



Pengaruh Manajemen Modal Kerja Terhadap Kinerja Keuangan Pada Perusahaan Sektor Transportasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia

The Effect of Working Capital Management on Financial Performance in Transportation Sector Companies Listed on The Indonesia Stock Exchange

Novika Gea, Ihsan Effendi & Ahmad Prayudi*

Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi Dan Bisnis, Universitas Medan Area, Indonesia

Abstrak

Tujuan penelitian ini ialah untuk mengetahui pengaruh manajemen modal kerja terhadap kinerja keuangan perusahaan Sektor Transportasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini dilakukan di Provinsi Sumatera Utara. Dalam penelitian ini data yang digunakan berasal dari laporan tahunan perusahaan Sektor Transportasi pada Bursa Efek Indonesia pada tahun 2013-2018. Populasi penelitian ini sebanyak 46 perusahaan dan yang dijadikan sampel adalah sebanyak 4 perusahaan. Teknik analisis data penelitian ini adalah menggunakan teknik analisis deskriptif dan analisis regresi data panel pada Eviews. Pemilihan model data panel yang digunakan penelitian ini adalah Fixed Effect Model (FEM). Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa Perputaran Modal Kerja (Working Capital Turnover) berpengaruh positif signifikan terhadap Return On Assets (ROA), Perputaran Kas (Cash Turnover) berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap Return On Assets (ROA), dan Perputaran Persediaan (Inventory Turnover) berpengaruh positif signifikan terhadap Return On Assets (ROA).

Kata Kunci: Manajemen Modal Kerja, Kinerja Keuangan.

Abstract

The study aims to determine the effect of working capital management on financial performance in transportation sector companies listed on the Indonesian Stock Exchange. This research was conducted in North Sumatra Province. The data used in this study comes from annual reports of Transportation Sector companies listed on the Indonesian Stock Exchange in 2013-2018. The population of this research are 46 companies and the sample are 4 companies. Data analysis technique used is descriptive analysis and multiple regression analysis panel data Eviews. The panel data model selection used is the Fixed Effect Model (FEM). The results of this study indicate that Working Capital Turnover (WTO) has a significant positive effect on Return On Assets (ROA), Cash Turnover (CTO) does not have a significant negative effect on Return On Assets (ROA), and Inventory Turnover (ITO) does not have a significant positive effect on Return On Assets (ROA).

Keywords: Working Capital Management; Financial Performance.

How to Cite: Gea, N. Effendi, I. & Prayudi, A. (2021). Pengaruh Manajemen Modal Kerja Terhadap Kinerja Keuangan Pada Perusahaan Sektor Transportasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmiah Manajemen dan Bisnis*, 2(2) 2021: 146-152



PENDAHULUAN

Transportasi merupakan kebutuhan yang penting untuk mobilisasi dalam menjalankan kegiatan prekonomian. Setiap perusahaan pada sektor transportasi harus dapat bertahan dan bersaing agar tidak tersingkir akan persaingan yang semakin ketat di dalam bursa efek. Dengan kata lain perusahaan sektor transportasi harus mampu terus meningkatkan profitabilitas perusahaan dalam manajemen modal kerjanya. (Nasution, I. & Manurung, T. 2015; Lubis, R. 2017).

Manajemen modal kerja merupakan faktor yang dapat membuat pengaruh akan kinerja keuangan yang di lihat dari profitabilitas. Perputaran modal kerja (*working capital turnover*) ialah gambaran yang akan menunjukkan perputaran dana yang tertanam di dalam modal kerja serta perputarannya dalam satu priode Latief, et al., 2019; Haryati, et al., 2019; Prasada, 2020; Sitohang & Wulandari, 2020; Yonata, et al., 2020). Perputaran kas (*cash turnover*) merupakan perputaran yang di lihat dalam mengukur tingkat kesiapan kas untuk melunaasi tagihan (uang) dan anggaran penjualan (Kasmir, 2010). Perputaran persediaan (*inventory turnover*) merupakan suatu kenaikan persediaan yang disebabkan oleh adanya peningkatan aktivitas atau karena adanya perubahan kebijakan akan persediaan. (Arifin, S. & Nasution, A. 2017; Listiorini, I. 2018).

Profitabilitas merupakan suatu efektivitas perusahaan dalam menggunakan sumber-sumber yang ada pada perusahaan seperti modal, hasil penjualan, atau aktiva perusahaan untuk menghasilkan keuntungan perusahaan (Sudana, 2011). Bagi perusahaan masalah profitabilitas sangat penting, dimana profitabilitas sebagai alat perusahaan untuk mengukur kemampuan dalam menghasilkan laba dan mengetahui efektivitas pengelolaan sumber-sumber yang dimiliki perusahaan. (Hsb, M. 2018; Situmorang, C. & Simanjuntak, A. 2019).

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan menguji pengaruh perputaran modal kerja, perputaran kas, dan juga perputaran persediaan terhadap profitabilitas Perusahaan Sektor Transportasi di bagian penerbangan yang terdaftar di dalam Bursa Efek Indonesia tahun 2013-2018 yang diproyeksi dengan return on assets (ROA). (Utomo dkk. 2020; Cahyadi.2020).

METODE PENELITIAN

Penelitian ini menggunakan jenis penelitian kuantitatif. Dimana sistematis komponen dan fenomena akan hubungan yang pengukurannya berdasarkan angka. Jenis data pada penelitian ini ialah data sekunder berupa laporan keuangan perusahaan.

Populasi pada penelitian ini ialah seluruh perusahaan Sub Sektor transportasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2013 sampai tahun 2018 dan yang mempublikasi laporan keuangan dengan jumlah 46 perusahaan transportasi.

Sampel pada penelitian ini ialah *non-probability sampling*. Dengan jenis *Quota Sampling*, dimana *Quota Sampling* merupakan pengambilan sampel hanya berdasarkan penilaian peneliti saja dengan kriteria sampel telah ditentukan terlebih dahulu. Sehingga sampel yang dipakai pada penelitian sebanyak 4 perusahaan transportasi di bidang penerbangan.

Teknik. Analisis data yang digunakan penelitian ini ialah data numerik atau kuantitatif yang dalam penghitungannya menggunakan metode statistik dengan alat bantu *software E-views* versi 9. Teknik analisis data yang dipakai pada penelitian ini adalah teknik analisis statistik deskriptif dan model regresi data panel sebagai berikut :

$$Y = \beta_0 + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \beta_3 X_3 + e$$

HASIL DAN PEMBAHASAN

Analisis Statistik Deskriptif

Pada penelitian ini variabel yang digunakan dalam perhitungan statistik deskriptif adalah ROA (Y), WCT (X₁), CTO (X₂), dan ITO (X₃). Berdasarkan analisis statistik deskriptif diperoleh gambaran sampel sebagai berikut :

Tabel 1. Statistik Deskriptif (WCT, CTO, ITO dan ROA)

Variabel	ROA (Y)	WCT (X ₁)	CTO (X ₂)	ITO (X ₃)
Mean	976.5833	26669.96	209662.3	-337.3750
Max	14394.00	330091.0	775020.0	20000.00
Min	-1185.000	-194843.0	127.0000	-20000.00
Standard Deviation	3105.778	100445.9	186706.2	7486.541

Return On Assets (ROA) memiliki nilai minimum -1185.000 yang diperoleh dari perusahaan PT.GIAA Tbk pada tahun 2018, sementara nilai maksimum ROA adalah 14394.00 yang diperoleh perusahaan PT.CMPP Tbk pada tahun 2018. Nilai rata-rata (mean) dan standar deviasi dari ROA adalah 976.5833 dan 3105.778 dengan total yang diamati sebanyak 24. (Lubis, A. 2014; Rahman dkk. 2020).

Perputaran Modal Kerja (*Working Capital Turnover*) memiliki nilai minimum sebesar -194843.0 yang diperoleh dari perusahaan PT.CMPP Tbk pada tahun 2013, sementara nilai maksimum perputaran modal kerja 330091.0 adalah yang diperoleh dari perusahaan PT.GIAA Tbk pada tahun 2018. Nilai rata-rata (mean) dan standar deviasi dari perputaran modal kerja adalah 26669.96 dan 100445.9 dengan total yang diamati sebanyak 24.

Perputaran Kas (*Cash Turnover*) memiliki nilai minimum sebesar 127.0000 yang diperoleh dari perusahaan PT.GIAA Tbk pada tahun 2016, sementara nilai maksimum perputaran kas adalah 775020.0 yang diperoleh dari perusahaan PT.IATA Tbk pada tahun 2016. Nilai rata-rata (mean) dan standar deviasi dari perputaran kas adalah 209662.3 dan 186706.2 dengan total yang diamati sebanyak 24.

Perputaran Persediaan (*Inventory Turnover*) memiliki nilai minimum -20000.00 yang diperoleh dari perusahaan PT.CASS Tbk pada tahun 2014, sementara nilai maksimum perputaran persediaan adalah 20000.00 yang diperoleh dari PT.CMPP Tbk pada tahun 2014. Nilai rata-rata (mean) dan standar deviasi dari perputaran persediaan ialah -337.3750 dan 7486.541 dengan total yang diamati sebanyak 24.

Pengujian Model Regresi Data Panel

Berdasarkan hasil pengujian pemilihan model yang telah dilakukan dengan Uji Chow dan Uji Hausman dimana nilai probability <0.05 maka model estimasi yang digunakan pada penelitian ini ialah Fixed Effect Model (FEM). Pengujian dalam penelitian ini digunakan untuk melihat besaran pengaruh dan hubungan antar variabel independen terhadap variabel dependen. Berikut hasil pengujian uji chow dan uji hausman dalam pemilihan model regresi :

a. Uji Chow

Tabel 2. Hasil Uji Chow

Redundant Fixed Effects Tests			
Equation : Untitled			
Test cross-section fixed effects			
Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	5.387351	(3,17)	0.0086
Cross-section Chi-square	16.036630	3	0.0011

Berdasarkan hasil dari uji Chow diketahui nilai probabilitas cross-section Chi-square adalah 0.0011. Karena nilai probabilitas cross-section Chi-square $0.0011 < 0.05$, maka H_0 ditolak dan H_a diterima, sehingga model estimasi yang digunakan penelitian ini ialah Fixed Effect Model (FEM).

b. Uji Hausman

Tabel 4. Hasil Uji Hausman

Correlated Random Effects - Hausman Test			
Equation : Untitled			
Test cross-section random effects			
Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq.d.f.	Prob.
Cross-section random	16.162054	3	0.0011

Berdasarkan hasil uji Hausman diketahui nilai probabilitas Cross-section random adalah 0.0011. Karena nilai probabilitas $0.0011 < 0.05$ maka H_0 ditolak dan H_a diterima, sehingga model estimasi yang digunakan penelitian ini ialah Fixed Effect Model (FEM).

Pengujian Hipotesis

Uji Parsial/Individu (Uji-t)

Tabel 5. Nilai Statistik Koefisien Determinasi Uji-t

Dependent Variable: ROA				
Method: Panel Least Squares				
Date: 03/31/20 Time: 11:08				
Sample: 2013 2018				
Periods included : 6				
Cross-sections included: 4				
Total panel (balanced) observations : 24				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	508.0164	758.2047	0.670025	0.5118
WTO	0.023795	0.006204	3.835126	0.0013
CTO	-0.000764	0.002799	-0.272841	0.7883
ITO	0.015750	0.060951	0.258408	0.7992
Effects Specification				
Cross-section fixed (dummy variables)				
R-squared	0.695067	Mean dependent var	976.5833	
Adjusted R-squared	0.587443	S.D. dependent var	3105.788	
S.E. of regression	1994.866	Akaike info criterion	18.27303	
Sum squared resid	67651354	Schwarz criterion	18.61663	
Log likelihood	-212.2764	Hannan-Quinn criter.	18.36419	
F-statistic	6.458310	Durbin-Watson stat	1.436778	
Prob(F-statistic)	0.001090			
Dependent Variable: ROA				
Method: Panel Least Squares				
Date: 03/31/20 Time: 11:08				
Sample: 2013 2018				
Periods included : 6				
Cross-sections included: 4				
Total panel (balanced) observations : 24				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.

C	508.0164	758.2047	0.670025	0.5118
WTO	0.023795	0.006204	3.835126	0.0013
CTO	-0.000764	0.002799	-0.272841	0.7883
ITO	0.015750	0.060951	0.258408	0.7992
Effects Specification				
Cross-section fixed (dummy variables)				
R-squared	0.695067	Mean dependent var	976.5833	
Adjusted R-squared	0.587443	S.D. dependent var	3105.788	
S.E. of regression	1994.866	Akaike info criterion	18.27303	
Sum squared resid	67651354	Schwarz criterion	18.61663	
Log likelihood	-212.2764	Hannan-Quinn criter.	18.36419	
F-statistic	6.458310	Durbin-Watson stat	1.436778	
Prob(F-statistic)	0.001090			

Berdasarkan tabel diperoleh persamaan dan kesimpulan regresi data panel sebagai berikut:

$$Y = 508.0164 + 0.023795X_1 - 0.000764X_2 + 0.015750X_3$$

1. Nilai koefisien regresi working capital turnover sebesar 0.023795, nilai Prob dari variabel working capital turnover adalah $0.0013 < 0.05$ maka variabel working capital turnover berpengaruh signifikan terhadap variabel return on assets pada tingkat signifikansi 5%.
2. Nilai koefisien regresi dari cash turnover sebesar -0.000764, nilai Prob dari variabel cash turnover adalah $0.7883 > 0.05$ maka variabel cash turnover tidak berpengaruh signifikan terhadap variabel return on assets pada tingkat signifikansi 5%.
3. Nilai koefisien regresi dari inventory turnover sebesar 0.015750, nilai Prob dari variabel inventory turnover adalah $0.7992 > 0.05$ maka variabel inventory turnover tidak berpengaruh signifikan terhadap variabel return on assets pada tingkat signifikansi 5%.

Analisis Koefisien Determinasi

Berdasarkan Tabel Uji-t diketahui nilai koefisien akan determinasi (Adjusted R- squared) sebesar $R^2=0.6$. Nilai tersebut dapat diartikan *working capital turnover*, *cash turnover*, dan *inventory turnover* mampu mempengaruhi return on assets secara parsial sebesar 60%, sisanya sebesar 40% dipengaruhi oleh faktor lain.

Pembahasan

Pengaruh Perputaran Modal Kerja (*Working Capital Turnover*) terhadap Return On Assets. Berdasarkan hasil uji statistik variabel *working capital turnover* memiliki probabilitas signifikansi sebesar 0.0013 lebih kecil dari $\alpha=0.05$ dan koefisien regresi *working capital turnover* ialah 0.023795 yakni bernilai positif. Sehingga dapat disimpulkan variabel *working capital turnover* berpengaruh positif dan signifikan terhadap return on assets. Hal ini menunjukkan kenaikan perputaran modal kerja mengakibatkan perubahan pada kinerja keuangan perusahaan sektor transportasi. Dimana apabila modal kerja tinggi berarti modal kerja perusahaan tersebut telah efektif.

Pengaruh Perputaran Kas (*Cash Turnover*) terhadap Return On Assets. Berdasarkan hasil uji statistik variabel *cash turnover* memiliki probabilitas signifikansi sebesar 0.7883 lebih besar dari $\alpha=0.05$ dan koefisien regresi *cash turnover* -0.000764 yakni bernilai negatif. Sehingga dapat disimpulkan variabel *cash turnover* tidak berpengaruh dan signifikan terhadap return on assets. Hal ini menunjukkan semakin tinggi kenaikan perputaran kas maka mengakibatkan

rendahnya kinerja keuangan perusahaan sektor transportasi. Dimana kas yang tersedia terlalu kecil untuk volume penjualan sehingga keuntungan akan semakin rendah.

Pengaruh Perputaran Persediaan (*Inventory Turnover*) terhadap Return On Assets. Berdasarkan hasil uji statistik variabel perputaran *inventory turnover* memiliki probabilitas signifikansi sebesar 0.7992 lebih besar dari $\alpha=0.05$ dan koefisien regresi *inventory turnover* ialah 0.015750 yakni bernilai positif. Sehingga dapat disimpulkan variabel *inventory turnover* tidak berpengaruh dan signifikan terhadap return on assets. Hal ini menunjukkan bahwa kenaikan perputaran persediaan tidak mengakibatkan perubahan signifikan terhadap kinerja keuangan perusahaan sektor transportasi. Dimana persediaan yang meningkat dibandingkan dengan kebutuhan akan menaikkan beban bunga, biaya penyimpanan dan perawatan sehingga memperkecil keuntungan perusahaan.

SIMPULAN

Secara parsial perputaran modal kerja (*working capital turnover*) berpengaruh positif dan signifikan terhadap kinerja keuangan perusahaan Sektor Transportasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2013-2018. Secara parsial perputaran kas (*cash turnover*) berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap kinerja keuangan perusahaan Sektor Transportasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2013-2018. Secara parsial perputaran persediaan (*inventory turnover*) berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap kinerja keuangan perusahaan Sektor Transportasi yang terdaftar di Bursa.Efek Indonesia pada tahun 2013-2018.

DAFTAR PUSTAKA

- Arifin, S., & Nasution, A. (2017). Pengaruh Kualitas Pelayanan Dan Sanksi Perpajakan Terhadap Kepatuhan Wajib Pajak Badan Di Kpp Pratama Medan Belawan. *Jurnal Akuntansi Dan Bisnis : Jurnal Program Studi Akuntansi*, 3(2). Doi:Https://Doi.Org/10.31289/Jab.V3i2.1237
- Cahyadi, W., Mukhlisin, M., & Pramono, S. (2020). Pengaruh Dukungan Manajemen Puncak Terhadap Kualitas Sistem Informasi Akuntansi Pada Perusahaan Asuransi Syariah. *Jurnal Akuntansi Dan Bisnis : Jurnal Program Studi Akuntansi*, 6(1), 66-76. Doi:Https://Doi.Org/10.31289/Jab.V6i1.2995
- Clairene E.E. Santoso. (2013). Pengaruh Modal Kerja dan Perputaran Profitabilitas Pada PT. Pegadaian (PERSERO). *Jurnal EMBA*, vol.1 No.4 Desember 2013.
- Esra dan Apriweni. (2002). Manajemen Modal Kerja. *Jurnal Ekonomi Perusahaan*. STIE IBII.
- Haryati, E., Suharyanto, A. Hasmayni, B. & Siregar, F.H. (2019). The Effect of Work Environment and Work Stress on Employee Performance at PT Aneka Gas Industri Tbk Research Article in Proceedings of the 2nd International Conference on Social Sciences and Interdisciplinary Studies (formerly ICCSSIS), ICCSIS 2019, 24-25 October 2019, Medan, North Sumatera, Indonesia
- Hery. (2015). Analisis Laporan Keuangan. Jakarta : CAPS (Center for Academic Publishing Service).
- Hsb, M. (2018). Pengaruh Manajemen Modal Kerja Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Farmasi Yang Terdaftar Di Bei. *Jurnal Akuntansi Dan Bisnis : Jurnal Program Studi Akuntansi*, 4(1). Doi:Https://Doi.Org/10.31289/Jab.V4i1.1533
- Indra Bastian. (2016). Analisis Pengaruh Struktur Modal terhadap Kinerja Keuangan Pada Perbankan di Indonesia. Bogor : Skripsi Instituti. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*. Vol.13, No. 1, April 2011, Hlm. 39-56.
- Kasmir. (2011). Analisis Laporan Keuangan. Jakarta : PT Raja Grafindo Persda.
- Latief, A. Rosalina, D. & Apiska, D. (2019). Analisis Hubungan Antar Manusia terhadap Kinerja Karyawan. *Journal of Education, Humaniora and Social Sciences (JEHSS)*. 1 (3): 127-131.
- Listiorini, L. (2018). Pengaruh Jenjang Pendidikan Dan Pelatihan Akuntansi Terhadap Penggunaan Informasi Akuntansi Pada Usaha Umkm Mitra Binaan Bank Sumut Medan. *Jurnal Akuntansi Dan Bisnis : Jurnal Program Studi Akuntansi*, 4(1). Doi:Https://Doi.Org/10.31289/Jab.V4i1.1503
- Lubis, A. (2014). Pengaruh Kualitas Pelayanan Pendidikan Terhadap Kepuasan Dan Loyalitas Pada Mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Medan Area Medan. *Jkbn (Jurnal Konsep Bisnis Dan Manajemen)*, 1(1), 29-36. Doi:Https://Doi.Org/10.31289/Jkbn.V1i1.1398
- Lubis, R. (2017). Pengaruh Kualitas Pelayanan Perpajakan, Dan Sanksi Perpajakan Terhadap Kepatuhan Wajib Pajak Di Kpp Pratama Medan Belawan. *Jurnal Akuntansi Dan Bisnis : Jurnal Program Studi Akuntansi*, 3(1). Doi:Https://Doi.Org/10.31289/Jab.V3i1.425

- Mardiyana, Mayang Murni. (2018). Pengaruh Manajemen Modal Kerja Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Farmasi Yang Terdaftar di BEI. *Jurnal Akuntansi Dan Bisnis*, vol. 4, 1 Mei 2018.
- Margaretha, F. (2007). *Teori dan Aplikasi Manajemen Keuangan*. Jakarta : Garsindo.
- Munawir, H. S. (2010). *Analisa Laporan Keuangan*. Yogyakarta : Liberty.
- Nasution, I., & Manurung, T. (2015). Pengaruh Kualitas Pengendalian Internal Pada Sistem Informasi Akuntansi Terhadap Keandalan Audit Trail Pada Pt. Bank Mega, Tbk Cabang Setia Budi Medan. *Jurnal Akuntansi Dan Bisnis : Jurnal Program Studi Akuntansi*, 1(1).
Doi: <https://doi.org/10.31289/Jab.V1i1.100>
- Prasada, D. (2020). Pengaruh Gaya Kepemimpinan dan Budaya Organisasi Terhadap Kinerja Karyawan Pada PT. Mandiri Konstruksi di Tangerang Selatan. *Journal of Education, Humaniora and Social Sciences (JEHSS)*, 3(2), 629-636. doi: <https://doi.org/10.34007/jehss.v3i2.381>
- Rahman, A., Fathorrahman, F., & Karnawati, T. (2020). Pengaruh Kepuasan Kerja, Praktik Sumber Daya Manusia Dan Pasar Tenaga Kerja Terhadap Keinginan Pindah Kerja Karyawan. *Jkbn (Jurnal Konsep Bisnis Dan Manajemen)*, 6(2), 164-178. Doi: <https://doi.org/10.31289/jkbn.V6i2.3553>
- Riyanto, B. (2012). *Dasar-dasar Pembelian Perusahaan*. Edisi Keempat. Yogyakarta: BPFE.
- Sawir, A. (2005). *Analisis Kinerja Keuangan dan Perencanaan Keuangan Perusahaan*. Jakarta : Gramedia Pustaka Utama.
- Sitohang, A., & Wulandari, B. (2020). Pengaruh Current Ratio, Debt To Equity Ratio, Earning Per Share, terhadap Kinerja Keuangan. *Journal of Education, Humaniora and Social Sciences (JEHSS)*, 3(2), 577-585. doi: <https://doi.org/10.34007/jehss.v3i2.361>
- Situmorang, C., & Simanjuntak, A. (2019). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi Dan Bisnis: Jurnal Program Studi Akuntansi*, 5(2), 160-169. Doi: <https://doi.org/10.31289/Jab.V5i2.2694>
- Sudana. (2011). *Manajemen Keuangan Perusahaan*. Edisi Keempatbelas. Cetakan Kelima. Jakarta : Erlangga.
- Sugiyarso dan Winarni. (2005). *Manajemen Keuangan*. Yogyakarta : Media Presindo.
- Syahyunan. (2005). *Manajemen Keuangan Perencanaan, Analisis, dan Pengendalian Keuangan*. Medan : USU Press.
- Utomo, G., Titisari, K., & Wijayanti, A. (2020). Pengaruh Kualitas E-Government Terhadap Kepuasan Pengguna E-Filing: Studi Kasus Wajib Pajak Di Surakarta. *Jurnal Akuntansi Dan Bisnis : Jurnal Program Studi Akuntansi*, 6(1), 13-21. Doi: <https://doi.org/10.31289/Jab.V6i1.2752>
- Wiratna Sujarweni, V. (2014). *Metodologi Penelitian*. Yogyakarta : Pustaka Baru Perss.
- Yonata, H., Wijoyo, H., & Sunarsi, D. (2020). Pengaruh Disiplin dan Iklim Kerja terhadap Kinerja Kepala Sekolah pada Sekolah Menengah Kejuruan Muhammadiyah Cipulir, Jakarta Selatan. *Journal of Education, Humaniora and Social Sciences (JEHSS)*, 3(2), 594-600. doi: <https://doi.org/10.34007/jehss.v3i2.368>