

**MANAJEMEN MODAL KERJA, KINERJA PERUSAHAAN,
DAN SIFAT BISNIS PERUSAHAAN NON KEUANGAN DI
INDONESIA**



CHERY MILENI CHRISTINA MANALU

NIM: 041711233055

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS AIRLANGGA

SURABAYA

2022

SKRIPSI

**MANAJEMEN MODAL KERJA, KINERJA
PERUSAHAAN, DAN SIFAT BISNIS PERUSAHAAN NON
KEUANGAN DI INDONESIA**

DIAJUKAN OLEH:

CHERY MILENI CHRISTINA MANALU

NIM: 041711233055

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH

DOSEN PEMBIMBING,



Dr. RAHMAT SETIAWAN, SE., MM., CFP.

TANGGAL 20 JULI 2022

NIP. 197901262003121001

KOORDINATOR PROGRAM STUDI,



Dr. DIEN MARDHIYAH, SE., M.Si.

TANGGAL 20 JULI 2022

NIP. 197211181999032001

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya, Chery Mileni Christina Manalu - 041711233055, menyatakan bahwa:

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatas namakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (*plagiarism*) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Airlangga, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Dalam Skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar kepustakaan.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis Skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya, 17 Juli 2022



Chery Mileni Christina Manalu

NIM: 041711233055

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis ucapkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulisan skripsi ini juga tidak terlepas dari dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan kali ini, saya ucapkan terima kasih kepada:

1. Ibu Prof. Dr. Dian Agustia, SE., M.Si., Ak., CMA., CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
2. Bapak Dr. Gancar Candra Premananto, SE.,M.Si.,CMA., selaku Ketua Departemen Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
3. Ibu Dr. Dien Mardhiyah, S.E.,M.Si. selaku Koordinator Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
4. Ibu Ratri Amelia Aisyah, SM., M.SM., selaku dosen wali yang sudah memberikan dukungan berupa saran dan motivasi selama perkuliahan
5. Bapak Dr. Rahmat Setiawan, SE., MM., CFP. selaku dosen pembimbing yang selalu berusaha meluangkan waktunya secara rutin dalam membimbing, memberi masukan, dan nasihat pada anak-anak bimbingnya.
6. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan berbagai ilmu kepada penulis selama masa kuliah.
7. Seluruh staf Departemen Manajemen dan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga yang telah membantu selama perkuliahan.
8. Kedua orang tua penulis, Bapak Parlin Manalu dan Ibu Alfrida Silalahi yang selalu sabar, memberikan doa, dukungan, dan motivasi kepada saya selama menyelesaikan skripsi ini. Adik-adik saya, Kevin Manalu dan Gaby Manalu, terimakasih udah mendukung dan mengingatkan kakak untuk menyelesaikan skripsi ini.
9. Religiana sebagai teman seperjuangan beda universitas, teman menghalu, teman curhat, anak CRaFixJoY', yang banyak membantu pembentukan semangat dan pola pikir penulis selama menyelesaikan skripsi. Terimakasih untuk waktu yang sering diluangkan untuk belajar bareng lewat zoom.

Semoga sesudah wisudah tercapai, impian-impian kita yang lain pun juga tercapai. Amin. Anak-anak CRaFixJoY' yang lain juga, Meyga, Joshua, Juniora, dan Fixma, yang sudah meluangkan waktu untuk melepas stres dan mendukung penulis selama ini.

10. Amalia, A'yun, Rosa, dan Siska sebagai teman-teman terkeren dan terbaik yang sudah menemani penulis mulai dari semester awal hingga skripsi ini selesai. Kalian udah bantu banyak penulis selama ini. Semoga pertemanan kita ini terus berlanjut untuk waktu yang lebih lama.
11. Kak Yuanita Olang, sebagai kakak rohani yang telah membantu pembentukan pola pikir dan rohani penulis selama masa perkuliahan hingga sekarang. Terimakasih juga sudah selalu menanyakan kabar dan progres skripsi untuk mengingatkan supaya menyelesaikan skripsi ini.
12. *BTS, Tomorrow X Together*, dan *Stray Kids*, selaku grup-grup idol yang telah menemani penyelesaian skripsi penulis dengan lagu-lagu, konten-konten, dan motivasi-motivasi baik dari pengalaman maupun kata-kata yang menguatkan dan melepas stres penulis. Terimakasih juga karena kalian telah mengajak, secara tidak langsung, dan menunjukkan hasil dari terus melangkah serta berjuang sekalipun dalam ketidakpastian selama ini. Semoga kita bisa saling bertemu pada satu tujuan, bernama kesuksesan.

Semoga Tuhan Yang Maha Esa selalu memberikan karunia-Nya kepada penulis melalui semua pihak yang telah mendukung penulis. Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih terdapat kekurangan. Oleh karena itu, penulis menerima kritik dan saran supaya skripsi ini menjadi lebih baik dan berguna bagi orang lain.

Surabaya, 22 Juli 2022

Chery Mileni Christina Manalu

ABSTRAK

Kinerja perusahaan menjadi indikator yang menunjukkan hasil dari beberapa keputusan manajemen keuangan. Salah satu keputusannya adalah manajemen modal kerja yang dapat diukur dengan *net trade cycle (NTC)*. Selain itu, sifat bisnis menjadi pembeda kegiatan pada masing-masing perusahaan seperti pada manufaktur, perdagangan, dan jasa yang dapat memengaruhi manajemen modal kerja terhadap kinerja perusahaan. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh manajemen modal kerja yang diukur dengan *NTC* terhadap kinerja perusahaan dan perbedaan pengaruhnya pada masing-masing sifat bisnis di perusahaan non keuangan di BEI selama periode 2015-2019. Penelitian ini menggunakan data panel dengan memakai *common effect model (CEM)*. Hasilnya *NTC* berpengaruh negatif signifikan terhadap *ROE* dan *Tobin's Q*. Perbedaan terjadi pada pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen tersebut di masing-masing kelompok sifat bisnis yaitu manufaktur, perdagangan, dan jasa dilihat dari pengaruh yang lebih signifikan pada manufaktur dan perdagangan sedangkan pada jasa tidak signifikan.

Kata Kunci: Manajemen modal kerja, kinerja perusahaan, dan sifat bisnis

ABSTRACT

Company performance is an indicator that shows the results of several financial management decisions. One of the decisions is working capital management which can be measured by net trade cycle (NTC). In addition, the nature of business differentiates activities of each company specifically manufacturing, trading, and services that can affect working capital management on company performance. The purpose of this study is determining effect of WCM as measured by NTC on company performance and the different effects on each business nature in non-financial companies in IDX during 2015-2019. This study uses panel data with common effect model (CEM). The result shows NTC has a significant negative effect on ROE and Tobin's Q. The difference occurs in the influence of the independent variable on dependent variable in each of business nature that can be seen from the more significant influence on manufacturing and trading while services isn't significant.

Keywords: working capital management, company performance, and nature of business

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB 1 PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	3
1.3. Tujuan Penelitian.....	3
1.4. Manfaat Penelitian.....	3
1.5. Sistematika Pelaporan	4
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Landasan Teori.....	5
2.1.1. Pengertian Modal Kerja dan Manajemen Modal Kerja.....	5
2.1.2. Pengukuran Manajemen Modal Kerja.....	6
2.1.3. Pengertian dan Pengukuran Kinerja Perusahaan.....	7
2.1.4. Pengertian Sifat Bisnis	9
2.1.5. Pengaruh Manajemen Modal Kerja terhadap Kinerja Perusahaan.....	10
2.1.6. Sifat Bisnis pada Pengaruh Manajemen Modal Kerja terhadap Kinerja Perusahaan	11
2.1.7. Faktor-Faktor yang memengaruhi Kinerja Perusahaan.....	14
2.2. Penelitian Sebelumnya	16

2.3. Hipotesis dan Model Analisis	17
2.4. Kerangka Berpikir	19
BAB 3 METODE PENELITIAN	
3.1. Pendekatan Penelitian.....	20
3.2. Identifikasi Variabel.....	20
3.3. Definisi Operasional Variabel	20
3.4. Jenis dan Sumber Data	21
3.5. Metode Pengumpulan Data	21
3.6. Metode Penentuan Sampel	22
3.7. Teknik Analisis	22
BAB 4 ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian	25
4.2. Statistik Deskriptif.....	25
4.3. Pengujian Asumsi Klasik	27
4.4. Hasil Penelitian dan Uji Hipotesis.....	29
4.5. Pembahasan	33
BAB 5 SIMPULAN DAN SARAN	
5.1. Kesimpulan.....	37
5.2. Saran.....	38

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Statistik Deskriptif.....	26
Tabel 4.2 Pengaruh Manajemen Modal Kerja terhadap Kinerja Perusahaan Sampel.....	29
Tabel 4.3 Pengaruh Manajemen Modal Kerja terhadap Kinerja Perusahaan Sampel Industri Manufaktur.....	30
Tabel 4.4 Pengaruh Manajemen Modal Kerja terhadap Kinerja Perusahaan Sampel Industri Perdagangan.....	31
Tabel 4.5 Pengaruh Manajemen Modal Kerja terhadap Kinerja Perusahaan Sampel Industri Jasa.....	31

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan Sampel

Lampiran 2 Hasil Uji Asumsi Klasik

Lampiran 3 Output Hasil Regresi