyah, A. & Budiarti, A. (2019). Pengaruh Rasio Likuiditas, Profitabilitas, dan Aktivitas terhadap Prediksi *Financial Distress* Perusahaan Tekstil dan Garmen. *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen*, 8 (1), 1-15.
- Jensen, M. C. and Meckling, W. H. (1976). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure. *Journal of Financial Economics*, 3 (4), 305–360.
- Kartika, T. P. D. (2018). Impact of Financial Ratio on *Financial Distress* in Indonesia Manufacturing Companies. *International Journal of Research Science and Management*, 5(9), 93–100.
- Kasmir. (2019). *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi Pertama. Cetakan Keduabelas. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.

- Liu, S. and Sickles, R. (2021). The Agency Problem Revisited: A Structural Analysis of Managerial Productivity and CEO Compensation in Large US Commercial Banks. *Empirical Economics*, 60 (1), 391–418.
- Lumbantobing, R. (2020). The Effect of Financial Ratios on the Possibility of *Financial Distress* in Selected Manufacturing Companies Which Listed in Indonesia Stock Exchange. *Proceedings of the 6th Annual International Conference on Management Research (AICMaR 2019)*. <http://dx.doi.org/10.2991/aebmr.k.200331.014>
- Kartika, R., & Hasanudin, H. (2024). Analisis Pengaruh Likuiditas, Leverage, Aktivitas, Dan Profitabilitas Terhadap *Financial Distress* Pada Perusahaan Terbuka Sektor Infrastruktur, Utilitas, Dan Transportasi Periode 2011-2015. *Oikonomia: Jurnal Manajemen*, 15(1). <https://doi.org/10.47313/oikonomia.v15i1.640>
- Mahardika, M. R., & Mulyawan, F. (2023). The Influence of Current Ratio, Return on Asset, Debt Asset Ratio, And Total Asset Turnover On *Financial Distress* (Case study of Manufacturing Companies in the Coal Mining Sub Sector Listed on the Indonesia Stock Exchange in 2019-2021). *Jurnal Ekonomi*, 12(02), 701–708.
- Mondayri, S., & Tresnajaya, R. T. J. (2022). Analisis Pengaruh Good Corporate Governance, Intellectual Capital, Dan Arus Kas Operasi Terhadap *Financial Distress*. *Jurnalku*, 2(1), 25–43. <https://doi.org/10.54957/jurnalku.v2i1.132>
- Nazaruddin, I. & Daulay, R. A. (2019). The Effect of Activity, Firm Growth, and Intellectual Capital to Predict *Financial Distress* (An Empirical Study on Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange and Malaysia Stock Exchange in 2015-2017). *Advances in Economics, Business, and Management Research*, 102, 79-84.
- Putri, A. S. A., Irawati, N., & Muda, I. (2022). Effect of Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Total Assets Turnover Ratio, *Return on Assets* and Institutional Ownership of *Financial Distress* in the Property & Real Estate Sector Listed on the Indonesia Stock Exchange. *International Journal of Research and Review*, 9 (7), 355-370. <https://doi.org/10.52403/ijrr.20220740>
- Rahayuningtyas, P. & Yanti, Y. (2023). Factors Affecting *Financial Distress* in Manufacturing Companies Listed On IDX. *International Journal of Application on Economics and Business*. 1. 861-870. <https://doi.org/10.24912/ijaeb.v1i2.861-870>
- Raiyan, R.A., Dewata, E., and Periyansya. 2020. “Rasio Profitabilitas Dalam Menilai Kinerja Keuangan Pt Graha Pusri Medika Palembang.” *Jurnal INTEKNA* 20(1): 9–15.
- Rokhayati, I., Purnomo, S. D., Retnowati, D., Winarto, H., Prabawa, A., & Kencana, H. (2022). Analysis of *Financial Distress* in banking companies listed on the indonesian stock exchange. *AKUNTABEL*. 19. 269-274. <http://dx.doi.org/10.30872/jakt.v19i2.11183>
- Shahwan, T. M. and Habib, A. M. (2020). Does the efficiency of corporate governance and Intellectual Capital affect a firm's *Financial Distress*? Evidence from Egypt. *Journal of Intellectual Capital*, 21 (3), 403-430. <https://doi.org/10.1108/JIC-06-2019-0143>
- Sudrajat, A. M., & Apriyanti, M. (2022). Pengaruh Current Ratio dan Total Assets Turnover terhadap *Financial Distress* (Pada Sektor Transportasi dan Logistik yang Terdaftar di BEI Tahun 2017- 2021). *Jurakunman*, 16 (1), 1-17.

Economic Reviews Journal

Volume 3 Nomor 4 (2024) 1710 – 1722 E-ISSN 2830-6449

DOI: 10.56709/mrj.v3i4.532

- Utami, M. A., Dali, R. M., & Yudiana. (2023). Analisis Working Capital Turnover dan Total Asset Turnover Terhadap *Financial Distress*. *Accounting Global Journal*, 7(1), 1–13. <https://doi.org/10.24176/agj.v7i1.8801>
- Winata, I. A., & Budiasih, I. (2023). Profitability Moderate the Effect of Operating Capacity and Intellectual Capital on *Financial Distress*. *International Journal of Business, Economics & Management*, 5(3), 151-157.
- Winata, I. A., & Budiasih, I. (2023). Profitability Moderate the Effect of Operating Capacity and Intellectual Capital on *Financial Distress*. *International Journal of Business, Economics & Management*, 5(3), 151-157.
- Widhiadnyana, I., & Ratnadi, N. D. (2018). The Impact of Managerial Ownership, Institutional Ownership, Proportion of Independent Commissioner, and Intellectual Capital on *Financial Distress*. *Journal of Economics, Business, and Accountancy Ventura*, 21 (3), 351-360.