

**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, PROFITABILITAS,  
DAN *FREE CASH FLOW* TERHADAP KINERJA KEUANGAN  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUBSEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2021-2024**

**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Syarat Guna

Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak)

Pada Progam Studi Akuntansi



OLEH :

**RINA YULIANA**

NPM: 2112020027

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS NUSANTARA PGRI KEDIRI**

**2025**

Skripsi oleh:

**RINA YULIANA**  
NPM: 2112020027

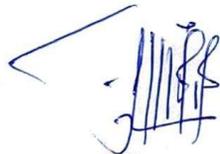
Judul:

**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, PROFITABILITAS, DAN  
FREE CASH FLOW TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR SUBSEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2021-2024**

Telah disetujui untuk diajukan Kepada Panitia Ujian/Sidang Skripsi Prodi  
Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nusantara PGRI Kediri

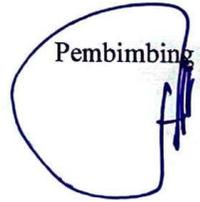
Tanggal: 25 Juni 2025

Pembimbing 1



Linawati, S.Pd., M.Si.  
NIDN. 0708048501

Pembimbing 2



Hestin Sri Widiawati, S.Pd., M.Si.  
NIDN. 0708037605

Skripsi oleh:

**RINA YULIANA**  
NPM: 2112020027

Judul:

**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, PROFITABILITAS, DAN  
*FREE CASH FLOW* TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR SUBSEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2021-2024**

Telah dipertahankan di depan Panitia Ujian/Sidang Skripsi Prodi Akuntansi  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nusantara PGRI Kediri

Tanggal: 09 Juli 2025

**Dan Dinyatakan telah Memenuhi Persyaratan**

Panitia Penguji:

1. Ketua : Linawati, M.Si.
2. Penguji I : Dr. Faisol, M.M.
3. Penguji II : Hestin Sri Widiawati, M.Si.



Mengetahui,  
Dekan FEB

  
Dr. Amin Tohari, S.Si., M.Si.  
NIDN. 0715078102

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto:

*“Sesungguhnya bersama kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan), tetaplah bekerja keras (untuk urusan yang lain)”*

(QS. Al-Insyirah : 6-7)

*Karya ini saya persembahkan untuk:*

- ❖ *Kedua orang tua*
- ❖ *Kakak ku satu-satunya*
- ❖ *Keluarga Besar*
- ❖ *Dosen Pembimbing*
- ❖ *Para Sahabat ku*
- ❖ *Dan terakhir untuk diriku sendiri Rina Yuliana*

## PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini saya,

Nama : Rina Yuliana  
Jenis Kelamin : Perempuan  
Tempat/Tanggal Lahir : Kediri/20 Juli 2003  
NPM : 2112020027  
Fak/Jur./Prodi. : FEB/ S1 Akuntansi

menyatakan dengan sebenarnya, bahwa dalam Skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya tidak terdapat karya tulis atau pendapat yang pernah diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara sengaja dan tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Kediri, 09 Juli 2025  
Yang Menyatakan



**RINA YULIANA**  
NPM: 2112020027

## ABSTRAK

**Rina Yuliana:** Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas, dan *Free Cash Flow* Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Manufaktur Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2021-2024, Skripsi, Akuntansi, FEB UNP Kediri, 2025.

**Kata Kunci:** Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas, *Free Cash Flow*, Kinerja Keuangan

Penelitian ini dilatarbelakangi oleh fluktuasi kinerja keuangan pada perusahaan makanan dan minuman setiap tahunnya. Industri makanan dan minuman merupakan sektor penting dan terus bertumbuh di Indonesia, sehingga kinerjanya menjadi ukuran penting bagi investor dan manajemen. Perusahaan harus menjaga kinerja keuangannya demi kelanjutan usaha dan kepercayaan investor. Dengan melihat faktor-faktor yang mempengaruhi kinerja keuangan, dapat dilihat seberapa sehat kondisi perusahaan dan seberapa efisien pengelolaan sumber dayanya. Hal ini penting demi pengambilan keputusan baik oleh manajemen, investor, maupun *stakeholders*. Maka dari itu, penelitian ini bertujuan untuk menganalisis apakah terdapat pengaruh antara likuiditas, solvabilitas, profitabilitas, dan *free cash flow* terhadap kinerja keuangan pada perusahaan manufaktur subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021-2024. Metode penelitian yang digunakan adalah kuantitatif kuasalitas. Penentuan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* dan diperoleh 44 perusahaan dengan 4 tahun pengamatan. Teknik analisis dalam penelitian ini menggunakan uji asumsi klasik, analisis regresi linier berganda, uji koefisien determinasi, serta uji hipotesis dengan *software* SPSS versi 30. Hasil penelitian menunjukkan bahwa (1) likuiditas berpengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan (2) solvabilitas berpengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan (3) profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan (4) *free cash flow* tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan (5) likuiditas, solvabilitas, profitabilitas, dan *free cash flow* secara simultan berpengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan. Implikasi dalam penelitian ini menunjukkan bahwa efektivitas manajemen keuangan memiliki peran penting dalam meningkatkan kinerja keuangan perusahaan.

## KATA PENGANTAR

Puji Syukur Kami panjatkan kehadiran Allah Tuhan Yang Maha Kuasa, karena hanya atas perkenan-Nya tugas penyusunan skripsi ini dapat diselesaikan. Skripsi dengan judul “Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas, *Free Cash Flow* Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Manufaktur Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2021-2024” ini disusun oleh penulis sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nusantara PGRI Kediri.

Dalam menyelesaikan skripsi ini penulis banyak mendapatkan dukungan dari berbagai pihak, pada kesempatan kali ini diucapkan terimakasih dan penghargaan yang setulus-tulusnya kepada:

1. Dr. Zainal Afandi, M.Pd. selaku Rektor Universitas Nusantara PGRI Kediri.
2. Dr. Amin Tohari, S.Si, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
3. Sigit Puji Winarko, S.E., S.Pd., M.Ak. selaku Kepala Program Studi Akuntansi
4. Linawati, S.Pd., M.Si. selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan arahan.
5. Hestin Sri Widiawati, S.Pd., M.Si. selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan arahan.
6. Kedua orang tua dan keluarga yang selalu mendoakan, mendukung, dan memberi semangat selama proses penyusunan skripsi.
7. Teman-teman dan para sahabat yang telah memberikan masukan dan saran yang membantu proses penyelesaian skripsi.
8. Ucapan terimakasih juga disampaikan kepada pihak-pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang telah banyak membantu menyelesaikan skripsi ini.

Disadari bahwa skripsi ini masih banyak kekurangan, maka diharapkan masukan, kritik dan saran-saran, dari berbagai pihak sangat diharapkan.

Akhirnya, disertai harapan semoga skripsi ini ada manfaatnya bagi kita semua, khususnya bagi dunia pendidikan.

Kediri, 09 Juli 2025

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'R. Yuliana', written in a cursive style.

**RINA YULIANA**  
NPM: 2112020027

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	iv
PERNYATAAN.....	v
ABSTRAK .....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL .....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Rumusan Masalah.....	8
C. Tujuan Penelitian .....	8
D. Kegunaan Penelitian .....	9
BAB II LANDASAN TEORI .....	11
A. Kajian Teori dan Penelitian Terdahulu .....	11
1. Kinerja Keuangan.....	11
a. Definisi Kinerja Keuangan .....	11
b. Pengukuran Kinerja Keuangan.....	12
2. Likuiditas.....	12
a. Definisi Likuiditas .....	12
b. Pengukuran Likuiditas.....	13
3. Solvabilitas.....	13
a. Definisi Solvabilitas .....	13
b. Pengukuran Solvabilitas .....	14
4. Profitabilitas .....	14
a. Definisi Profitabilitas.....	14
b. Pengukuran profitabilitas.....	15
5. Free Cash Flow.....	15

a. Definisi Free Cash Flow .....	15
b. Pengukuran <i>Free Cash Flow</i> .....	16
6. Kajian Hasil Penelitian Terdahulu .....	16
B. Kerangka Berpikir.....	24
1. Pengaruh Likuiditas terhadap Kinerja Keuangan.....	24
2. Pengaruh Solvabilitas terhadap Kinerja Keuangan.....	25
3. Pengaruh Profitabilitas terhadap Kinerja Keuangan .....	26
4. Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> terhadap Kinerja Keuangan.....	27
5. Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas, dan <i>Free Cash Flow</i> terhadap Kinerja Keuangan.....	28
C. Hipotesis .....	29
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>31</b>
A. Desain Penelitian .....	31
1. Pendekatan Penelitian .....	31
2. Teknik Penelitian.....	31
B. Definisi Operasional Variabel.....	32
1. Kinerja Keuangan (Y).....	32
2. Likuiditas (X1) .....	32
3. Solvabilitas (X2) .....	33
4. Profitabilitas (X3).....	33
5. Free Cash Flow (X4).....	33
C. Populasi dan Sampel .....	34
1. Populasi .....	34
2. Sampel.....	34
D. Prosedur Penelitian .....	37
1. Tahap Perencanaan.....	37
2. Tahap Pelaksanaan .....	38
3. Tahap Penyusunan Laporan Hasil Penelitian.....	40
E. Tempat dan Waktu Penelitian.....	42
1. Tempat Penelitian.....	42
2. Waktu Penelitian .....	42
F. Teknik Analisis Data.....	43
1. Uji Asumsi Klasik .....	43
a. Uji Normalitas .....	43

b. Uji Multikolonieritas .....	44
c. Uji Heteroskedastisitas .....	45
d. Uji Autokorelasi .....	45
2. Analisis Regresi Linier Berganda .....	46
3. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	47
4. Uji Hipotesis.....	47
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	50
A. Hasil Penelitian .....	50
1. Deskripsi Data Variabel Dependen .....	50
2. Deskripsi Data Variabel Independen.....	53
a. Likuiditas .....	53
b. Solvabilitas .....	55
c. Profitabilitas .....	57
d. <i>Free Cash Flow</i> .....	58
3. Hasil Uji Asumsi Klasik.....	60
a. Uji Normalitas .....	60
b. Uji Multikolinearitas .....	64
c. Uji Heteroskedastisitas .....	65
d. Uji Autokorelasi .....	66
4. Hasil analisis Regresi Linier Berganda .....	67
5. Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	69
6. Pengujian Hipotesis.....	70
a. Pengujian Hipotesis Secara Parsial (Uji t).....	70
b. Pengujian Hipotesis Secara Simultan (Uji F).....	71
B. Pembahasan.....	72
1. Pengaruh Likuiditas terhadap Kinerja Keuangan.....	72
2. Pengaruh Solvabilitas terhadap Kinerja Keuangan .....	73
3. Pengaruh Profitabilitas terhadap Kinerja Keuangan .....	74
4. Pengaruh <i>Free Cash Flow</i> Terhadap Kinerja Keuangan .....	75
5. Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas, dan <i>Free Cash Flow</i> terhadap Kinerja Keuangan.....	75
BAB V PENUTUP.....	77
A. Simpulan .....	77
B. Implikasi .....	78

C. Keterbatasan Penelitian.....	79
D. Saran .....	80
DAFTAR PUSTAKA .....	82
LAMPIRAN.....	86

## DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Ringkasan Hasil Penelitian Terdahulu .....	21
Tabel 3. 1 Proses Pengambilan Sampel Perusahaan .....	35
Tabel 3. 2 Daftar Sampel Terpilih.....	36
Tabel 3. 3 Waktu Penelitian .....	42
Tabel 3. 4 Kriteria Pengambilan Keputusan <i>Durbin Watsin Test</i> .....	46
Tabel 4. 1 Data <i>Return On Asset</i> .....	52
Tabel 4. 2 Data <i>Current Asset</i> .....	54
Tabel 4. 3 Data <i>Debt To Equity Ratio</i> .....	56
Tabel 4. 4 Data <i>Net Profit Margin</i> .....	57
Tabel 4. 5 Data <i>Free Cash Flow</i> .....	59
Tabel 4. 6 Hasil Uji <i>One Sample Kolmogorov Smirnov</i> .....	61
Tabel 4. 7 Hasil Data yang di <i>Outlier</i> .....	61
Tabel 4. 8 Hasil Uji <i>One Sample Kolmogorov Smirnov</i> .....	64
Tabel 4. 9 Hasil Uji Multikolinearitas.....	65
Tabel 4. 10 Hasil Uji <i>Durbin Watson</i> .....	67
Tabel 4. 11 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	68
Tabel 4. 12 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	70
Tabel 4. 13 Hasil Uji Parsial (Uji t) .....	70
Tabel 4. 14 Hasil Uji Simultan (Uji F).....	72

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik ROA.....	3
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual Penelitian .....	29
Gambar 3.1 Prosedur Penelitian.....	41
Gambar 4. 1 Ikhtisar Data Keuangan PT. Campina Ice Cream Industry Tbk .....	51
Gambar 4. 2 Hasil Uji Normalitas Grafik Histogram .....	63
Gambar 4. 3 Hasil Uji <i>Normal Probability Plot</i> .....	63
Gambar 4. 4 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	66

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Laporan Keuangan PT Campina Ice Cream Industry Tbk .....	87
Lampiran 2 Tabulasi Data Penelitian .....	95
Lampiran 3 Hasil <i>Output</i> SPSS 30.....	101
Lampiran 4 Kartu Bimbingan .....	106

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **A. Latar Belakang Masalah**

Berkembangnya dunia bisnis pada era globalisasi saat ini menimbulkan persaingan yang ketat bagi perusahaan, termasuk dalam bidang manufaktur. Peran perusahaan sangat diperlukan untuk menjadi salah satu pilar yang mendukung perkembangan perekonomian di Indonesia. Perusahaan merupakan tempat yang didalamnya mencakup faktor produksi dan terjadinya kegiatan produksi. Industri makanan dan minuman merupakan salah satu bidang industri yang dapat berkembang dari waktu ke waktu. Industri makanan dan minuman menjadi industri yang selalu dibutuhkan oleh masyarakat untuk memenuhi kebutuhan pokok yang menjadikan industri ini memiliki kontribusi yang besar terhadap perekonomian Indonesia. Perusahaan industri sektor makanan dan minuman menjadi penopang pertumbuhan sektor manufaktur kedepannya karena mampu bertahan ditengah perekonomian Indonesia. Momentum pertumbuhan industri makanan dan minuman saat ini dinilai sangat tepat. Sebagai salah satu sektor strategis yang memiliki peran penting dalam menopang pertumbuhan ekonomi Indonesia, industri ini terus mengalami pertumbuhan sepanjang tahun 2023. Pada tahun 2023 kontribusi sektor makanan dan minuman terhadap PDB industri nonmigas mencapai 39,10% dan menyumbang 6,55% terhadap PDB nasional. Selain itu, penopang modal di sektor industri makanan dan minuman masih bertumbuh dan diminati oleh para investor. Hal ini terlihat dari perkembangan realisasi investasi di sektor makanan dan minuman mencapai Rp 85,10 triliun (Waluyo, 2024).

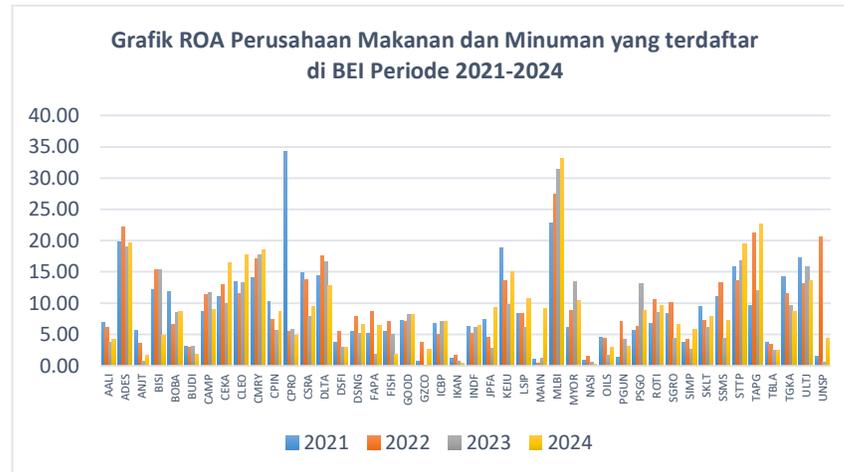
Sebelum memutuskan untuk berinvestasi, investor harus melakukan penilaian terhadap perusahaan dengan menilai sisi kinerja keuangan untuk menilai apakah perusahaan telah menjalankan kaidah-kaidah manajemen dengan baik. Penilaian kinerja keuangan mutlak diperlukan mengingat resiko dan jumlah dana yang diinvestasikan oleh investor sangatlah signifikan. Investor cenderung lebih percaya pada perusahaan yang menyajikan laporan keuangan secara transparan dan jelas. Laporan keuangan yang terstruktur

dengan baik dapat memberikan gambaran yang akurat tentang kinerja keuangan perusahaan.

Perusahaan atau organisasi didirikan dengan tujuan memperoleh keuntungan serta meningkatkan kinerja keuangan guna menjaga kelangsungan hidupnya. Prestasi kinerja perusahaan dapat tercerminkan melalui kinerja keuangan selama periode tertentu, kinerja keuangan merupakan ukuran-ukuran tertentu yang dijadikan tolak ukur bagi suatu instansi dalam menghasilkan keuntungan dari kegiatan operasional perusahaan yang dapat dijadikan acuan (Widodo et al., 2022). Melalui analisis laporan keuangan, kinerja keuangan perusahaan dapat dinilai secara lebih akurat. Data yang diperoleh dari laporan tahunan perusahaan digunakan untuk menghitung rasio keuangan, yang berfungsi sebagai indikator dalam menilai kinerja keuangan perusahaan selama periode tertentu. Hasil penilaian rasio keuangan digunakan oleh manajemen untuk mengukur keberhasilan operasional perusahaan yang berjalan tentunya pada bagian pengelolaan dana keuangan.

Kinerja perusahaan membantu menilai sejauh mana perusahaan berhasil mencapai tujuan mereka. Kinerja yang baik menunjukkan kemampuan perusahaan untuk beroperasi secara konsisten. Analisis kinerja keuangan merupakan cara untuk menilai seberapa baik suatu perusahaan menjalankan operasinya dengan benar dan mematuhi peraturan keuangan yang berlaku. Oleh sebab itu, kinerja keuangan dapat didefinisikan sebagai pencapaian perusahaan selama periode waktu tertentu, yang menunjukkan kesehatan keuangan perusahaan melalui pengukuran seperti rasio keuangan diantaranya rasio profitabilitas, rasio likuiditas, rasio solvabilitas, rasio aktivitas, rasio pertumbuhan penjualan dan rasio *Free Cash Flow* (Mursidah et al., 2023).

Kinerja keuangan menunjukkan kemampuan perusahaan untuk menghasilkan keuntungan atau pengembalian atas sumber daya yang diinvestasikan di dalamnya (Mursidah et al., 2023). Kinerja keuangan, salah satunya dapat diukur melalui *Return On Assets* (ROA) yang menilai rasio kemampuan perusahaan untuk mendapatkan profit. Berikut merupakan kinerja keuangan yang diukur menggunakan ROA pada perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2021-2024.



Sumber: [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) (data diolah, 2025)

**Gambar 1.1 Grafik ROA**

Berdasarkan Gambar 1.1 kinerja keuangan perusahaan manufaktur subsektor makanan dan minuman yang diukur menggunakan *Return on Assets* (ROA) menunjukkan ketidakkonsistenan sepanjang periode 2021 hingga 2024. Nilai ROA masing-masing perusahaan mengalami pergerakan yang fluktuatif, yang mencerminkan adanya ketidakstabilan dalam efektivitas pengelolaan aset untuk menghasilkan laba. Beberapa perusahaan mengalami penurunan kinerja yang cukup signifikan, seperti PT Central Proteina Prima Tbk (CPRO) yang mencatatkan ROA sebesar 34,28% pada tahun 2021, namun menurun drastis menjadi 4,77% pada tahun 2024. Penurunan serupa juga dialami oleh PT Austindo Nusantara Jaya Tbk (ANJT), dari 5,67% menjadi 1,60%, dan PT Bisi International Tbk (BISI), dari 15,34% menjadi 4,92% dalam kurun waktu yang sama. Penurunan kinerja keuangan tersebut kemungkinan disebabkan oleh berbagai faktor, antara lain peningkatan biaya operasional, penurunan penjualan, tingginya beban utang, lemahnya manajemen biaya, serta penurunan daya beli masyarakat yang menyebabkan turunnya permintaan produk.

Sebaliknya, terdapat perusahaan yang menunjukkan peningkatan kinerja yang diukur menggunakan ROA secara progresif, seperti PT Multi Bintang Indonesia Tbk (MLBI), yang mengalami kenaikan ROA dari 22,79% pada tahun 2021 menjadi 33,19% pada tahun 2024. Demikian pula PT Triputra Agro Persada Tbk (TAPG), yang menunjukkan tren positif dari 9,63% menjadi 22,65%. Peningkatan kinerja keuangan tersebut kemungkinan dipengaruhi oleh

kemampuan perusahaan dalam menjaga keseimbangan keuangan, mengelola beban kewajiban secara optimal, meningkatkan efisiensi dalam menghasilkan laba, serta memastikan ketersediaan dana yang cukup untuk mendukung kelancaran operasional dan pengembangan usaha. Beberapa perusahaan lainnya menunjukkan pola ROA yang tidak stabil namun relatif membaik pada tahun terakhir, seperti PT Mayora Indah Tbk (MYOR), yang mengalami peningkatan dari 6,08% menjadi 13,51% pada 2023, kemudian sedikit menurun menjadi 10,32% pada 2024, yang mengindikasikan adanya kombinasi keberhasilan strategis dan dampak fluktuatif dari kondisi pasar.

Melihat dari fenomena-fenomena di atas mengindikasikan bahwa sebagian besar perusahaan menghadapi tantangan dalam menjaga efisiensi operasional dan kemampuan menghasilkan laba dari penggunaan aset secara konsisten. Dalam konteks tersebut ada beberapa faktor yang mempengaruhi kinerja keuangan, diantaranya yaitu rasio likuiditas, solvabilitas, profitabilitas, dan *free cash flow*. Rasio likuiditas merupakan rasio yang menggambarkan seberapa besar kemampuan perusahaan memenuhi kewajiban jangka pendeknya secara tepat waktu (Fahmi, 2018). Artinya jika perusahaan di tagih maka akan mampu memenuhi utang tersebut terutama utang yang sudah jatuh tempo. Rasio ini dapat membantu pihak manajemen untuk memonitor ketersediaan kas perusahaan, khususnya untuk memenuhi liabilitas yang akan segera jatuh tempo. Perusahaan dapat dikatakan likuid atau tidak salah satunya dapat dilihat dari rasio likuiditas ini. Jika perusahaan mampu memenuhi kewajibannya berarti perusahaan tersebut likuid. dan sebaliknya, jika perusahaan tidak mampu memenuhi kewajibannya maka perusahaan tersebut ilikuid. Rasio likuiditas yang akan digunakan pada penelitian ini yaitu *current ratio (CR)*. CR ini digunakan untuk menjawab pertanyaan seberapa besar kemampuan perusahaan dalam membayar kewajibannya. Semakin besar CR semakin baik posisi kreditor, karena kreditor tidak perlu khawatir dan perusahaan akan membayar kewajibannya tepat waktu. Berdasarkan penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Latifah (2023) menunjukkan bahwa likuiditas berpengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan perusahaan. Hal ini didukung oleh penelitian Warisi & Kurniawan (2024) menunjukkan bahwa likuiditas

berpengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan. Adapun penelitian yang dilakukan oleh Mursidah et al., (2023) menunjukkan bahwa likuiditas tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan.

Faktor kedua yang mempengaruhi kinerja keuangan yaitu rasio solvabilitas. Rasio solvabilitas merupakan rasio yang digunakan untuk menilai kemampuan perusahaan dalam memenuhi seluruh kewajibannya baik kewajiban jangka pendek maupun kewajiban jangka panjang (Fahmi, 2018). *Debt to Equity Ratio (DER)* merupakan rasio solvabilitas dimana rasio tersebut digunakan untuk mengukur sejauh mana modal pemilik dapat menutupi hutang-hutang kepada pihak luar. Semakin besar rasio DER menunjukkan bahwa komposisi hutang semakin besar dari pada komposisi ekuitas (Ego et al., 2022). Hal ini mengindikasikan bahwa semakin tinggi rasio solvabilitas pada perusahaan maka perusahaan tersebut kemungkinan akan mengalami penurunan kinerja keuangan yang disebabkan perusahaan memiliki utang yang cukup besar dan kesulitan dalam memenuhi kewajiban tersebut (Darma et al., 2023). Semakin tinggi nilai DER mengidentifikasikan bahwa semakin besar hutang yang dimiliki oleh perusahaan. DER akan memberikan dampak buruk karena tingkat utang yang tinggi akan diikuti oleh kewajiban membayar bunga yang tinggi pula. Hal ini akan berdampak terhadap turunnya kinerja keuangan perusahaan. Berdasarkan penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Warisi & Kurniawan, (2024) menunjukkan bahwa solvabilitas berpengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan perusahaan. Hal itu berbanding terbalik dengan penelitian yang dilakukan oleh Pandiangan & Sijabat (2023) dimana solvabilitas tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan.

Selanjutnya faktor yang mempengaruhi kinerja keuangan yaitu rasio profitabilitas. Rasio profitabilitas merupakan kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba. Rasio profitabilitas adalah rasio yang digunakan untuk mengevaluasi kemampuan perusahaan untuk mengejar keuntungan, rasio ini juga memberikan ukuran efektivitas manajemen perusahaan. profitabilitas adalah mengukur efektivitas manajemen secara keseluruhan yang ditujukan oleh besar oleh besar kecilnya tingkat keuntungan yang diperoleh dalam hubungannya dengan penjualan maupun investasi (Ego et al., 2022). Salah satu

ukuran yang digunakan untuk menilai perusahaan yang beroperasi yaitu *Net Profit Margin (NPM)*. Dengan mengukur profitabilitas menggunakan NPM, presentase pendapatan dari kegiatan usaha/penjualan, dan perhitungan beban usaha serta pajak, suatu perusahaan dapat mengetahui apakah bisnisnya menggunakan strategi yang tepat. Perusahaan dianggap lebih sukses jika memiliki presentase NPM yang lebih besar (Kasmir, 2022). Berdasarkan penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Ego et al., (2022) menunjukkan bahwa profitabilitas berpengaruh signifikan positif terhadap kinerja keuangan perusahaan. Hal ini berbanding terbalik dengan penelitian yang dilakukan oleh Rahmanda et al., (2022) menunjukkan bahwa profitabilitas tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan.

Faktor lain yang mempengaruhi kinerja keuangan yaitu *free cash flow*. *Free cash flow* atau arus kas bebas merupakan kas perusahaan yang dapat didistribusikan untuk kreditor atau pemegang saham (investor) dalam bentuk modal atau aset tetap. Arus kas ini tersedia setelah perusahaan memenuhi semua kewajiban investasi serta modal kerja yang diperlukan dari kegiatan operasional. Dengan demikian, arus kas bebas dapat dikatakan sebagai sisa kas yang dimiliki oleh perusahaan. Perusahaan yang memiliki *Free Cash Flow (FCF)* tinggi umumnya akan memiliki kinerja yang baik, karena perusahaan memiliki modal yang cukup untuk membantu kegiatan operasional yang stabil dan selanjutnya menentukan pencapaian jangka panjang (Mursidah et al., 2023). Berdasarkan penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Mursidah et al., (2023) menunjukkan bahwa *free cash flow* berpengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan. Hal ini berbanding balik dengan penelitian yang dilakukan oleh Setiawan et al., (2022) dimana *free cash flow* tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan. Hal ini dikarenakan *free cash flow* yang tersedia belum dimanfaatkan dengan baik. *Free cash flow* yang tersedia dalam suatu perusahaan dapat diinvestasikan dalam investasi yang menguntungkan sehingga dapat meningkatkan laba usaha dan dengan demikian kinerja keuangan perusahaan akan meningkat (Putri et al., 2024).

Beberapa peneliti telah melakukan penelitian yang berkaitan dengan analisis kinerja keuangan serta faktor-faktor yang mempengaruhinya. Dari

penelitian yang telah dilakukan tersebut belum menghasilkan hasil yang konsisten (Mursidah et al., 2023) (Ego et al., 2022) (Setiawan et al., 2022) (Warisi & Kurniawan, 2024) (Pandiangan & Sijabat, 2023) (Rahmanda et al., 2022). Dengan memperhatikan inkonsistensi penelitian yang ada mengenai pengaruh likuiditas, solvabilitas, profitabilitas, dan *free cash flow* terhadap kinerja perusahaan, maka perlu dilakukan penelitian lebih lanjut. Selain itu, masih terbatasnya penelitian yang secara khusus difokuskan pada perusahaan manufaktur subsektor makanan dan minuman tahun 2021-2024, semakin menegaskan adanya celah penelitian yang perlu dikaji. Ditambah lagi, diketahui rendahnya nilai *adjusted R<sup>2</sup>* pada beberapa penelitian terdahulu mengindikasikan bahwa variabel-variabel independen yang digunakan belum mampu secara optimal menjelaskan variasi kinerja keuangan perusahaan (Warisi & Kurniawan, 2024) (Mursidah et al., 2023) (Lutfiana & Hermanto, 2021). Oleh sebab itu, sangat diperlukan penelitian lebih lanjut untuk menguji fenomena yang terjadi dan membuktikan pengaruh likuiditas, solvabilitas, profitabilitas, dan *free cash flow* terhadap kinerja keuangan di perusahaan manufaktur subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Adapun metode analisis data yang digunakan untuk menjawab rumusan masalah dalam penelitian ini meliputi uji asumsi klasik, analisis regresi linier berganda, koefisien determinasi, dan uji hipotesis. Desain ini mencakup semua elemen penting yang diperlukan untuk menjawab rumusan masalah secara sistematis, penelitian ini dapat memberikan pemahaman lebih jelas mengenai hubungan likuiditas, solvabilitas, profitabilitas, dan *free cash flow* terhadap kinerja keuangan pada perusahaan manufaktur subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI periode 2021-2024.

Berdasarkan uraian di atas, maka penulis ingin melakukan penelitian dengan judul **“Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas, dan *free cash flow* terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Manufaktur Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2021-2024”**.

## B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang di atas, rumusan masalah yang diajukan peneliti adalah:

1. Apakah likuiditas (CR) berpengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan (ROA) pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2021-2024?
2. Apakah solvabilitas (DER) berpengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan (ROA) pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2021-2024?
3. Apakah Profitabilitas (NPM) berpengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan (ROA) pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2021-2024?
4. Apakah *Free Cash Flow* berpengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan (ROA) pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2021-2024?
5. Apakah likuiditas (CR), solvabilitas (DER), profitabilitas (NPM), dan *Free Cash Flow* secara simultan berpengaruh terhadap kinerja keuangan (ROA) pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2021-2024?

## C. Tujuan Penelitian

Sesuai dengan permasalahan yang diajukan dalam penelitian tersebut, maka penelitian ini dapat dijabarkan sebagai berikut:

1. Untuk menganalisis adanya pengaruh signifikan likuiditas (CR) terhadap kinerja keuangan (ROA) pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2021-2024.
2. Untuk menganalisis adanya pengaruh signifikan solvabilitas (DER) terhadap kinerja keuangan (ROA) pada perusahaan manufaktur sub sektor

makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2021-2024.

3. Untuk menganalisis adanya pengaruh signifikan Profitabilitas (NPM) terhadap kinerja keuangan (ROA) pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2021-2024
4. Untuk menganalisis adanya pengaruh signifikan *Free Cash Flow* berpengaruh terhadap kinerja keuangan (ROA) pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2021-2024
5. Untuk menganalisis adanya pengaruh likuiditas (CR), solvabilitas (DER), profitabilitas (NPM), dan *Free Cash Flow* secara simultan terhadap kinerja keuangan (ROA) pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2021-2024

#### **D. Kegunaan Penelitian**

Penelitian ini diharapkan dapat berguna untuk memberikan gambaran yang dapat bermanfaat secara langsung maupun tidak langsung, antara lain:

1. Manfaat Praktis

- a. Bagi Perusahaan

Penelitian ini diharapkan dapat menjadikan referensi dan bahan pertimbangan untuk perusahaan dalam mengambil kebijakan hingga keputusan yang ditetapkan perusahaan serta untuk menguji pengaruh likuiditas, solvabilitas, profitabilitas, dan *free cash flow* terhadap kinerja keuangan perusahaan manufaktur khususnya pada subsektor makanan dan minuman sehingga perusahaan dapat mengaudit kinerja keuangan yang harapannya akan meningkatkan progres kerja dimasa depan. Dengan begitu mampu menghadirkan minat para investor untuk melakukan pendanaan untuk perusahaan.

- b. Bagi Investor dan Calon Investor

Dari hasil penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai salah satu dasar pertimbangan bagi investor untuk mengetahui kinerja

keuangan perusahaan, agar investor lebih hati-hati dalam memilih perusahaan untuk berinvestasi.

## 2. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan tambahan wawasan ilmu pengetahuan dan sumber pemikiran mengenai pengaruh likuiditas, solvabilitas, profotabilitas, dan *free cash flow* terhadap kinerja keuangan. Selain itu, juga diharapkan dapat menjadi landasan untuk penelitian lebih lanjut di masa yang akan datang.

## DAFTAR PUSTAKA

- Affi, F., & As'ari, H. (2023). PENGARUH PROFITABILITAS, SOLVABILITAS DAN LIKUIDITAS TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN. *Jurnal Kewirausahaan, Akuntansi Dan Manajemen*, 5(1), 59–77. <https://doi.org/10.59806/tribisnis.v5i1.246>
- Darma, I. K. S., Ekayani, N. N. S., & Rini, G. A. I. S. (2023). Pengaruh Good Corporate Governance dan Leverage Terhadap Kinerja Keuangan Pada Perusahaan Sektor Properti dan Real Estate di BEI Periode 2018-2022. *Jurnal Riset Akuntansi Warmadewa*, 4(2), 43–47. <https://doi.org/10.22225/jraw.4.2.8473.43-47>
- Darmawan. (2021). *Keuangan Perusahaan*. FEBI UIN Sunan Kalijaga.
- Diana, L., & Osesoga, M. S. (2020). Pengaruh likuiditas, solvabilitas, manajemen aset, dan ukuran perusahaan terhadap kinerja keuangan. *Jurnal Akuntansi Kontemporer*, 12(1), 20–34. <https://doi.org/10.33508/jako.v12i1.2282>
- Ego, T. T., Hajar, I., S, D. T. A., Hamid, W., & Zaludin, Z. (2022). Pengaruh Likuiditas, Leverage, Dan Profitabilitas Terhadap Kinerja Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Sub-Sektor Makanan Dan Minuman Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018 – 2020). *Jurnal Manajemen Dan Kewirausahaan*, 14(2), 554. <https://doi.org/10.55598/jmk.v14i2.27110>
- Ether, C., Pranata, A., Jaya, A. A., Manurunga, A. V., Purba, C. L., Silaban, C. Z., & Noor, D. F. (2024). Pengaruh Rasio Likuiditas dan Rasio Solvabilitas terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Manufaktur (Sektor Makanan dan Minuman) yang Terdaftar di BEI pada Tahun 2022-2023. *Jurnal Sains Ekonomi Dan Edukasi*, 1(12), 992–1004. <https://doi.org/10.62335>
- Fahmi, I. (2018). *Analisis Laporan Keuangan*. Alfabeta.
- Ghozali, I. (2021). Aplikasi Analisis Multivariate. In *Alfabeta* (Vol. 1, Issue 1, pp. 1–99).
- Karini, R. S. R. A., Siskawati, E., Syarwenny, N., Malinda, I., Mukhlis, E. N. A., Parju, Dewanti, M. A., & Putu Atim Purwaningrat. (2024). *Buku Ajar Manajemen Keuangan* (Efitra (ed.)). PT Sonpedia Publishing Indonesia.
- Kasmir. (2022). *Analisis Laporan Keuangan*. Rajawali Pers.
- Latifah, A. M. (2023). Pengaruh Likuiditas Dan Solvabilitas Terhadap Kinerja Keuangan Pada Bank Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2021. *JUMIA: Jurnal Mutiara Ilmu Akuntansi*, 1(2), 249–262. <https://doi.org/10.55606/jumia.v1i2.1261>

- Lestari, P. D., & Sapari. (2021). Pengaruh profitabilitas dan likuiditas terhadap kinerja keuangan perusahaan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 10(3), 1–15. <https://jurnalmahasiswa.stiesia.ac.id/index.php/jira/article/view/3845>
- Listia, S. T., Wahono, B., & Saraswati, E. (2023). Pengaruh Rasio Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas Terhadap Kinerja Keuangan (Studi Empiris Pada Perusahaan Bank Konvensional Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018- 2021). *E – Jurnal Riset Manajemen*, 12(02), 622–633. <https://jim.unisma.ac.id/index.php/jrm/article/view/20663>
- Lutfiana, D. E. S., & Hermanto, S. B. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Leverage Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Keuangan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 10(2), 1–18. <https://jurnalmahasiswa.stiesia.ac.id/index.php/jira/article/view/3816>
- Mursidah, M., Yunina, Y., & Rahmi, F. (2023). Pengaruh Free Cash Flow, Pertumbuhan Penjualan dan Likuiditas Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Aneka Industri Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2021. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 11(1), 89. <https://doi.org/10.29103/jak.v11i1.10331>
- Pandiangan, E. E., & Sijabat, Y. P. (2023). Pengaruh Rasio Likuiditas Dan Rasio Solvabilitas Terhadap Kinerja Keuangan PT Alam Sutera Realty Tbk Periode 2014-2021. *Jurnal Publikasi Ilmu Manajemen (JUPIMAN)*, 2(1), 267–282. <https://doi.org/https://doi.org/10.55606/jupiman.v2i1.1352>
- Putra, A. A., Sarra, S., & Kusumastuti, R. (2023). Pengaruh Likuiditas Dan Solvabilitas Terhadap Kinerja Keuangan Pada Pt Garudafood Putra Putri Jaya Tbk. Periode 2021. *GEMILANG: Jurnal Manajemen Dan Akuntansi*, 3(3), 122–132. <https://doi.org/10.56910/gemilang.v3i3.622>
- Putri, M. A. N., Yuni, S., Kubertein, A., Asi, O. Y., Fransiska, C., & Christian, I. (2024). Pengaruh Free Cash Flow dan Leverage terhadap Kinerja Keuangan dengan Likuiditas sebagai Pemoderasi pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2022. *MUQADDIMAH: Jurna Ekonomi, Manajemen, Akuntansi Dan Bisnis*, 2(3), 209–223. <https://doi.org/10.59246/muqaddimah.v2i3.956>
- Rahmanda, I., Widyanti, R., & Basuki. (2022). PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, AKTIVITAS DAN PROFITABILITAS TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE TAHUN 2016-2020. *AL – ULUM ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA*, 8(1), 32–44.
- Rambe, B. H. (2020). ANALISIS UKURAN PERUSAHAAN, FREE CASH FLOW(FCF) DAN KEBIJAKAN HUTANG TERHADAP KINERJA KEUANGAN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA. *ECOBISMA: Jurnal*

- Ekonomi, Bisnis Dan Manajemen*, 7(1), 54–64.  
<https://doi.org/10.36987/ecobi.v7i1.1530>
- Saputra, A. H., & Lisdawati, L. (2020). Pengaruh Rasio Leverage Dan Rasio Likuiditas Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Pada Pt. Wijaya Karya (Persero), Tbk. *Excellent: Jurnal Manajemen, Bisnis Dan Pendidikan*, 6(2), 71–82. <https://doi.org/10.36587/exc.v6i2.586>
- Septiano, R., & Mulyadi, R. (2023). Pengaruh likuiditas dan ukuran perusahaan terhadap kinerja keuangan pada perusahaan otomotif yang terdaftar di bursa efek indonesia. *Revenue: Jurnal Akuntansi*, 3(2), 525–535. <https://doi.org/10.46306/rev.v3i2.178>
- Setiawan, M. A., Indrawan, A., & Sofiani, V. (2022). Pengaruh Leverage Dan Arus Kas Terhadap Kinerja Keuangan. *Journal of Economic, Bussines and Accounting (COSTING)*, 5(2), 1228–1235. <https://doi.org/10.31539/costing.v5i2.2655>
- Siregar, U. V., Sembiring, L. G., Manurung, L., & Nasution, S. A. (2022). Analisa current ratio , net profit margin , total asset turnover , dan debt to equity ratio terhadap kinerja keuangan pada perusahaan infrastruktur , utilitas dan transportasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2020. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 4(10), 4395–4404. <https://journal.ikopin.ac.id/index.php/fairvalue>
- Sugiyono. (2023). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D* (Sutopo (ed.); kedua Ceta). Alfabeta.
- Waluyo, D. (2024). *Lezatnya Industri Makanan dan Minuman*. Portal Informasi Indonesia. <https://indonesia.go.id/kategori/editorial/8135/lezatnya-industri-makanan-dan-minuman?lang=1>
- 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). <https://doi.org/10.55606/jekombis.v3i2.3470>
- Widodo, A. S. F., Puspita, E., & Winarko, S. P. (2022). Analisis Kinerja Keuangan RSUD Simpang Lima Gumul Sebelum dan Sesudah Penerapan PPK-BLUD. *Perspektif Akuntansi*, 5(3), 259–272. <https://doi.org/10.24246/persi.v5i3.p259-272>
- Yohana, Gaol, R. M. L., Dewi, G. K., Kalbuana, N., & Abdusshomad, A. (2021). Pengaruh Free Cash Flow , Profitabilitas , Kualitas Audit , Leverage , Kebijakan Dividen terhadap Likuiditas Pada Perusahaan Terdaftar di Jakarta Islamic Index. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 7(03), 1752–1760. <https://doi.org/10.29040/jiei.v7i3.3601>
- Yuliani, E. (2021). Pengaruh Struktur Modal, Likuiditas dan Pertumbuhan

Penjualan Terhadap Kinerja Keuangan. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 10(2), 111.  
<https://doi.org/10.32502/jimn.v10i2.3108>

Zanetty, V., & Efendi, D. (2022). PENGARUH FREE CASH FLOW, LIKUIDITAS, DAN PERTUMBUHAN PENJUALAN TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN (STUDI PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA ). *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 11(2).