

**ANALISIS RASIO PROFITABILITAS DAN RASIO LIKUIDITAS
DALAM MENGUKUR KINERJA KEUANGAN
PT GUDANG GARAM TBK PERIODE 2014-2018
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Listiawati, Erni Kurniasari

*Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Bina Bangsa
listy234@gmail.com, ernikurniasari8@gmail.com*

ABSTRACT

Financial performance is one measure that can assess the success of a company in generating profits. Measurement of financial performance using profitability ratios with measures of profit margins, return on assets and return on equity, while liquidity ratios are measured using the current ratio and quick ratio. The purpose of this study is to determine the profitability ratio seen from the Profit Margin, Return on Asset, and Return On Equity and liquidity ratios seen from the Current Ratio and Quick Ratio. Analyzing financial performance as measured by profitability ratios and liquidity ratios based on Kasmir's opinion. The method used is qualitative research based on assumptions, data collection, and research design that is flexible or can be changed. Sources of data taken are secondary data and documentation and data collection techniques by observation, documents, and triangulation. Data analysis procedure with the analysis of financial statements of PT Gudang Garam Tbk. based on Kasmir's opinion. To check the validity of the data the author uses triangulation and credibility. The results of research measuring the financial performance of PT Gudang Garam Tbk. seen from the profitability ratio and liquidity ratio, as well as based on the opinion of Kasmir in the 2014-2018 period it can be said that the company is not good because the average value of financial performance calculations for five years is below the standard measurement value. This research concludes that the profitability ratio and liquidity ratio are below the standard measurement so companies can improve their profitability performance. One way companies can do is to minimize company expenses, reduce unnecessary expenses, and delay new investment. Meanwhile, to maintain liquidity the company needs to increase cash flow.

Keyword: *Measuring Financial performance, profitability ratios, and liquidity ratios*

ABSTRAK

Kinerja keuangan merupakan salah satu alat ukur yang dapat menilai keberhasilan perusahaan dalam menghasilkan laba. Pengukuran kinerja keuangan menggunakan Rasio Profitabilitas dengan alat ukur profit margin, return on asset dan return on equity sedangkan Rasio Likuiditas diukur menggunakan current ratio dan quick ratio. Tujuan dari penelitian ini untuk mengetahui rasio profitabilitas dilihat dari Profit Margin, Return On Asset, dan Return On Equity serta rasio likuiditas dilihat dari Current Ratio dan Quick Ratio. Menganalisis kinerja keuangan yang diukur dengan rasio profitabilitas dan rasio likuiditas berdasarkan pendapat Kasmir. Jenis penelitian yang dilakukan pada penelitian ini adalah penelitian kualitatif yang didasarkan pada asumsi, pengumpulan data dan desain penelitian bersifat fleksibel atau dapat berubah. Sumber data yang diambil yaitu data sekunder dan dokumentasi dan teknik pengumpulan data dengan cara observasi, dokumen, dan triangulasi. Prosedur analisis data dengan analisis laporan keuangan PT. GUDANG GARAM TBK. Berdasarkan pendapat Kasmir. Untuk pemeriksaan keabsahan data penulis menggunakan triangulasi dan kredibilitas. Hasil penelitian pengukuran kinerja keuangan PT. GUDANG GARAM TBK. dilihat dari rasio profitabilitas dan rasio likuiditas, serta berdasarkan pendapat Kasmir periode 2014-2018 dapat dikatakan sebagai perusahaan yang kurang baik karena nilai rata-rata perhitungan kinerja keuangan selama lima tahun dibawah nilai standar ukur.

Kesimpulan dari penelitian ini bahwa rasio profitabilitas dan rasio likuiditas dibawah nilai standar ukur sehingga perusahaan agar kinerja profitabilitas dapat meningkat salah satu cara yang bisa dilakukan perusahaan adalah dengan meminimalisir pengeluaran perusahaan, mengurangi beban yang tidak diperlukan, dan menunda investasi baru. Sedangkan untuk menjaga likuiditas perusahaan perlu meningkatkan arus kas.

Kata Kunci: Pengukuran Kinerja Keuangan, Rasio profitabilitas dan Rasio likuiditas

PENDAHULUAN

Diperkirakan para perokok Indonesia menggunakan 5% sampai 7% penghasilan mereka setiap bulan untuk membeli rokok sehingga banyak industri rokok yang beroperasi di Indonesia, diantaranya: PT Gudang Garam Tbk, PT Djarum, PT Bentoel International Investama, Dan PT Wismilak Inti Makmur Tbk dimana keempat perusahaan ini sudah terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Menyebabkan persaingan antar perusahaan dimasa global yang berlangsung secara ketat. Belum ditambah perekonomian yang tidak menentu menyebabkan banyak perusahaan yang tiba – tiba mengalami kebangkrutan.

Perusahaan sebagai unit usaha tentunya diharapkan agar dapat menghasilkan keuntungan dari usaha yang dijalankan tersebut. Kemudian sebagai pemilik ataupun pihak-pihak yang berkepentingan tentunya juga ingin mengetahui perkembangan perusahaan dari hasil kegiatan usahanya dari waktu ke waktu. Dalam kondisi seperti ini perusahaan harus mampu meningkatkan kinerjanya. Kinerja suatu perusahaan sangat bergantung pada bagaimana perusahaan memperoleh laba maksimal dalam melaksanakan aktivitas perusahaan dan bagaimana cara perusahaan dalam melunasi hutang jangka pendeknya.

Sehingga untuk menilai kinerja perusahaan diperlukan tolak ukur, dimana tolak ukur yang digunakan adalah rasio profitabilitas dan rasio likuiditas dimana sesuai dengan kepentingan pihak-pihak pemilik saham perusahaan pada prinsipnya akan lebih berkepentingan dengan keuntungan saat ini dan dimasa yang akan datang, ia akan menaruh minat pada kondisi keuangan perusahaan sejauh hal itu dapat mempengaruhi kemampuan perusahaan itu untuk berkembang, membayar deviden dan menghindari kebangkrutan. Pemberi kredit dagang akan menaruh perhatian terutama dalam memenuhi kewajiban. Bagi perusahaan sendiri, analisis kinerja perusahaan akan membantu dalam hal perencanaan perusahaan.

Sehubungan dengan pengukuran kinerja keuangan perusahaan PT Gudang Garam Tbk menarik bagi penulis untuk diteliti . Perusahaan tersebut adalah salah satu industri rokok yang terdapat di Bursa Efek Indonesia tidak mengalami kerugian tiap tahunnya dan merupakan industri terkemuka di tanah air yang telah berdiri sejak tahun 1958 di kota Kediri, Jawa Timur. Hingga kini, PT Gudang Garam Tbk sudah terkenal luas baik didalam negeri maupun mancanegara sebagai penghasil rokok kretek berkualitas tinggi.

Dengan kemampuan yang dimiliki oleh PT Gudang Garam Tbk dalam industri rokok bukan hal yang mustahil untuk menjadi perusahaan terbesar di dunia. Sehingga analisa laporan keuangan dalam banyak hal mampu menyediakan indikator penting yang berhubungan dengan keadaan keuangan perusahaan, dapat dipakai sebagai alat pertimbangan dalam pengambilan keputusan keuangan dan sekaligus menggambarkan kinerja pada perusahaan. Penilaian kinerja keuangan dilakukan melalui analisis laporan keuangan, untuk itu diperlukan pengukuran kinerja perusahaan agar perusahaan dapat mengetahui pemanfaatan sumber daya yang dimiliki serta untuk mengetahui apakah perusahaan berkembang, bertahan atau mengalami kegagalan.

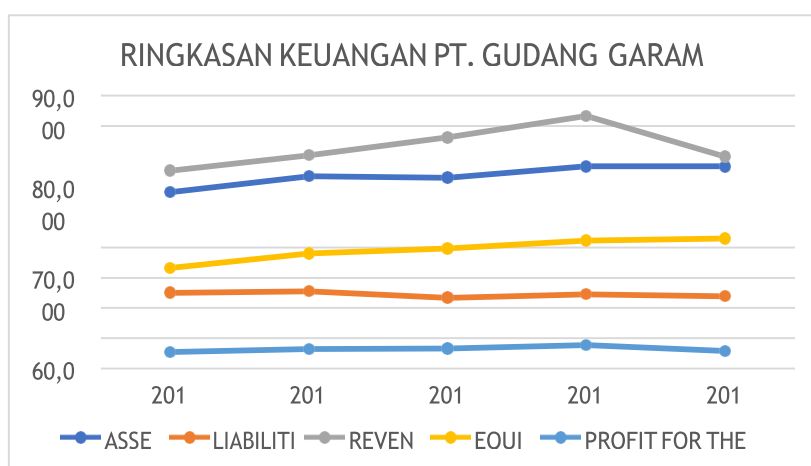
Pada penelitian ini penulis melakukan pra riset di perusahaan PT Gudang Garam Tbk merupakan salah satu perusahaan di Indonesia yang bergerak dibidang industri rokok, berikut adalah posisi *total assets*, *total liabilities*, *total equity*, *total revenue*, dan *profit for the periods* perusahaan selama lima tahun terakhir yang berakhir pada 31 Desember 2014, 2015, 2016, 2017, 2018 yang diambil dari laporan keuangan untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember dari tahun yang bersangkutan:

Tabel 1. Ringkasan Keuangan PT Gudang Garam Tbk

| Deskripsi | Tahun | | | | |
|------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
| Total Assets | 58.220.600 | 63.505.413 | 62.951.634 | 66.759.930 | 66.751.360 |
| Total Liabilities | 24.991.880 | 25.497.504 | 23.387.406 | 24.572.266 | 23.823.661 |
| Total Revenue | 65.185.850 | 70.365.573 | 76.274.147 | 83.305.925 | 69.889.350 |
| Total Equity | 33.228.720 | 38.007.909 | 39.564.228 | 42.187.664 | 42.927.699 |
| Profit for the periods | 5.395.293 | 6.452.834 | 6.672.682 | 7.755.347 | 5.762.423 |

Sumber: www.idx.co.id (dinyatakan dalam miliar rupiah).

Ringkasan Keuangan PT Gudang Garam Tbk Periode 2014-2018



Sumber: www.idx.co.id (dinyatakan dalam billion rupiah)

Dari tabel dan grafik diatas menunjukkan bahwa pada tahun 2014-2018 diketahui *total equity* selalu mengalami kenaikan setiap tahunnya. Namun berbeda pada *total assets* dan *total liabilities*, pada tahun 2014 ke tahun 2015 mengalami kenaikan namun di tahun 2016 kembali menurun dan kemudian pada tahun 2017 mengalami kenaikan dan di tahun 2018 mengalami penurunan kembali. Untuk *total revenue*, pada tahun 2014 sampai tahun 2017 mengalami kenaikan namun di tahun 2018 mengalami penurunan. Perusahaan juga mengalami penurunan *profit* pada tahun 2018 dibandingkan dengan tahun sebelumnya. Dari yang telah diuraikan tersebut penulis bermaksud untuk mengukur kinerja keuangan perusahaan yang dilakukan dengan perhitungan terhadap rasio profitabilitas dan rasio likuiditas.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui: (1) Untuk mengetahui bagaimana rasio profitabilitas dilihat dari *Profit Margin*, *Return On Asset*, dan *Return On Equity* pada PT Gudang Garam Tbk periode 2014-2018; (2) Untuk mengetahui bagaimana rasio likuiditas dilihat dari *Current Ratio* dan *Quick Ratio* pada PT Gudang Garam Tbk periode 2014-2018; (3) Untuk mengetahui bagaimana menganalisis kinerja keuangan yang diukur dengan rasio profitabilitas dan rasio likuiditas berdasarkan pendapat Kasmir pada PT Gudang Garam Tbk periode 2014- 2018.

KAJIAN TEORI

Menurut Brigham dan Houston (2011) menyatakan bahwa Manajemen keuangan adalah manajemen dana baik yang berkaitan dengan pengalokasian dana dalam berbagai bentuk investasi secara efektif maupun usaha pengumpulan dana untuk pembiayaan investasi atau pembelanjaan secara efisien. a) Tujuan manajemen keuangan. Menurut Husnan (2012) untuk bisa mengambil keputusan-keputusan keuangan yang benar, manajer keuangan perlu menentukan tujuan yang harus dicapai. Keputusan yang benar adalah keputusan yang akan membantu mencapai tujuan tersebut. Secara

normative tujuan keputusan keuangan adalah untuk memaksimalkan nilai perusahaan. Nilai perusahaan merupakan harga yang bersedia dibayar oleh calon pembeli apabila perusahaan tersebut dijual. Menurut Kasmir (2010) manajemen keuangan memiliki tujuan melalui dua pendekatan, yaitu: (1) Profit risk approach, dalam hal ini manajer keuangan tidak hanya sekedar mengejar maksimalisasi profit, akan tetapi juga harus mempertimbangkan risiko yang bakal dihadapi; (2) Liquidity and profitability, merupakan kegiatan yang berhubungan dengan bagaimana seorang manajer keuangan mengelola likuiditas dan profitabilitas perusahaan. b) Fungsi manajemen keuangan.

Menurut Husnan (2012) manajemen keuangan menyangkut kegiatan perencanaan, analisis dan pengendalian kegiatan keuangan. Banyak keputusan yang harus diambil oleh manajer keuangan dan berbagai kegiatan yang harus dijalankan mereka. meskipun demikian kegiatan-kegiatan tersebut dapat dikelompokkan menjadi dua kegiatan utama, yaitu kegiatan menggunakan dana dan mencari pendanaan. Dua kegiatan utama atau (fungsi) tersebut disebut sebagai fungsi keuangan. Menurut Kasmir (2010), fungsi manajemen keuangan adalah sebagai berikut: (1) Keputusan investasi. Keputusan sehubungan dengan investasi, berkaitan dengan jumlah aktiva dimiliki, kemudian penempatan komposisi masing-masing aktiva, misalnya beberapa alokasi kas, aktiva teteap atau aktiva lainnya; (2) Keputusan pendanaan. Keputusan pendanaan, merupakan keputusan yang berkaitan dengan jumlah dana yang disediakan perusahaan, baik yang bersifat utang atau modal sendiri dan biasanya berhubungan dengan sebelah kanan laporan keuangan neraca; (3) Keputusan manajemen aktiva. Keputusan manajemen aktiva, hal ini berkaitan dengan pengelolaan aktiva secara efisien, terutama dalam hal aktiva lancar dan aktiva tetap. Pengelolaan aktiva lancar berkaitan erat dengan manajemen modal kerja dan yang berkaitan dengan aktiva tetap adalah yang berkaitan dengan manajemen investasi. Anah, Firdaus dan Alliffah (2018)

Sedangkan beberapa pengertian variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah kinerja keuangan merupakan gambaran dari pencapaian keberhasilan perusahaan dapat diartikan sebagai hasil yang telah dicapai atas berbagai aktivitas yang telah dilakukan. Variabel lain yaitu Rasio Profitabilitas adalah kemampuan perusahaan memperoleh laba dalam hubungannya dengan penjualan, total aktiva maupun modal sendiri. Sedangkan Rasio Likuiditas adalah rasio yang memberikan gambaran tentang kemampuan perusahaan dalam memenuhi utang/ kewajiban jangka pendeknya.

METODE PENELITIAN

Dalam situasi perekonomian yang semakin terbuka, maraknya perkembangan dunia usaha semua perusahaan dianggap perlu dilandasi dengan sarana dan sistem penilaian kerja yang dapat mendorong perusahaan kearah peningkatan efisien dan daya saing, salah satunya PT Gudang Garam Tbk merupakan perusahaan yang cukup baik dan terkenal di masyarakat Indonesia. Untuk itu perusahaan harus dapat memastikan bahwa perusahaan selalu dalam keadaan kinerja keuangan yang baik, oleh karenanya mengukur kinerja keuangan perusahaan dianggap sangat penting, karena dari penelitian tersebut dapat diketahui kondisi keuangan suatu perusahaan.

Metode dan Prosedur Penelitian

Metode yang dilakukan adalah penelitian kualitatif yang didasarkan pada asumsi, pengumpulan data dan desain penelitian bersifat fleksibel atau dapat berubah. Penelitian kualitatif adalah metode penelitian yang digunakan untuk meneliti pada kondisi obyek yang alamiah, dimana peneliti adalah sebagai instrumen kunci, teknik pengumpulan data dilakukan secara triangulasi (gabungan), analisis data bersifat induktif, dan hasil penelitian kualitatif lebih menekankan makna dari pada generalisasi. Landasan teori dimanfaatkan sebagai pemandu agar fokus penelitian sesuai dengan fakta di lapangan. Selain itu landasan teori juga bermanfaat untuk memberikan gambaran umum tentang latar penelitian dan sebagai bahan pembahasan hasil penelitian.

Prosedur penelitian yang digunakan berupa studi kasus, naratif, dan analisis isi. Terdapat tiga tahap utama dalam penelitian kualitatif yaitu:

- 1) Tahap deskripsi atau tahap orientasi. Pada tahap ini, peneliti mendeskripsikan apa yang dilihat, didengar dan dirasakan. Peneliti selanjutnya mendata sepiintas tentang informasi yang diperolehnya.
- 2) Tahap reduksi. Pada tahap ini, peneliti mereduksi segala informasi yang diperoleh pada tahap pertama untuk memfokuskan pada masalah tertentu.
- 3) Tahap seleksi. Pada tahap ini, peneliti menguraikan

fokus yang telah ditetapkan menjadi lebih rinci kemudian melakukan analisis secara mendalam tentang fokus masalah. Hasilnya adalah tema yang dikonstruksi berdasarkan data yang diperoleh menjadi suatu pengetahuan, hipotesis, bahkan teori baru.

Secara spesifik, ketiga tahap di atas dapat dijabarkan dalam tujuh langkah penelitian kualitatif yaitu: identifikasi masalah, pembatasan masalah, penetapan fokus masalah, pelaksanaan penelitian, pengolahan dan pemaknaan data, pemunculan teori, dan pelaporan hasil penelitian.

Data dan Sumber Data

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah Laporan Tahunan dari PT Gudang Garam Tbk periode 2014-2018. Sumber data yang digunakan peneliti adalah data sekunder yang berupa dokumentasi data keuangan perusahaan diantaranya laporan laba rugi dan neraca perusahaan dimana data tersebut diperoleh dengan mengunduh dari *website* perusahaan yang sudah tersedia di www.idx.co.id, buku-buku literature, jurnal- jurnal yang telah dipublikasi, dan penelitian-penelitian terdahulu juga dijadikan referensi sebagai bahan dan perbandingan penelitian penulis.

Teknik dan Prosedur Pengumpulan Data

Teknik pengumpulan data merupakan langkah yang paling strategis dalam penelitian, karena tujuan utama dari penelitian adalah mendapatkan data. Tanpa mengetahui teknik pengumpulan data, maka peneliti tidak akan mendapatkan data yang memenuhi standar data yang ditetapkan. Dalam penelitian kualitatif, pengumpulan data dilakukan pada natural setting (kondisi yang alamiah).

1. Teknik Pengumpulan Data

- a. Pengumpulan data dengan observasi. Observasi adalah dasar ilmu pengetahuan. Para ilmuwan hanya dapat bekerja berdasarkan data, yaitu fakta mengenai dunia kenyataan yang diperoleh melalui observasi. Dengan observasi di lapangan peneliti akan lebih mampu memahami konteks data dalam keseluruhan situasi sosial, jadi akan dapat diperoleh pandangan yang menyeluruh atau holistik. Dalam hal ini, penulis menggunakan *observasi* partisipan yang melakukan perbandingan relevan dengan perusahaan rokok yang ada di Bursa Efek Indonesia.
- b. Teknik pengumpulan data dengan dokumen. Dokumen merupakan catatan peristiwa yang sudah berlalu. Dokumen bisa berbentuk tulisan, gambar, atau karya-karya monumental dari seseorang. Dokumen yang berbentuk tulisan misalnya catatan harian, sejarah kehidupan, cerita, biografi, peraturan kebijakan. Dalam hal ini, penulis mengumpulkan data dengan cara mencari data secara dokumentatif melalui media cetak, *website*, dan blog ilmiah sehingga diperoleh laporan keuangan dari *website* resmi Bursa Efek Indonesia yaitu www.idx.co.id.
- c. Triangulasi. Triangulasi diartikan sebagai teknik pengumpulan data yang bersifat menggabungkan dari berbagai teknik pengumpulan data dan sumber data yang telah ada. Bila peneliti melakukan pengumpulan data dengan triangulasi, maka sebenarnya peneliti mengumpulkan data yang sekaligus menguji kredibilitas data, yaitu mengecek kredibilitas data dengan berbagai teknik pengumpulan data dan berbagai sumber.

Teknik yang digunakan dalam penelitian adalah teknik dokumentasi dan studi pustaka dimana teknik pengumpulan data tersebut digunakan untuk mempelajari proses kerja, gejala- gejala pada objek yang diteliti, alat yang digunakan dalam teknik tersebut antara lain: buku literatur yang digunakan sebagai acuan atau referensi, buku catatan, dan *handphone*. Dalam hal ini, penulis membaca buku dan *literature* lain yang berhubungan dengan masalah yang penulis teliti sebagai referensi untuk menunjang penelitian.

2. Prosedur Pengumpulan Data

Prosedur pengumpulan data kualitatif merupakan serangkaian langkah-langkah yang dilalui peneliti dalam memperoleh data kualitatif yang dibutuhkan. Langkah-langkah pengumpulan data meliputi usaha membatasi penelitian, menentukan jenis pengumpulan data kualitatif, serta merancang usaha perekaman data.

Prosedur Analisis Data

Prosedur penelitian yang akan dilakukan berupa analisis laporan keuangan PT Gudang Garam Tbk berdasarkan pendapat Kasmir dengan norma keputusan: semakin tinggi persentase yang didapat

maka semakin baik kinerja keuangan perusahaan namun jika kurang dari standar pedoman berikut maka kinerja keuangan memiliki predikat buruk atau dibawah standar. Berikut standar pengukuran kinerja perusahaan diukur melalui:

1. Rasio Profitabilitas dengan standar industri menurut Kasmir yaitu:⁴

a. *Profit Margin*

Dengan rumus:

$$\text{Profit Margin} = (\text{EAT} : \text{Penjualan}) \times 100\%$$

Definisi: *Profit margin* menggambarkan laba bersih sebelum bunga dan pajak yang didapat dari penjualan perusahaan.

Standar: Profit margin yang tinggi menandakan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba bersih yang tinggi pula pada tingkat penjualan rasio atau pedoman yang baik adalah 20%.

a. *Return on asset*

Dengan rumus:

$$\text{ROA} = (\text{EAT} : \text{Total Aktiva}) \times 100\%$$

Definisi:

ROA menunjukkan kemampuan perusahaan menghasilkan *after tax operating profit* dari total asset yang dimiliki perusahaan.

Standar:

Return on Asset yang tinggi menunjukkan efisiensi manajemen asset yang berarti efisiensi manajemen.

Rasio atau pedoman yang baik adalah 30%.

b. *Return on equity* Dengan rumus :

$$\text{ROE} = (\text{EAT} : \text{Ekuitas}) \times 100\%$$

Definisi:

ROE menunjukkan kemampuan perusahaan menghasilkan *after tax operating profit* dari total ekuitas yang dimiliki perusahaan.

Standar:

Return on Equity yang tinggi menunjukkan semakin tinggi menunjukkan semakin baik manajemen didalam mengelola perusahaannya. Rasio atau pedoman yang baik adalah 40%.

2. Rasio Likuiditas dengan standar industri menurut Kasmir (2009:143) yaitu:⁵

a. *Current Ratio*

Dengan rumus:

$$\text{CR} = (\text{Asset Lancar} : \text{Kewajiban Lancar}) \times 100\%$$

Definisi:

Rasio ini menunjukkan perbandingan asset lancar dengan kewajiban lancar.

Standar:

Current Ratio untuk perusahaan yang normal berkisar pada angka 2:1 atau 200% atau dua kali. Rasio yang rendah menunjukkan resiko likuiditas yang tinggi. Rasio lancar yang tinggi menunjukkan adanya kelebihan aktiva lancar yang akan mempunyai pengaruh yang tidak baik terhadap perusahaan.

b. *Quick Ratio*

Dengan rumus:

$$\text{QR} = ((\text{Asset Lancar} - \text{Persediaan}) : \text{Kewajiban Lancar}) \times 100\%$$

Definisi:

Quick ratio merupakan perimbangan antara aktiva lancar dikurangi persediaan dengan hutang lancar.

Standar:

Quick ratio diinterpretasikan sebagai berikut: "Setiap Rp 1, hutang dijamin oleh aktiva lancar diluar persediaan". Angka yang terlalu kecil menunjukkan resiko likuiditas yang lebih tinggi. Rasio atau pedoman yang baik adalah 1:1 atau 100%.

Teknik yang digunakan untuk memeriksa keabsahan data penulis adalah: (1) Teknik Triangulasi merupakan teknik pemeriksaan keabsahan data yang memanfaatkan sesuatu yang lain diluar data untuk keperluan pengecekan atau sebagai pembandingan terhadap data tersebut. Triangulasi dilakukan dengan sumber data dan penelitian atau pengamat lain. (2) Kredibilitas merupakan penetapan hasil penelitian kualitatif yang kredibel atau dapat dipercaya dari perspektif partisipan dalam penelitian tersebut. Dari perspektif ini tujuan penelitian kualitatif adalah untuk mendeskripsikan atau memahami fenomena yang menarik perhatian dari sudut pandang partisipan. Partisipan adalah satu-satunya orang yang dapat menilai secara sah kredibilitas hasil penelitian tersebut. Strategi untuk meningkatkan kredibilitas data meliputi perpanjangan pengamatan, ketekunan penelitian, triangulasi, diskusi teman sejawat, analisis kasus *negative*, dan *memberchecking*.

HASIL DAN PEMBAHASAN

Pengukuran Kinerja Keuangan Berdasarkan Pendapat Kasmir.

1. Rasio Profitabilitas dilihat dari *profit margin*, *return on asset* dan *return on equity*

a. *Profit Margin*

Berikut perhitungan *profit margin* pada PT Gudang Garam Tbk periode 2014-2018:

Tabel 2. Hasil Perhitungan Profit Margin

| Tahun | EAT | Penjualan | Profit Margin |
|-------|-----------|------------|---------------|
| 2014 | 5.395.293 | 65.185.850 | 8.28% |
| 2015 | 6.452.834 | 70.365.573 | 9.17% |
| 2016 | 6.672.682 | 76.274.147 | 8.75% |
| 2017 | 7.755.347 | 83.305.925 | 9.31% |
| 2018 | 5.762.423 | 69.889.350 | 8.25% |

b. *Return on Asset*

Berikut perhitungan *return on asset* pada PT Gudang Garam Tbk periode 2014-2018:

Tabel 3. Hasil Perhitungan Return on Asset

| Tahun | EAT | Total Aktiva | ROA |
|-------|-----------|--------------|--------|
| 2014 | 5.395.293 | 58.220.600 | 9.27% |
| 2015 | 6.452.834 | 63.505.413 | 10.16% |
| 2016 | 6.672.682 | 62.951.634 | 10.60% |
| 2017 | 7.755.347 | 66.759.930 | 11.62% |
| 2018 | 5.762.423 | 66.751.360 | 8.63% |

c. *Return on Equity*

Berikut perhitungan *return on equity* pada PT Gudang Garam Tbk periode 2014-2018:

Tabel 4. Hasil Perhitungan Return on Equity

| Tahun | EAT | Total Ekuitas | ROE |
|-------|-----------|---------------|--------|
| 2014 | 5.395.293 | 33.228.720 | 16.24% |
| 2015 | 6.452.834 | 38.007.909 | 16.98% |
| 2016 | 6.672.682 | 39.564.228 | 16.87% |
| 2017 | 7.755.347 | 42.187.664 | 18.38% |
| 2018 | 5.762.423 | 42.927.699 | 13.42% |

2. Rasio Likuiditas dilihat dari *current ratio* dan *quick ratio*

a. *Current Ratio*

Berikut perhitungan *Current Ratio* pada GUDANG GARAM TBK periode 2014-2018:

Tabel 5. Hasil Perhitungan *Current Ratio*

| Tahun | Asset Lancar | Kewajiban Lancar | CR |
|-------|--------------|------------------|---------|
| 2014 | 38.532.600 | 23.783.134 | 162.02% |
| 2015 | 42.568.431 | 24.045.086 | 177.04% |
| 2016 | 41.933.173 | 21.638.565 | 193.79% |
| 2017 | 43.764.490 | 22.611.042 | 193.55% |
| 2018 | 43.403.961 | 21.753.835 | 199.52% |

b. *Quick Ratio*

Berikut perhitungan *Quick Ratio* pada GUDANG GARAM TBK periode 2014-2018:

Tabel 6. Hasil Perhitungan *Quick Ratio*

| Tahun | Asset Lancar | Persediaan | Kewajiban Lancar | QR |
|-------|--------------|------------|------------------|--------|
| 2014 | 38.532.600 | 34.739.327 | 23.783.134 | 15.95% |
| 2015 | 42.568.431 | 37.255.928 | 24.045.086 | 22.09% |
| 2016 | 41.933.173 | 37.545.222 | 21.638.565 | 20.28% |
| 2017 | 43.764.490 | 37.920.289 | 22.611.042 | 25.85% |
| 2018 | 43.403.961 | 36.964.732 | 21.753.835 | 29.60% |

3. Kinerja Keuangan yang diukur dari rasio profitabilitas dan rasio likuiditas berdasarkan pendapat Kasmir

Tabel 7. Hasil Perhitungan nilai rata – rata rasio

| Analisis Laporan Keuangan | Total Hasil Rasio | Periode Tahun | Nilai Rata – rata rasio |
|---------------------------|-------------------|---------------|-------------------------|
| <i>Profit Margin</i> | 43,75% | 5 | 8,75% |
| ROA | 50,28% | 5 | 10,06% |
| ROE | 81,89% | 5 | 16,38% |
| CR | 113,77% | 5 | 185,18% |
| QR | 925,92% | 5 | 22,75% |

Rasio Profitabilitas dilihat dari *profit margin*, *return on asset* dan *return on equity*

Dari perhitungan yang dilakukan penulis dengan Analisis Kinerja Keuangan pada umumnya adalah sebagai berikut:

Rasio Profitabilitas adalah sekelompok rasio yang menunjukkan gabungan dari pada hasil– hasil operasi perusahaan, rasio ini terdiri dari:

1. *Profit Margin* (Margin Laba atas Penjualan): Rasio ini menunjukkan seberapa banyak keuntungan operasional bisa di peroleh dari setiap penjualan. Dengan menggunakan rasio ini kita dapat melihat bagaimana marjin laba dan penggunaan hutang berinteraksi untuk mempengaruhi pengembalian pemegang saham dalam waktu dekat.
2. *Return on Asset* (ROA): Rasio ini menunjukkan kemampuan aktiva perusahaan memperoleh laba dari operasi perusahaan. Aset yang digunakan untuk mengukur kemampuan memperoleh laba merupakan aset operasional.
3. *Return on Equity* (ROE): Rasio ini digunakan untuk mengukur pengembalian atas ekuitas saham biasa atau tingkat pengembalian atas investasi pemegang saham. Dengan kata lain, rasio ini menunjukkan seberapa besar keuntungan yang menjadi hak pemilik modal sendiri. Untuk melihat apakah perusahaan memiliki Rasio Profitabilitas yang buruk, sedang atau baik, dapat ditentukan dengan kriteria sebagai berikut: (a) Rasio Profitabilitas Buruk, menunjukkan

penurunan persentase *PM*, *ROA*, dan *ROE*; (b) Rasio Profitabilitas Sedang, menunjukkan tidak ada perubahan baik penurunan ataupun kenaikan pada persentase *PM*, *ROA*, dan *ROE*; (c) Rasio Profitabilitas Baik, menunjukkan kenaikan persentase *PM*, *ROA*, dan *ROE*.

Tabel 8. Profit Margin, ROA, dan ROE periode 2014-2018

| Tahun | Profit Margin | ROA | ROE |
|-------|---------------|--------|--------|
| 2014 | 8.28% | 9.27% | 16.24% |
| 2015 | 9.17% | 10.16% | 16.98% |
| 2016 | 8.75% | 10.60% | 16.87% |
| 2017 | 9.31% | 11.62% | 18.38% |
| 2018 | 8.25% | 8.63% | 13.42% |

Rasio Likuiditas dilihat dari *current ratio* dan *quick ratio*

Dari perhitungan yang dilakukan penulis dengan Analisis Kinerja Keuangan pada umumnya adalah sebagai berikut:

Rasio Likuiditas merupakan rasio yang digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan untuk memenuhi kewajiban jangka pendek dan membandingkan kewajiban jangka pendek dengan sumber daya jangka pendek yang tersedia untuk memenuhi kewajiban tersebut. Rasio ini terdiri dari:

1. *Current Ratio* (Ratio Lancar). *Current Ratio* adalah Rasio yang menunjukkan kemampuan perusahaan untuk membayar kewajiban jangka pendeknya dengan menggunakan aktiva lancarnya.
2. *Quick Ratio* (Ratio Cepat). Rasio ini menunjukkan kemampuan perusahaan dalam memenuhi, membayar kewajiban atau utang lancar (Utang Jangka Pendek) dengan aktiva lancar tanpa memperhitungkan nilai persediaan. Rasio cepat digunakan untuk mengukur kemampuan suatu perusahaan untuk membayar kewajiban tanpa mengandalkan penjualan persediaan yang sangat penting untuk proses pembuatan barang jadi.

Untuk melihat apakah perusahaan memiliki Rasio Likuiditas yang buruk, sedang atau baik, dapat ditentukan dengan kriteria sebagai berikut: (a) Rasio Likuiditas Buruk, menunjukkan penurunan persentase *CR/ QR* perusahaan; (b) Rasio Likuiditas Sedang, menunjukkan tidak ada perubahan baik penurunan ataupun kenaikan pada persentase persentase *CR/ QR* perusahaan; (c) Rasio Likuiditas Baik, menunjukkan kenaikan persentase *CR/ QR* perusahaan.

Tabel 9. Current Ratio dan Quick Ratio periode 2014-2018

| Tahun | Current Ratio | Quick Ratio |
|-------|---------------|-------------|
| 2014 | 162.02% | 15.95% |
| 2015 | 177.04% | 22.09% |
| 2016 | 193.79% | 20.28% |
| 2017 | 193.55% | 25.85% |
| 2018 | 199.52% | 29.60% |

Kinerja Keuangan yang diukur dari rasio profitabilitas dan rasio likuiditas berdasarkan pendapat Kasmir

Setelah melakukan perhitungan dengan menggunakan indikator-indikator yang ada, maka hasil dari perhitungannya dapat menentukan Pengukuran Kinerja Keuangan pada PT Gudang Garam Tbk sebagai berikut:

Tabel 10. Hasil Perhitungan Kategori Kinerja Perusahaan PT Gudang Garam Tbk periode 2014-2018

| Analisis Laporan Keuangan | Standar Pedoman yang Baik | Nilai Rata - Rata | Predikat |
|---------------------------|---------------------------|-------------------|-------------|
| <i>Profit Margin</i> | 20% | 8,75% | Kurang Baik |
| <i>ROA</i> | 30% | 10,06% | Kurang Baik |

Listiawati, Kurniasari: Analisis Rasio Profitabilitas Dalam Mengukur Kinerja...

| | | | |
|-----|------|---------|-------------|
| ROE | 40% | 16,38% | Kurang Baik |
| CR | 200% | 185,18% | Kurang Baik |
| QR | 100% | 22,75% | Kurang Baik |

Dari tabel diatas menunjukkan bahwa:

1. Rata – rata *profit margin* selama tahun 2014-2018 lima tahun terakhir sebesar 8,75% yang memiliki presentase dibawah standar ukur menurut Kasmir sehingga *Profit margin* mendapat predikat kurang baik.
2. Rata – rata *return on asset* selama tahun 2014-2018 lima tahun terakhir sebesar 10,06% yang memiliki presentase dibawah standar ukur menurut Kasmir sehingga *return on asset* mendapat predikat kurang baik.
Rata – rata *return on equity* selama tahun 2014-2018 lima tahun terakhir sebesar 16,38% yang memiliki presentase dibawah standar ukur menurut Kasmir sehingga *return on equity* mendapat predikat kurang baik.
3. Rata – rata *current ratio* selama tahun 2014-2018 lima tahun terakhir sebesar 185,18% yang memiliki presentase dibawah standar ukur menurut Kasmir sehingga *current ratio* mendapat predikat kurang baik.
4. Rata – rata *quick ratio* selama tahun 2014-2018 lima tahun terakhir sebesar 22,75% yang memiliki presentase dibawah standar ukur menurut Kasmir sehingga *quick ratio* mendapat predikat kurang baik.

Dari hasil diatas dapat dilihat bahwa Kinerja Keuangan PT Gudang Garam Tbk menurut standar pedoman Kasmir berdasarkan rasio profitabilitas dan rasio likuiditas kurang baik karena nilai rata – rata selama lima tahun dibawah nilai standar ukur.

PENUTUP

Simpulan

Hasil perhitungan dari tiga indikator rasio profitabilitas selama lima tahun terakhir pada 2014-2018 diantaranya: (a) Berdasarkan analisis *profit margin* diperoleh hasil 8,75%. Dari rata – rata yang diperoleh *profit margin* dapat dikatakan kinerja perusahaan kurang baik karena dibawah nilai standar; (b) Berdasarkan analisis *return on asset* diperoleh hasil 10,06%. Dari rata – rata yang diperoleh *return on asset* dapat dikatakan kinerja perusahaan kurang baik karena dibawah nilai standar; (c) Berdasarkan analisis *return on equity* diperoleh hasil 16,38%. Dari rata – rata yang diperoleh *return on equity* dapat dikatakan kinerja perusahaan kurang baik karena dibawah nilai standar.

Hasil perhitungan dari dua indikator rasio likuiditas selama lima tahun terakhir pada 2014-2018 diantaranya: (a) Berdasarkan analisis *current ratio* diperoleh hasil 185,18%. Dari rata – rata yang diperoleh *current ratio* dapat dikatakan kinerja perusahaan kurang baik karena dibawah nilai standar; (b) Berdasarkan analisis *quick ratio* diperoleh hasil 22,75%. Dari rata – rata yang diperoleh *quick ratio* dapat dikatakan kinerja perusahaan kurang baik karena dibawah nilai standar.

Pengukuran Kinerja Keuangan PT Gudang Garam Tbk berdasarkan pendapat Kasmir periode 2014-2018 dapat dikatakan sebagai perusahaan yang kurang baik karena rasio profitabilitas dan rasio likuiditas dari nilai rata-rata perhitungan lima indikator kinerja keuangan selama lima tahun dibawah nilai standar ukur.

Saran

Adapun saran yang dapat peneliti sampaikan dan diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan atau masukan baik perusahaan maupun bagi pihak lain, adalah sebagai berikut:

1. Untuk PT Gudang Garam Tbk agar kinerja profitabilitas dapat meningkat salah satu cara yang bisa dilakukan perusahaan adalah dengan meminimalisir pengeluaran perusahaan, mengurangi beban yang tidak diperlukan, dan menunda investasi baru. Sedangkan untuk menjaga likuiditas perusahaan perlu meningkatkan arus kas, sehingga keuangan

perusahaan akan tetap berjalan dengan baik, hal ini terkait dengan kelangsungan usaha dari perusahaan itu sendiri, dengan terus menjaga arus kas terus stabil bahkan meningkat. Untuk perusahaan dan pihak eksternal yang akan melakukan pengukuran kinerja keuangan perusahaan jangan hanya melihat dari aspek keuangannya saja, melainkan pada aspek administrasi dan aspek operasionalnya, dimana hasil pengukuran kinerja keuangan selanjutnya diharapkan semakin maksimal dan lebih baik dari hasil penelitian yang telah dilakukan sebelumnya.

2. Untuk para pemegang saham atau investor apabila ingin menanamkan modalnya maka seharusnya untuk menilai kinerja keuangan perusahaan tidak hanya menggunakan rasio profitabilitas dan rasio likuiditas melainkan menggunakan beberapa rasio keuangan yang lainnya agar hasil yang didapatkan lebih valid.
3. Untuk menilai kinerja keuangan perusahaan yang baik, maka untuk pengukurannya jangan hanya menggunakan rasio profitabilitas dan rasio likuiditas melainkan menggunakan beberapa rasio keuangan yang lainnya. Dan diharapkan penelitian selanjutnya dapat menggunakan rasio keuangan yang lain dan periode tahun terbaru.

DAFTAR PUSTAKA

- Anah, S., Firdaus, I., & Alliffah, E. (2018). Pengaruh Current Ratio, Debt To Equity Ratio Dan Price Book Value Terhadap Harga Saham Pada Sub Sektor Transportasi Yang Terdaftar Di Bei Periode 2012-2016. *Jurnal Ekonomi*, 23(3), 403-416.
- Andres Maith, Hendry. (2013). Analisis Laporan Keuangan dalam Mengukur Kinerja Keuangan pada PT. Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk. *Jurnal Akuntansi*. 1 (3), 619-628.
- Bambang, Riyanto. (2010). *Manajemen Keuangan Teori, Konsep, dan Aplikasi*. Bandung: Alfabeta.
- Brigham, Eugene F. dan Joel F. Houston. (2014). *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*, Edisi 11, Penerjemah Ali Akbar Yulianto, Jakarta: Salemba Empat.
- Conny, R.Semiawan. (2009). *Metode Penelitian Kualitatif: Jenis, Karakteristik dan Keunggulannya*.
- Dewa, Yogaswara., Siti Sunrowiyati. (2016). Analisis Rasio Keuangan sebagai Alat Penilaian untuk Mengukur Kinerja Keuangan Perusahaan pada SPBU Gedog. *Jurnal Ekonomi*. 3 ((2), 2407-2680.
- Dwi Ramadhan, Kurnia., Syarfan La Ode. (2016). Analisis Laporan Keuangan dalam Mengukur Kinerja Perusahaan pada PT. Ricky Kurniawan Kertapersada (Makin Group) Jambi. *Jurnal Ilmu Sosial dan Ilmu Politik*. 2 (2), 190-207.
- Fahmi, Irham. (2011). *Analisa Laporan Keuangan*. Bandung: Alfabeta.
- Gibson. (2003). *Organisasi, Perilaku, Struktur dan Proses Edisi ke-5*. Jakarta: Erlangga.
- Irawati, Susan. (2006). *Analisa Informasi Keuangan*. Yogyakarta: Liberty. Jakarta: Grasindo.
- Jumingan. (2006). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: PT.Bumi Aksara.
- Kasmir. (2013). *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi I. Cetakan Keenam. Jakarta: PT Rajawali Pers.
- Mathis, Robert L. (2006). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Kasmir. (2017). *Analisis Laporan Keuangan Edisi Kesepuluh*. Jakarta: PT RajaGrafindo Persada
- Mulyadi. (2006). *Sistem Akuntansi. Edisi 3*, Jakarta: Salemba Empat
- Munawir. (2012). *Analisa Informasi Keuangan*. Yogyakarta: Liberty. Rambe, Dkk. 2015. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Nur Khasanah, Khurun. (2017). Analisis Rasio Profitabilitas dan Rasio Likuiditas untuk Menilai Kinerja Keuangan PT. Mayora Indah Tbk. tahun 2010-2015. *Jurnal Ekonomi*. 1 (1), 112-121.
- Sartono, R.Agus. (2010). *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta: BPEE.
- Sawir, Agnes. (2005). *Analisis Kinerja Keuangan dan Perencanaan Keuangan Perusahaan*. Jakarta: PT. Gramedia Pustaka Utama.
- Suad, H., & Pudjiastuti, E. (2012). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*, edisi keenam cetakan pertama. Penerbit: UPP STIM YKPN, Yogyakarta.
- Sucipto. (2003). *Manajemen Keuangan Teori, Konsep, dan Aplikasi*. Cetak VIII. Yogyakarta: Ekonisia.

- Sudana. (2011). *Manajemen Keuangan Perusahaan Teori & Praktek*. Jakarta: Erlangga.
- Sugiyono. (2016). *Memahami Penelitian Kualitatif*. Bandung: Alfabeta.
- Suhendro, Dedi. (2018). *Analisis Penilaian Kinerja Keuangan Perusahaan Menggunakan Rasio Keuangan pada PT. Unilever Indonesia Tbk yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)*. *Jurnal Ilmiah Ilmu Manajemen*. 3 (1), 482-506.
- Syafrida, Hani. (2015). *Teknik Analisa Laporan Keuangan*. Medan: UMSU Press.
- Syamsudin, Lukman. (2009). *Manajemen Keuangan Perusahaan*. Jakarta: Rajawali Pers. Sumber dari *Jurnal Ilmiah*
- _____ (2007). *Akuntansi Manajemen: Konsep, Manfaat dan Rekayasa*. Edisi II. Jakarta: STIE YKPN.