

## **Komparasi Kinerja Keuangan Sebelum dan Saat Pandemi: Studi Kasus PT. Charoen Pokphand Indonesia Tbk**

**Gayuh Kurnia Wahidah<sup>1</sup>, Ety Dwi Susanti<sup>2</sup>**

<sup>1,2</sup> Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur

[gayuhkurnia3@gmail.com](mailto:gayuhkurnia3@gmail.com), [etydwisantoso@gmail.com](mailto:etydwisantoso@gmail.com)

### **ABSTRACT**

*The COVID-19 pandemic is affecting the economy. These economic activities affect the activities of companies or industries, one of which is commercial activities in the field of agricultural and food products, namely PT. Charoen Pokphand Tbk. This industry is an agribusiness that produces animal feed, day-old chicks (DOC), and ready-to-eat foods. This study was conducted during the closing period of 2019 and 2020 using quantitative research methods. The data collection process is an indirect study of the financial background of companies drawn from the Indonesian stock market. The objective of the study is to know the financial performance from the point of view of liquidity in the management of the company's finances in terms of short-term obligations, capital activities, and arrangement of the company in management or use of product support resources processes and measures of management effectiveness is expressed in the importance of profits generated, received on sale, or invested due to the occurrence of endemic diseases. Researchers use ratios to measure financial ratios, including debt-to-assets, debt-to-equity ratios, total asset turnover, return on assets, and net profit margin.*

**Keywords: Covid-19, Financial Performance, Financial Ratio.**

### **ABSTRAK**

Endemi covid-19 yang mempengaruhi pergolakan perekonomian. Kegiatan ekonomi inilah yang mempengaruhi kegiatan perusahaan atau industri salah satunya kegiatan perdagangan dalam dunia industri agribisnis yaitu perusahaan PT. Charoen Pokphand Tbk. Industri tersebut agribisnis yang memproduksi pakan ternak, Day Old Chick (DOC) dan makanan olahan yang siap saji. Riset ini dilakukan periode tutup buku tahun 2019 dan 2020 yang menggunakan metode penelitian kuantitatif. Prosedur pengumpulan data yakni penelitian tidak langsung rekaman jejak keuangan dari perusahaan yang diambil dari bursa efek Indonesia. Penelitian memiliki maksud untuk mengetahui kinerja keuangan yang dilihat dari sudut pandang likuiditas dalam mengatur keuangannya dalam kewajiban pendeknya, aktivitas permodalan, pengaturan perusahaan dalam mengelola ataupun menggunakan sumber daya yang mendukung proses produksi, dan pengukuran dalam hal efektivitas manajemen-menajemen yang dinyatakan dalam besar kecilnya profit yang diterima dalam hubungannya dengan penjualan maupun investasinya yang diakibatkan saat tibanya wabah endemi tersebut. Riset menggunakan indikator pengukuran rasio keuangan yang terdiri dari *Debt to Asset Ratio*, *Debt to Equity asset Ratio*, *Total Asset Turn Over Ratio*, *Return on Asset*, dan *Net Profit Margin Ratio*.

**Kata kunci: Covid-19, Kinerja Keuangan, Rasio Keuangan.**

### **PENDAHULUAN**

#### **Latar Belakang**

Wabah penyakit yang mendunia ini mempengaruhi kepada seluruh aktivitas dilapisan masyarakat salah satunya bagian perekonomian yang menjurus ke sektor

finansial atau keuangan. Wabah ini mempengaruhi pada kinerja keuangan yang nyata memunculkan persoalan ialah perbedaan kemampuan finansial keuangan perusahaan sebelum dan dikala terjadinya pandemi covid-19. Terlebih lagi perusahaan atau industri melaksanakan bermacam pertahanan agar dapat melansungka aktivitas bisnisnya yang salah satunya melakukan pengawasan kinerja keuangan. Memantau kinerja keuangan yang didapat laporan keuangan selama tutup buku yang setelah itu melakukan analisis yang menyesuaikan kriteria yang diinginkan oleh perusahaan atau industri tersebut.

Laporan keuangan terdiri dari bagian keuangan yang terdapat akuntansi yang umumnya laporan laba rugi dan perubahan posisi asetnya. Setiap laporan keuangan perlu dijabarkan lebih detail mengenai hubungan antar elemen keuangan satu dengan yang lainnya. Melakukan interpretasi atau penjabaran lebih lanjut dapat menemukan permasalahan pos-pos keuangan yang memunculkan masalah yang alhasil menciptakan penanganan permasalahan. Hasil intrepertasi keuangan yang berfungsi untuk memandang kinerja keuangan dapat dijabarkan salah satu menggunakan indikator rasio keuangannya.

Analisis rasio keuangan menunjang perusahaan atau industri dalam memantau serta mengatur arus finansial atau keuangan melalui pos-pos keuangan. Pada penelitian ini, mengkaji kinerja keuangan menggunakan rasio keuangan. Penggunaan rasio keuangan yang digunakan pada penelitian ini yakni rasio likuiditas, rasio *leverage*, rasio aktivitas dan rasio profitabilitas. Tiap-tiap rasio keuangan mempunyai mekanisme tersendiri dalam penilaian kinerja keuangan. Rasio keuangan yang mempunyai kegunaan untuk memperhitungkan situasi keuangan kedepannya.

Penelitian ini menggunakan studi kasus perusahaan agribisnis yaitu PT. Charoen Pokphand Tbk. sebagai objek penelitian ini. Alasan menggunakan studi kasus perusahaan tersebut karena perusahaan tersebut merupakan *leader* perusahaan dibidang yang memproduksi pakan ternak *Day Old Chick (DOC)*, dan makanan olahan (Prayugo et al., 2017).

### **Rumusan Masalah**

Pandemi yang mempengaruhi aktivitas suatu perusahaan atau bisnis PT. Charoen Pokphand Tbk. sehingga mempengaruhi kinerja keuangan. Hal ini dapat melihat perbedaan kinerja keuangan sebelum dan saat pandemi mewabah yang ditinjau pada tahun 2019 dan 2020. Berdasarkan latar belakang penelitian sehingga dapat disimpulkan bahwa:

1. Bagaimana kinerja keuangan pada perusahaan PT. Charoen Pokphand Indonesia Tbk. sebelum dan selama pandemi virus corona dalam hal rasio Likuiditas?
2. Bagaimana kinerja keuangan pada perusahaan PT. Charoen Pokphand Indonesia Tbk. sebelum dan saat pandemi virus corona dalam hal rasio *Leverage*?
3. Bagaimana kinerja keuangan pada perusahaan PT. Charoen Pokphand Indonesia Tbk. sebelum dan saat pandemi virus corona dalam hal tingkat Rasio Aktivitas?
4. Bagaimana kinerja keuangan pada perusahaan PT. Charoen Pokphand Indonesia Tbk. sebelum dan saat pandemi virus corona ditinjau dari rasio Profitabilitas?

### **Tujuan Penelitian**

Penelitian ini memiliki tujuan tersendiri yakni mengetahui kinerja keuangan sebelum dan selama pandemi di perusahaan PT. Charoen Pokphand Tbk. yang melihat dari segi rasio keuangan yang terdiri dari rasio likuiditas, *Leverage*, Aktivitas dan Profitabilitas. Industri tersebut merupakan pengelolaan pakan ternak unggas dan produk olahan unggas yang umumnya menjadikan konsumsi sehari-sehari oleh masyarakat. Hal tersebut menimbulkan tujuan penelitian ini melihat perbedaan kinerja keuangan sebelum dan saat pandemi pada tahun 2019 dan 2020.

### **METODE PENELITIAN**

Penggunaan metode penelitian ini ialah menggunakan studi penelitian kuantitatif. Studi penelitian kuantitatif yang kemudian dijabarkan lebih lanjut dengan penelitian komparatif. Menurut pendapat Nazir (2011:28) Penelitian komparatif sejenis penelitian yang mencari jawaban secara mendasar sebab-akibat, dengan menganalisis faktor-faktor penyebab. Penelitian komparatif atau komparasi ialah penelitian dengan aktivitas perbandingan kejadian pada fenomena tertentu. Teknik analisis yang akan dilakukan ialah melakukan perbandingan antar laporan keuangan yang sama dengan periode yang berurutan. Penelitian ini difokuskan pada kinerja keuangan sebelum dan saat pandemi di perusahaan PT. Charoend Pokphand Tbk. Hal-hal yang ditinjau dalam melakukan penelitian ialah laporan keuangan yang berpedoman empat rasio keuangan yang terdiri dari rasio likuiditas, rasio *leverage*, rasio aktivitas dan rasio profitabilitas.

Populasi penelitian yang digunakan lebih lanjut yaitu laporan keuangan yang terbagi menjadi periode triwulan pada tahun sebelum dan selama terjadi pandemi yang terdiri dari tahun 2019 dan 2020. Sampel yang merupakan bagian jumlah karakteristik suatu penelitian dalam populasi dengan target penelitian laporan neraca dan laporan laba-rugi PT. Charoen Pokphand Tbk. yang diambil dari website resmi annual report perusahaan melalui bursa efek Indonesia.

Data yang sudah terkumpul kemudian melakukan tahap selanjutnya yaitu dikelompokkan menjadi variabel terikat (*dependent*) dan variabel bebas (*independent*) yang sehingga menghasilkan variabel terikat kinerja keuangan perusahaan sebelum pandemi dan variabel tergantung kinerja keuangan perusahaan saat pandemi.

Pengujian dalam penelitian ini menggunakan alat bantu analisis IBM SPSS Versi 26 dengan pengujian *paired sample t-test* yang sebelumnya sudah dilakukan uji normalitas terlebih dahulu. Dasar pengambilan untuk melakukan pengujian ini ialah jika nilai signifikansi (sig.) lebih besar dari 0,05 sehingga data dalam penelitian tersebut berdistribusi normal.

Dasar pengambilan data yang terjadi perbedaan kinerja keuangan pada tingkat signifikansi data diatas sama dengan 0,05. Nilai yang setelah melakukan pengujian *paired sample t-test* menghasilkan nilai sama dengan diatas 0,05 maka data tersebut dikatakan sesuai dengan hipotesis yaitu terjadi perbedaan kinerja keuangan sebelum dan saat pandemi.

### Model Rasio

Model analisis kinerja keuangan berupa analisis rasio keuangan yang masing-masing memiliki fungsi di setiap rasionya. Rasio ini untuk melihat performa kinerja keuangan sebelum dan saat pandemi covid-19. Rasio yang akan digunakan antara lain:

a. *Current Ratio*

$$\text{Rasio Lancar} = \frac{\text{Aktiva Lancar}}{\text{Kewajiban Lancar}}$$

b. *Debt to Total Asset Ratio*

$$\text{Rasio Debt to Total Assets (DAR)} = \frac{\text{Total Kewajiban}}{\text{Total Aktiva}}$$

c. *Debt to Total Equity Ratio*

$$\text{Debt to Total Equity Ratio (DER)} = \frac{\text{Total Kewajiban}}{\text{Ekuitas}}$$

d. *Total Asset Turn Over*

$$\text{Total Assets Turnover} = \frac{\text{Sales}}{\text{Total Assets}}$$

e. *Return of Asset Ratio*

$$\text{ROA} = \frac{\text{Laba Bersih Setelah Pajak (EAT)}}{\text{Total Aktiva}}$$

f. *Return of Equity*

$$\text{ROE} = \frac{\text{Laba Bersih Setelah Pajak (EAT)}}{\text{Modal (Ekuitas)}}$$

g. *Net Profit Margin*

$$\text{Net Profit Margin} = \frac{\text{Laba Bersih Setelah Pajak (EAT)}}{\text{Sales}}$$

### Hipotesis

H<sub>1</sub>: Terdapat perbedaan *Current Ratio* perusahaan antara sebelum dan saat pandemi covid-19

H<sub>2</sub>: Terdapat perbedaan *Debt to Asset Ratio* perusahaan antara sebelum dan saat pandemi covid-19

H<sub>3</sub>: Terdapat perbedaan *Debt to Equity Asset Ratio* perusahaan antara sebelum dan saat pandemi covid-19

H<sub>4</sub>: Terdapat perbedaan *Total Asset Turn Over* perusahaan antara sebelum dan saat pandemi covid-19

H<sub>5</sub>: Terdapat perbedaan *Return On Asset (ROA)* perusahaan antara sebelum dan saat pandemi covid-19

H<sub>6</sub>: Terdapat perbedaan *Return On Equity (ROE)* perusahaan antara sebelum dan saat pandemi covid-19

H<sub>7</sub>: Terdapat perbedaan *Net Profit Margin Ratio* perusahaan antara sebelum dan saat pandemi covid-19

## HASIL DAN PEMBAHASAN

### Statistik Deskriptif

Sumber; data BEI, Annual Report PT.

**Tabel 1 Statistik Deskriptif**

#### Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
DAR_Sebelum	4	,28	,32	,2975	,01708
DAR_Saat	4	,25	,29	,2750	,01732
DER_Sebelum	4	,39	,49	,4300	,04546
DER_Saat	4	,33	,41	,3825	,03594
CR_Sebelum	4	2,34	2,97	2,5875	,27072
CR_Saat	4	2,27	2,65	2,4900	,15895
TATO_Sebelum	4	,50	1,99	1,2600	,64057
TATO_Saat	4	,45	1,38	1,0125	,44552
ROA_Sebelum	4	,06	,20	,1150	,06191
ROA_Saat	4	,02	,12	,0650	,04203
ROE_Sebelum	4	,04	,17	,1050	,05447
ROE_Saat	4	,04	,16	,0925	,05123
NPM_Sebelum	4	,05	,07	,0600	,00816
NPM_Saat	4	,05	,07	,0575	,00957
Valid N (listwise)	4				

Charoen Pokphand Tbk. yang diolah SPSS Versi 26

Berdasarkan tabel menggunakan uji statistik deskriptif pada sebelum adanya pandemi dan saat terjadi pandemi yang menghasilkan bahwa Variabel *Debt to asset ratio* pada tahun 2019 memiliki nilai minimum 0,28 dan nilai maksimum 0,32. Pada tahun 2020 yakni pada saat pandemi memiliki nilai minimum 0,25 dan nilai maksimum 0,29. Pada variabel *Debt to equity ratio* pada tahun 2019 memiliki nilai minimum 0,39 dan nilai maksimum 0,49. Pada tahun 2020 yakni pada saat pandemi memiliki nilai minimum 0,33 dan nilai maksimum 0,41. Variabel *Current ratio* pada tahun 2019 memiliki nilai minimum 2,34 dan nilai maksimum 0,2,97. Pada tahun 2020 yakni pada saat pandemi memiliki nilai minimum 2,27 dan nilai maksimum 2,65. Variabel *total asset turn over ratio* pada tahun 2019 memiliki nilai minimum sebesar 0,50 dan nilai maksimum 1,99. Pada tahun 2020 yakni pada saat pandemi memiliki nilai minimum 0,45 dan nilai maksimum 1,38. Variabel *return to asset ratio* pada tahun 2019 memiliki nilai minimum 0,20 dan nilai maksimum 0,11. Pada tahun 2020 yakni pada saat pandemi memiliki nilai minimum 0,02 dan nilai maksimum

0,12. Variabel *Return on equity ratio* pada tahun 2019 memiliki nilai sebesar minimum 0,4 dan nilai maksimum 0,16. Pada tahun 2020 yakni pada saat pandemi memiliki nilai minimum 0,4 dan nilai maksimum 0,16. Variabel *Net profit margin ratio* pada tahun 2019 memiliki nilai minimum 0,5 dan nilai maksimum 0,7. Pada tahun 2020 yakni pada saat pandemi memiliki nilai minimum 0,5 dan nilai maksimum 0,7. Hal ini dapat dilihat terjadi perbedaan nilai tiap variabel rasio keuangan, namun pada nilai pada variabel *Net profit margin* cenderung sama pada sebelum dan saat pandemi terjadi.

### Uji Normalitas

**Tabel 2 Uji Normalitas**

	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
DAR_Sebelum	,192	4	.	,971	4	,850
DAR_Saat	,364	4	.	,840	4	,195
DER_Sebelum	,245	4	.	,916	4	,517
DER_Saat	,333	4	.	,828	4	,163
CR_Sebelum	,290	4	.	,906	4	,461
CR_Saat	,325	4	.	,900	4	,430
TATO_Sebelum	,158	4	.	,993	4	,972
TATO_Saat	,282	4	.	,876	4	,323
ROA_Sebelum	,218	4	.	,920	4	,538
ROA_Saat	,203	4	.	,980	4	,899
ROE_Sebelum	,142	4	.	1,000	4	1,000
ROE_Saat	,192	4	.	,971	4	,850
NPM_Sebelum	,250	4	.	,945	4	,683
NPM_Saat	,283	4	.	,863	4	,272

a. Lilliefors Significance Correction

Sumber; data BEI, Annual Report PT. Charoen Pokphand Tbk.

yang diolah SPSS Versi 26

Persyaratan suatu data sebelum dilakukannya uji *paired sample t-test*, terlebih dahulu melakukan uji normalitas terlebih dahulu. Melakukan uji normalitas dibantu dengan software statistik SPSS versi 26 yang sebelumnya telah dijelaskan pada metode penelitian. Tabel 2 berisi informasi hasil uji normalitas pada rasio keuangan yang pada laporan keuangan yang dilaporkan dalam kurun waktu triwulan yaitu pada tahun 2019 dan 2020. Tabel tersebut menyajikan nilai signifikan variabel yang masing-masing variabel diatas 0,05. Melihat tersebut data tersebut berdistribusi normal yang artinya layak untuk melakukan untuk pengujian tahap berikutnya.

**Uji Paired Sample t-test**

**Tabel 3 Hasil uji paired sample t-test**

		Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference		t	df	Sig. (2-tailed)
					Lower	Upper			
Pair 1	DAR_Sebelum - DAR_Saat	,02250	,01500	,00750	-,00137	,04637	3,000	3	,058
Pair 2	DER_Sebelum - DER_Saat	,04750	,03500	,01750	-,00819	,10319	2,714	3	,073
Pair 3	CR_Sebelum - CR_Saat	,09750	,41428	,20714	-,56171	,75671	,471	3	,670
Pair 4	TATO_Sebelum - TATO_Saat	,24750	,26005	,13002	-,16629	,66129	1,903	3	,153
Pair 5	ROA_Sebelum - ROA_Saat	,05000	,08679	,04340	-,08811	,18811	1,152	3	,333
Pair 6	ROE_Sebelum - ROE_Saat	,01250	,00957	,00479	-,00273	,02773	2,611	3	,080
Pair 7	NPM_Sebelum - NPM_Saat	,00250	,01708	,00854	-,02468	,02968	,293	3	,789

Sumber; data BEI, Annual Report PT. Charoen Pokphand Tbk. yang diolah SPSS Versi 26

Berdasarkan tabel yang telah dilakukan pengolahan yang menggunakan aplikasi SPSS Versi 26. Rasio keuangan sebelum dan saat pandemi covid-19 pada rentang tahun 2019 dan 2020 dapat menarik kesimpulan dan keputusan bahwa terjadi perbedaan kondisi sebelum sebelum pandemi yakni tahun 2019 dan saat terjadi pandemi tahun 2020 kecuali pada variabel *debt asset ratio* yang tidak menunjukkan perbedaan signifikan karena nilai signifikansinya dibawah yang telah ditetapkan sebelumnya. Hal tersebut didasarkan diambil keputusan yang sebelumnya dijelaskan pada metode penelitian bahwa nilai signifikansi data lebih dari 0,05.

**Pembahasan**

Pengujian menggunakan tujuh rasio keuang dan telah dilakukan uji beda dalam menilai kinerja keuangan suatu perusahaan yakni pada tahun 2019 dan tahun 2020. Menunjukkan pada hasil pengujian paired t-test yang menghasilkan nilai signifikansi diatas yang telah ditentukan sebelumnya. Namun, pada variabel *debt asset ratio*

## KESIMPULAN DAN SARAN

### Kesimpulan

Penelitian ini telah melalui beberapa pengujian dan analisis sehingga dapat diambil kesimpulan adanya perbedaan signifikan kecuali pada aspek *Debt Asset Ratio*. Perbedaan signifikansi ini digambarkan dengan penurunan kinerja keuangan pada tahun 2020 dibandingkan tahun 2019. Penurunan tersebut ditinjau dari hasil pengujian penelitian melalui rasio keuangan yang mengalami penurunan sejak triwulan pertama sampai triwulan ketiga tahun 2020.

### Saran

Saran yang peruntukkan setelah melakukan penelitian yaitu perusahaan seharusnya menekankan biaya usaha yang dipergunakan untuk mempertahankan bisnisnya karena ditengah penurunan ekonomi tahun 2020. Serta, seharusnya fokus terhadap usaha indukan guna mempertahankan kinerja keuangannya dan mengurangi dalam mengembangkan diversifikasi usahanya diwaktu pandemi tahun 2020.

## DAFTAR PUSTAKA

- PT. Charoen Pokphand Tbk. 2019. *Laporan Tahunan 2019 Annual Report*. PT. Charoen Pokphand Tbk. Jakarta
- PT. Charoen Pokphand Tbk. 2020. *Laporan Tahunan 2020 Annual Report*. PT. Charoen Pokphand Tbk. Jakarta
- Ali, S. A. F. (2018). ANALISIS KINERJA KEUANGAN PADA PERUSAHAAN Indonesia SURYA PUZULINDO MAKASSAR. In *Ekonomi dan Bisnis*. <http://journals.sagepub.com/doi/10.1177/1120700020921110%0Ahttps://doi>
- Brealey, dkk. 2011. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan Perusahaan*. Diterjemahkan Oleh: Bob Sabran. Indonesia: Erlangga.
- Desmayenti. (2018). Analisis Kinerja Keuangan Pada Indonesia. Hero Supermarket Tbk. *Ekonomia*, 4(1), 33-38.
- Ergi Hanantyo, Philliphus (2017) *ANALISIS KINERJA KEUANGAN SEBELUM DAN SESUDAH AKUISISI PADA PERUSAHAAN NON-KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK Indonesia (BEI)*. S1 thesis, Fakultas Ekonomi.
- Fahmi, Irham. (2017). *Analisis Kinerja Keuangan*. Bandung: CV. Alfabeta
- H.M.N. Purwosutjipto, 2011, *Pengertian Pokok Hukum Dagang Indonesia*, Jilid IV, Indonesia, Djembatan, Hlm 9
- Hidayat, M. (2021). Analisis perbandingan kinerja keuangan dan nilai perusahaan sebelum dan disaat pandemi covid 19. *MEASUREMENT: Journal of the Accounting Study Program*, 15(1), 9-17.
- Horne, Van James C & Jhon M. Wachowicz, JR. 2014. *Prinsip-Prinsip Manajemen Keuangan*, Edisi 12, Buku 1. Diterjemahkan Oleh: Dewi Fitriyani & Deny Arnos K. Indonesia: Salemba Empat.
- Mario, R. N. Y. (2012). Syarat-Syarat Sahnya Pendirian Perseroan Terbatas (Indonesia) Di Indonesia. *Lex Privatum*, 1(2), 156072.
- Munir Fuady, *Perseroan Terbatas Paradigma Baru*, Citra Aditya Bakti, Bandung, 2012.



- Munawir. 2013. *Analisis Laporan Keuangan*, Edisi Kelima. Indonesia: Liberty
- Murhadi, Werner R (2018). *Anlisis Laporan Keuangan, Proyeksi dan Valuasi Saham*. Jakarta: Salemba Empat
- Mohammad Nazir, 2011. *Metode Penelitian*. Jakarta: Ghalia Indonesia
- Prayugo, S., Daryanto, A., & Djohar, S. (2017). *VALUE CHAIN ANALYSIS OF BROILER TO INCREASE COMPETITIVENESS ( CASE STUDY AT Indonesia . CHAROEN POKPHAND Indonesia , TBK )* 55-67.
- Prasetya, V. (2021). Analisis kinerja keuangan perusahaan sebelum dan saat pandemi covid 19 pada perusahaan farmasi yang tercatat di bursa efek Indonesia. *Cerdika: Jurnal Ilmiah Indonesia*, 1(5), 579-587.
- Qinannar, Atina Fiqha (2018). Analisis Kinerja Keuangan Sebelum Dan Sesudah Beroperasinya Perusahaan Digital Berbasis Aplikasi Online: Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Transportasi, Retail Trade Dan Perbankan Di Indonesia. Skripsi Fakultas Ekonomi. Yogyakarta: Univeristas Islam Indonesia.
- Rido, Ali, "Hukum Dagang tentang Aspek-aspek Hukum dalam Asuransi Udara, Asuransi Jiwa dan Perkembangan Perseroan Terbatas", Remadja Karya CV, Bandung, 2011, hlm. 335
- Riduan, N. W., Anggrani, D., & Zainuddin. (2020). Analisis Rasio Keuangan Untuk Mengukur Kinerja Keuangan Perusahaan Sebelum dan Saat Pandemi Covid-19 Pada Indonesia Semen Indonesia Persero Tbk. *Conference on Economic and Business Innovation*, 1(1), 1-11.
- Santoso, Singgih. (2010), *Statistik Multivariat Konsep dan Aplikasi dengan SPSS*, Indonesia: Elex Media Komputindo.
- Sugiyono (2009), *Metode Penelitian Bisnis*, Bandung: Alfabeta
- Sullivan, V. S., & Widoatmodjo, S. (2021). Kinerja Keuangan Bank Sebelum Dan Selama Pandemi(Covid-19). *Jurnal Manajerial Dan Kewirausahaan*, 3(1), 257-266.
- Sunyoto, Danang (2013). *Metodologi Penelitian Akuntansi*. Bandung: PT. Refika Aditama
- Veky, A., Ruliana, T., & Masithoh, R. (2017). PROFITABILITAS Indonesia. CHAROEN POKPHAND Indonesia Tbk. *Ekonomi*.