

## Pengaruh *Enterprise Risk Management*, dan Likuiditas Terhadap *Economic Performance*

Nur 'Aini Qurrota A'yun<sup>1</sup>  
Universitas Muhammadiyah Tangerang  
[nurainiqurrotaa09@mail.com](mailto:nurainiqurrotaa09@mail.com)

Dirvi Surya Abbas<sup>2</sup>  
Universitas Muhammadiyah Tangerang  
[abbas.dirvi@gmail.com](mailto:abbas.dirvi@gmail.com)

Kimsen<sup>3</sup>  
Universitas Muhammadiyah Tangerang

Jl. Perintis Kemerdekaan I No. 33, Cikokol. Kec. Tangerang, Kota Tangerang, Banten,  
Indonesia

Korespondensi Author : [abbas.dirvi@gmail.com](mailto:abbas.dirvi@gmail.com)

**Abstract.** *The purpose of this study is to determine the effect of enterprise risk management, and liquidity on economic performance. The study is time period used was 5 years, namely the 2017-2021 period. The population of this study includes all food and beverages sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) for the 2017-20201 period. The sampling technique uses purposive sampling technique. Based on the predetermined criteria, 10 companies were obtained. The type of data used is secondary data obtained from the Indonesian Stock Exchange website. The analytical method used is panel data regression analysis using Eviews 9. The results showed that variables enterprise risk management had a positive impact on economic performance, while the liquidity variable do not affect economic performance.*

**Keywords:** *Economic performance, enterprise risk management, liquidity economic performance.*

**Abstrak.** Tujuan dari penelitian ini untuk mengetahui pengaruh enterprise risk management, dan likuiditas terhadap economic performance. Periode waktu penelitian yang digunakan adalah 5 tahun yaitu periode 2017-2021. Populasi penelitian ini meliputi seluruh perusahaan sektor food and beverages yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2017-20201. Teknik pengambilan sampel menggunakan teknik purposive sampling. Berdasarkan kriteria yang telah ditetapkan diperoleh 10 perusahaan. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh dari situs Bursa Efek Indonesia. Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi data panel menggunakan Eviews 9. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel enterprise risk management berpengaruh positif terhadap economic performance, sedangkan variabel likuiditas tidak berpengaruh terhadap economic performance.

**Kata kunci:** Kinerja ekonomi, Manajemen risiko perusahaan, likuiditas kinerja ekonomi

### LATAR BELAKANG

Di era globalisasi, dan kemajuan teknologi serta perkembangan informasi yang pesat sekarang ini membuat persaingan dibidang ekonomi menjadi semakin ketat, adanya pandemi juga berpengaruh terhadap menurunnya daya beli masyarakat (Putri, 2021). Sektor makanan, dan minuman yang merupakan sektor bisnis yang menjanjikan karena merupakan kebutuhan pokok yang selalu dibutuhkan masyarakat juga terkena dampak dari adanya pandemi ini karena menurunnya daya konsumsi masyarakat (Badriyah, 2021).

Economic performance (kinerja ekonomi) merupakan gambaran tentang kondisi suatu perusahaan yang dianalisis dengan analisis keuangan pada laporan keuangan, sehingga dapat diketahui baik buruknya keadaan ekonomi suatu perusahaan pada periode tertentu dalam suatu kelompok industri ditandai dengan besarnya return tahunan perusahaan tersebut (Nurpiyah, 2019).

Economic performance yang melemah menjadi indikasi bahwa masyarakat mulai memiliki penilaian negatif terhadap suatu sektor industri dikarenakan banyak hal, diantaranya adalah isu tentang lingkungan, ekonomi, sosial, dan politik (Apip, 2020).

Fenomena ini terjadi pada perusahaan di sektor makanan, dan minuman yaitu PT Indofood Sukses Makmur Tbk (INDF), dan PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk (ICBP) yang mengalami penurunan sebesar 10,09%, dan 9,42% sejak awal tahun 2020 ([www.idnfinancial.com](http://www.idnfinancial.com)), perusahaan lain yang lebih kecil dibanding dua perusahaan tersebut di sektor makanan, dan minuman juga mengalami penurunan saham akibat dampak pandemi, dan ketatnya persaingan di era globalisasi, (Tiwi Herninta, 2021) dalam penelitiannya berhasil membuktikan bahwa sektor makanan, dan minuman mengalami penurunan harga saham secara signifikan akibat dampak pandemi, dan ketatnya persaingan di era globalisasi.

Terdapat beberapa faktor yang dapat mempengaruhi economic performance, diantaranya yang telah penulis pilih dalam penelitian ini adalah enterprise risk management (ERM), dan likuiditas. Faktor pertama yang dapat mempengaruhi economic performance adalah enterprise risk management (ERM). Perusahaan harus dapat mengelola resiko yang dihadapinya sehingga dapat mempertahankan kinerjanya, dan kelangsungan perusahaan serta dapat mencapai tujuan yang telah ditetapkan oleh perusahaan (Eksandy, 2021). Hasil penelitian berbeda ditunjukkan oleh (Eksandy, 2021) yang berhasil membuktikan dalam penelitiannya bahwa enterprise risk management tidak dapat mempengaruhi economic performance.

Faktor lainnya yang dapat mempengaruhi economic performance adalah likuiditas, semakin tinggi likuiditas suatu perusahaan menunjukkan perusahaan tersebut mampu melunasi kewajiban jangka pendeknya (Ambarwati, 2021). Hal ini sejalan dengan penelitian (Nurul Rizki, 2021) yang berhasil membuktikan bahwa likuiditas berpengaruh terhadap economic performance. Hasil berbeda ditunjukkan oleh (Octaviana, 2022) yang berhasil membuktikan bahwa likuiditas tidak berpengaruh terhadap economic performance dikarenakan perusahaan melunasi kewajiban jangka pendeknya dengan menggunakan aset

lancar yang dimiliki, dan tidak mengganggu aktifitas operasi perusahaan yang kebanyakan terdiri dari aset tetap.

Berdasarkan latar belakang diatas, dan terdapatnya beberapa perbedaan hasil penelitian terdahulu antara peneliti yang satu dengan yang lain pada variabel variabel tersebut maka penulis akan melakukan penelitian berjudul “Pengaruh Enterprise Risk Management dan Likuiditas Terhadap Economic Performance Pada Perusahaan Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021”. Perusahaan dengan likuiditas tinggi memiliki kinerja ekonomi yang baik, dan dapat mempertahankan keberlangsungan hidup perusahaan tersebut sehingga menarik minat investor untuk terus menanamkan modalnya pada perusahaan tersebut (Nurpiyah, 2019)).

## **METODE PENELITIAN**

Jenis penelitian ini termasuk penelitian kuantitatif. Metode kuantitatif adalah pendekatan ilmiah terhadap pengambilan keputusan manajerial, dan ekonomi.(Kuncoro, 2018).

Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan sektor food and beverages terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2021 dan telah mempublikasikan laporan keuangan dengan menggunakan rupiah sebagai mata uang pelaporan dan tidak menyajikan data penelitian secara lengkap.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder dengan metode studi pustaka dan teknik dokumentasi yaitu mengumpulkan data laporan tahunan sektor food and beverages yang terdaftar di Bursa efek indonesia periode 2017-2021 yang diakses melalui situs [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id), dan [www.idnfinancial.com](http://www.idnfinancial.com), serta situs dan refrensi lainnya yang berhubungan dengan penelitian ini.

Metode pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode purposive sampling, yaitu teknik pemilihan sampel dengan menggunakan kriteria tertentu atau pertimbangan yang telah ditentukan.(Eksandy, 2018). Sesuai dengan identifikasi masalah yang akan diteliti dan model yang disusun, operasional variabel yang digunakan adalah sebagai berikut.

Tabel 1 : Operational Variabel

Variabel	Proxy dan Penelitian Sebelumnya	Pengukuran
Economic performance	Economic performance adalah gambaran tentang kondisi suatu perusahaan yang dianalisis dengan alat analisis keuangan, sehingga dapat diketahui baik buruknya keadaan ekonomi suatu perusahaan yang mencerminkan kinerja ekonomi dalam periode tertentu (Eksandy, 2019).	$Ecp = \frac{(P1 - P0) + Div}{P0} - MeRi$
Enterprise risk management	Enterprise Risk Management adalah kegiatan manajemen yang dilakukan manajemen untuk mengelola, dan mengendalikan perusahaan terkait dengan risiko yang dihadapi perusahaan (Faizah, 2022).	$EMRDI = \frac{\sum_{ij} Ditem}{\sum_{ij} ADitem}$
Likuiditas	Likuiditas merupakan rasio lancar untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam melunasi kewajiban jangka pendeknya atau utang yang akan jatuh tempo saat ditagih (Berta Agus, 2020). Semakin tinggi likuiditas menunjukkan perusahaan dalam keadaan baik, dan dapat menaikkan economic performance suatu perusahaan.	$Likuiditas = \frac{Aset Lancar}{Hutang Lancar}$

Dalam upaya mengolah data serta menarik kesimpulan maka peneliti menggunakan program Eviews 9.0. analisa ini digunakan untuk mengetahui pengaruh Enterprise risk management dan Likuiditas terhadap Economic performance pada perusahaan food and beverages terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2021.

Pengukuran yang dilihat dari statistik deskriptif yang digunakan meliputi nilai rata-rata (mean), standar deviasi, sum dan range. Untuk menentukan model regresi data panel yang tepat maka dapat menggunakan Uji Chow, Uji Hausman, Uji Lagrange Multiplier.

## HASIL DAN PEMBAHASAN

### 1 Hasil

#### a) Analisis Statistik Deskriptif

Tabel 2 : Analisis Statistik Deskriptif

	ECP	ERM	SIZE	CR
Mean	167.2887	0.541273	29.40600	0.654182
Median	153.9600	0.560000	29.12000	0.510000
Maximum	1839.440	0.670000	32.82000	2.970000
Minimum	-2956.470	0.180000	27.18000	0.120000
Std. Dev.	551.6261	0.106076	1.635043	0.558814
Observations	55	55	55	55

Sumber : Data Diolah, output Eviews 12.0

Berdasarkan hasil analisis statistik deskriptif pada tabel 2 dapat diketahui bahwa jumlah data yang digunakan berjumlah sama yaitu 11 sampel. Nilai Max menunjukkan kisaran nilai terbesar dalam penelitian, sedangkan nilai Min menunjukkan kisaran nilai terkecil dalam penelitian. Nilai Mean menunjukkan kisaran nilai rata-rata atau total dari masing-masing variabel dibagi jumlah sampel. Sedangkan St.Dev menunjukkan simpangan data yang ada dalam penelitian.

#### b) Pengujian Regresi Data Panel

Tabel 3 : Pengujian Regresi Data Panel

Effect Test	Prob > F	Det-Test	(Prob>F)/(Prob>Chibar2)/(Prob>Chi2)	Hasil
<b>CEM</b>	0,0000	Uji <i>Chow</i>	0.1844	CEM
<b>FEM</b>	0,0000	Uji <i>Hausman</i>	0.2965	REM
<b>REM</b>	0,0000	Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	-1.0000	CEM

Sumber : Output E-views 9.0

Berdasarkan Tabel diatas, dapat dilihat hasil ketiga pengujian yang sudah dilakukan maka dapat disimpulkan bahwa model regresi data panel yang akan digunakan dalam uji hipotesis dan persamaan regresi data panel adalah model *Common Effect Model* (CEM). Karena model regresi yang digunakan adalah *Common Effect Model* (CEM), maka perlu dilakukan uji asumsi klasik, karena *Common Effect Model* (CEM) menggunakan pendekatan *Ordinary Least Squared* (OLS) dalam teknik estimasinya (Eksandy, 2018:77).

c) **Asumsi Klasik**

Tabel 4 : Asumsi Klasik

	ECP	ERM	CR
ECP	1		
ERM	0.145379	1	
CR	0.376010	0.068076	1
B-P LM	0.1256		
R-S	0.172836		
Adj R-S	0,124179		
F -stat	3,552147		
Prob	0.020626		

Sumber: *Output Eviews 9*

Hasil pengujian multikolinearitas nampaknya tidak mempunyai nilai variabel independent yang melebihi 0,8 sehingga dapat disimpulkan bahwa model regresi pada penelitian ini tidak terjadi gejala multikolinearitas.

Selanjutnya hasil uji heteroskedastisitas menunjukkan nilai Breusch-Pagan LM sebesar  $0,1256 > 0,05$  yang berarti pada model penelitian ini tidak terdapat gejala heteroskedastisitas pada model regresi penelitian ini

Berdasarkan hasil nilai R-square sebesar 0,124179 berarti variabel *enterprise risk management*, dan likuiditas dapat memberikan perubahan naik turunnya terhadap variable *economic performance* dengan akurasi sebesar 12,42 persen

d) **Rangkuman Hasil Penelitian**

Tabel 5 : Rangkuman Hasil Penelitian

Hipotesis	T-statistik	Prob	Hasil
$H_1$ : <i>Enterprise risk management</i> tidak berpengaruh <i>economic performance</i> .	1,268335	0,2104	Ditolak
$H_2$ : likuiditas berpengaruh terhadap <i>economic performance</i>	2,599793	0,0122	Diterima
Hasil analisis model regresi data panel	ECP = $880,6565 + 914,7034(ERM) - 48,55232(SIZE) + 335,1634(CR) + \varepsilon$		

Sumber: Data diolah dengan *Eviews*, 2023

2 **Pembahasan**

Berdasarkan rangkuman hasil penelitian tabel 5, diketahui bahwa variable Enterprise risk management tidak berpengaruh *economic performance* karena dampak dari penerapan Enterprise Risk Management terhadap perusahaan baru dapat diketahui setelah

diterapkan dalam jangka panjang (Sanjaya & Linawati, 2015) namun penelitian ini hanya 5 periode dan belum dapat dikatakan sudah masuk dalam jangka panjang. Hasil penelitian ini tidak sesuai dengan teori sinyal dimana informasi mengenai profil risiko serta bagaimana pengelolaan perusahaan atas risiko tersebut. Dengan adanya pengelolaan risiko ini diharapkan mampu memberikan kepercayaan dan kepastian bagi stakeholder khususnya investor dalam menempatkan dananya bagi perusahaan. Selain itu Enterprise Risk Management (ERM) menjadi nilai tambah bagi perusahaan karena perusahaan dianggap memiliki concern terhadap keberlangsungan perusahaan (Agustina&Baroroh,2016). Penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh (Eksandy, 2021) yang menyatakan bahwa enterprise risk management tidak memiliki pengaruh terhadap economic performance.

Berdasarkan rangkuman hasil penelitian tabel 5, diketahui bahwa variable likuiditas berpengaruh terhadap economic performance. Hasil penelitian ini sejalan dengan teori sinyal dan teori stakeholder bahwa perusahaan harus memiliki hubungan baik dengan pihak eksternal. Hubungan baik bisa saja disebabkan oleh kinerja perusahaan yang baik. Perusahaan yang mempunyai likuiditas tinggi, maka menandakan bahwa perusahaan sedang dalam performa terbaik sehingga dapat memberikan sinyal baik berupa informasi keuangan bagi pihak eksternal sehingga dapat meningkatkan economic performance. Teori ini didukung oleh (Nurul Rizki, 2021) dalam penelitiannya yang berhasil membuktikan likuiditas berpengaruh positif terhadap economic performance.

## **KESIMPULAN DAN SARAN**

Berdasarkan hasil analisis pengujian data dan hasil pembahasan pertama Enterprise Risk Management yang dihitung berdasarkan COSO ERM Framework tidak berpengaruh terhadap Economic Performance. Pada setiap kenaikan jumlah Enterprise Risk Management tidak dapat meningkatkan jumlah Economic Performance. Perusahaan dengan Enterprise Risk Management yang baik atau buruk tidak dapat menaikkan kemampuan bersaing di pasar modal yang akan meningkatkan Economic Performance suatu perusahaan.

Kedua, Likuiditas yang dihitung menggunakan current ratio berpengaruh positif terhadap Economic Performance. Hal ini menunjukkan bahwa Semakin tinggi tingkat likuiditas suatu perusahaan dapat menunjukkan perusahaan tersebut mampu melunasi kewajiban jangka pendeknya serta memiliki kinerja ekonomi yang baik.

Penelitian ini dilaksanakan dengan segenap kemampuan peneliti, namun karena keterbatasan sumber daya penelitian, penelitian ini mempunyai beberapa kekurangan. Pertama, Penelitian ini hanya menghasilkan koefisien determinasi sebesar 12,42%, Oleh Karena itu masih ada variabel lain yang berpengaruh pada Economic Performance. Kedua, Referensi jurnal dalam penelitian ini sangat minim, sehingga menghambat penulis dalam penyusunan penelitian. Ketiga, beberapa Annual Report sudah tidak tersedia di situs BEI dan situs perusahaan terkait, sehingga tidak dapat dijadikan sampel dalam penelitian ini. KeEmpat, beberapa perusahaan tidak membagikan dividen selama periode 2017-2021, sehingga tidak dapat dijadikan sampel dalam penelitian ini.

#### DAFTAR REFERENSI

- Alim, M., & Assyifa, A. (2019). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Manajerial, Dan Komite Audit Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *Balance Vocation Accounting Journal*, 3(2), 69. <https://doi.org/10.31000/bvaj.v3i2.2235>
- Ambarwati, J. (2021). Pengaruh Likuiditas Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *COMPETITIVE Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 5(2), 128. <https://doi.org/10.31000/competitive.v5i2.4313>
- Apip, M. (2019). Pengaruh Environmental Performance Dan Environmental Disclosure Terhadap Economic Performance. *Jurnal Informasi, Perpajakan, Akuntansi, Dan Keuangan Publik*, 9(2), 141–152. <https://doi.org/10.25105/jipak.v9i2.4530>
- Aulia Haqq, A. P. N., & Budiwitjacksono, G. S. (2020). Fraud pentagon for detecting financial statement fraud. *Journal of Economics, Business, & Accountancy Ventura*, 22(3), 319–332. <https://doi.org/10.14414/jebav.v22i3.1788.ABSTRACT>
- Aulia, R., & Hadinata, S. (2019). Pengaruh Environmental Performance, Environmental Disclosure, Dan Iso 14001 Terhadap Financial Performance. *JURNAL AKUNTANSI, EKONOMI Dan MANAJEMEN BISNIS*, 7(2), 136–147. <https://doi.org/10.30871/jaemb.v7i2.1439>
- Badriyah, S. R., & Amanah, L. (2021). Pengaruh kinerja keuangan terhadap pertumbuhan laba. *Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Pertumbuhan Laba*, 10(7), 1–15. <http://jurnalmahasiswa.stiesia.ac.id/index.php/jira/article/view/4104>
- Dinoyu, M. F., & Septiani, A. (2020). Analisis Pengaruh Implementasi Enterprise Risk Management Terhadap Kinerja Dan Nilai Perusahaan. *Diponegoro Journal of Accounting*, 9, 1–11.
- Dirmansyah, N. O., Syalsabila, L., & Lestari, S. (n.d.). Pengaruh Likuiditas Terhadap Kinerja Perusahaan. *XXVII(01)*, 49–63.
- Eksandi, A. (2020). Teori Akuntansi Dalam Perspektif Penelitian Akuntansi.
- Eksandy, A. (2018). Metode Penelitian Akuntansi Dan Manajemen. Penerbit FEB UMT.
- Eksandy, A. (2021). Pengaruh Erm Implementation, Inventory Intensity, Dan Corporate Image Terhadap Economic Performance. *5(2)*, 211–220.



- Fadila, N. (2021). *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Dharma Andalas*. Hubungan Antara Kontrol Diri Dengan Perilaku Konsumtif Pada Siswa Kelas XI SMAN 10 Padang, 23(1), 185–194.
- Faizah, S. N., & Pujiono. (2022). Pengungkapan Enterprise Risk Management Terhadap Nilai Perusahaan. 10(02), 1–13. <https://journal.unesa.ac.id/index.php/akunesa/index>
- Ginta, L. (2021). The Effect of Company Size and Leverage on Company Financial Performance in Automotive Companies and Components Listed on The IDX. *Jurnal Ilmiah Manajemen*, 9(2), 141–155.
- Herawaty, V., Lambintara, N., & Daeli, F. (2021). Peran Profitabilitas Atas Pengaruh Board Governance Terhadap Sustainability Report Quality. *Media Riset Akuntansi, Auditing & Informasi*, 21(1), 115–136. <https://doi.org/10.25105/mraai.v21i1.9209>
- Herninta, T., & Ginting, R. S. B. (2020). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kualitas Laba. *Jurnal Manajemen Bisnis*, 23(2), 155–167.
- Irawan, D., & Kusuma, N. (2019). Pengaruh Struktur Modal Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal AKTUAL*, 17(1), 66. <https://doi.org/10.47232/aktual.v17i1.34>
- Khairina Rosyadah, B. A. M. N. (2021). Does Profitability, Firm Size, and Investment Opportunity Set Affect Earnings Quality? *Jurnal Akuntansi*, 25(1), 54. <https://doi.org/10.24912/ja.v25i1.724>
- Kuncoro, M. (2018). *Metode Kuantitatif (5th ed.)*. Unit Penerbit dan Percetakan Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen YKPN.
- Lestari, I. D. (2018). Pengaruh Kinerja Keuangan dan Corporate Governance Terhadap Pengungkapan Sustainability Report. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 7(Maret), 1–22.
- Mokhammad Anwar. (2019). *Dasar Dasar Manajemen Keuangan Perusahaan (1st ed.)*. PRENADAMEDIA GROUP.
- Mutaz, M. F. A., Hernawati, E., & Maulana, A. (2021). Pengaruh Enterprise Risk Management Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *Equity*, 24(2), 245. <https://doi.org/10.34209/equ.v24i2.2686>
- Nurwani. (2021). *Jurnal Riset Akuntansi dan Bisnis*. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Bisnis*, 8(September), 22–47.
- Petra, berta agus. (2020). Pengaruh Ukuran Perusahaan , Current Ratio dan Perputaran Persediaan terhadap Pertumbuhan Laba. *Jurnal Online Insan Akuntan*, 5(2), 197–214
- Alim, M., & Assyifa, A. (2019). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Manajerial, Dan Komite Audit Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *Balance Vocation Accounting Journal*, 3(2), 69. <https://doi.org/10.31000/bvaj.v3i2.2235>
- Ambarwati, J. (2021). Pengaruh Likuiditas Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *COMPETITIVE Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 5(2), 128. <https://doi.org/10.31000/competitive.v5i2.4313>
- Apip, M. (2019). Pengaruh Environmental Performance Dan Environmental Disclosure Terhadap Economic Performance. *Jurnal Informasi, Perpajakan, Akuntansi, Dan Keuangan Publik*, 9(2), 141–152. <https://doi.org/10.25105/jipak.v9i2.4530>
- Aulia Haqq, A. P. N., & Budiwitjaksana, G. S. (2020). Fraud pentagon for detecting financial

- statement fraud. *Journal of Economics, Business, & Accountancy Ventura*, 22(3), 319–332. <https://doi.org/10.14414/jebav.v22i3.1788.ABSTRACT>
- Aulia, R., & Hadinata, S. (2019). Pengaruh Environmental Performance, Environmental Disclosure, Dan Iso 14001 Terhadap Financial Performance. *JURNAL AKUNTANSI, EKONOMI Dan MANAJEMEN BISNIS*, 7(2), 136–147. <https://doi.org/10.30871/jaemb.v7i2.1439>
- Badriyah, S. R., & Amanah, L. (2021). Pengaruh kinerja keuangan terhadap pertumbuhan laba. *Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Pertumbuhan Laba*, 10(7), 1–15. <http://jurnalmahasiswa.stiesia.ac.id/index.php/jira/article/view/4104>
- Dinoyu, M. F., & Septiani, A. (2020). Analisis Pengaruh Implementasi Enterprise Risk Management Terhadap Kinerja Dan Nilai Perusahaan. *Diponegoro Journal of Accounting*, 9, 1–11.
- Dirmansyah, N. O., Syalsabila, L., & Lestari, S. (n.d.). Pengaruh Likuiditas Terhadap Kinerja Perusahaan. *XXVII(01)*, 49–63.
- Eksandi, A. (2020). Teori Akuntansi Dalam Perspektif Penelitian Akuntansi.
- Eksandy, A. (2018). Metode Penelitian Akuntansi Dan Manajemen. Penerbit FEB UMT.
- Eksandy, A. (2021). Pengaruh Erm Implementation, Inventory Intensity, Dan Corporate Image Terhadap Economic Performance. *5(2)*, 211–220.
- Fadila, N. (2021). *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Dharma Andalas*. Hubungan Antara Kontrol Diri Dengan Perilaku Konsumtif Pada Siswa Kelas XI SMAN 10 Padang, 23(1), 185–194.
- Faizah, S. N., & Pujiono. (2022). Pengungkapan Enterprise Risk Management Terhadap Nilai Perusahaan. *10(02)*, 1–13. <https://journal.unesa.ac.id/index.php/akunesa/index>
- Ginta, L. (2021). The Effect of Company Size and Leverage on Company Financial Performance in Automotive Companies and Components Listed on The IDX. *Jurnal Ilmiah Manajemen*, 9(2), 141–155.
- Herawaty, V., Lambintara, N., & Daeli, F. (2021). Peran Profitabilitas Atas Pengaruh Board Governance Terhadap Sustainability Report Quality. *Media Riset Akuntansi, Auditing & Informasi*, 21(1), 115–136. <https://doi.org/10.25105/mraai.v21i1.9209>
- Herninta, T., & Ginting, R. S. B. (2020). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kualitas Laba. *Jurnal Manajemen Bisnis*, 23(2), 155–167.
- Irawan, D., & Kusuma, N. (2019). Pengaruh Struktur Modal Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal AKTUAL*, 17(1), 66. <https://doi.org/10.47232/aktual.v17i1.34>
- Khairina Rosyadah, B. A. M. N. (2021). Does Profitability, Firm Size, and Investment Opportunity Set Affect Earnings Quality? *Jurnal Akuntansi*, 25(1), 54. <https://doi.org/10.24912/ja.v25i1.724>
- Kuncoro, M. (2018). Metode Kuantitatif (5th ed.). Unit Penerbit dan Percetakan Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen YKPN.
- Lestari, I. D. (2018). Pengaruh Kinerja Keuangan dan Corporate Governance Terhadap Pengungkapan Sustainability Report. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntans*, 7(Maret), 1–22.
- Mokhammad Anwar. (2019). *Dasar Dasar Manajemen Keuangan Perusahaan* (1st ed.).

PRENADAMEDIA GROUP.

- Mutaz, M. F. A., Hernawati, E., & Maulana, A. (2021). Pengaruh Enterprise Risk Management Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *Equity*, 24(2), 245. <https://doi.org/10.34209/equ.v24i2.2686>
- Nurwani. (2021). *Jurnal Riset Akuntansi dan Bisnis*. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Bisnis*, 8(September), 22–47.
- Petra, berta agus. (2020). Pengaruh Ukuran Perusahaan , Current Ratio dan Perputaran Persediaan terhadap Pertumbuhan Laba. *Jurnal Online Insan Akuntan*, 5(2), 197–214.
- Putra, D., & Utami, I. L. (2018). Pengaruh Environmental Performance Terhadap Environmental Disclosure dan Economic Performance (Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar Di BEI). *Jurnal Akuntansi Maranatha*, 9(1), 1–11. <https://doi.org/10.28932/jam.v9i1.487>
- Rengganis, M. Y. dwi, & Dwija Putri, I. G. A. . A. (2018). Pengaruh Corporate Governance dan Pengungkapan Corporate Social Responsibility Terhadap Agresivitas Pajak. *E-Jurnal Akuntansi*, 24, 871. <https://doi.org/10.24843/eja.2018.v24.i02.p03>
- Rifandi, A. (2017). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Dan Leverage Terhadap Pengungkapan Sustainability Report. *Jurnal Akuntansi*, 5(2), 1–24.
- Rosaline, V. D., Wuryani, E., Ekonomi, F., Surabaya, U. N., & Surabaya, K. (2020). Pengaruh Penerapan Green Accounting dan Environmental Performance Terhadap Economic Performance. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 8(3), 569–578. <https://doi.org/10.17509/jrak.v8i3.26158>
- Sari, R. P., & Witjaksono, A. (2021). the Effect of Enterprise Risk Management, Firm Size, Profitability, and Leverage on Firm Value. *EAJ (Economic and Accounting Journal)*, 4(1), 71–81. <http://openjournal.unpam.ac.id/index.php/EAJhttp://openjournal.unpam.ac.id/index.php/EAJ>
- Sonia, D., & Khafid, M. (2020). The Effect of Liquidity, Leverage, and Audit Committee on Sustainability Report Disclosure with Profitability as a Mediating Variable. *Accounting Analysis Journal*, 9(2), 95–102. <https://doi.org/10.15294/aaaj.v9i2.31060>
- Tobing, R. A., Zuhrotun, Z., & Ruserlistyani, R. (2019). Pengaruh Kinerja Keuangan, Ukuran Perusahaan, dan Good Corporate Governance Terhadap Pengungkapan Sustainability Report pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia. *Reviu Akuntansi Dan Bisnis Indonesia*, 3(1), 102–123. <https://doi.org/10.18196/rab.030139>
- Wufron. (2019). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Parameter*, 4(1). <https://doi.org/10.37751/parameter.v4i1.31>.
- Hakim, Z., & Dirvi, M. (2017). PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, STRUKTUR MODAL, LIKUIDITAS, INVESTMENT OPPORTUNITY SET (IOS), DAN PROFITABILITAS TERHADAP KUALITAS LABA.
- Handayani, F., Hakim, M. Z., & Abbas, D. S. (2021). Pengaruh ROA, ROE, NPM Terhadap Pertumbuhan Laba (Studi Empiris Perusahaan Sektor Perbankan Tahun 2017-2019). 88–97. <https://doi.org/10.32528/psneb.v0i0.5157>
- Hakim, Z., & Dirvi, M. (2017). PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, STRUKTUR

MODAL, LIKUIDITAS, INVESTMENT OPPORTUNITY SET (IOS), DAN PROFITABILITAS TERHADAP KUALITAS LABA.

- Handayani, F., Hakim, M. Z., & Abbas, D. S. (2021). Pengaruh ROA, ROE, NPM Terhadap Pertumbuhan Laba (Studi Empiris Perusahaan Sektor Perbankan Tahun 2017-2019). 88–97. <https://doi.org/10.32528/psneb.v0i0.5157>
- Riska, D. A., Dirvi, S. A., Hesty E. Z., & Sigit, B. S., (2022). Pengaruh Pertumbuhan Perusahaan, Leverage, Profitabilitas, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan, *Jurnal Publikasi Ilmu Manajemen dan E-Commerce*, 1 (3), 108-117
- Ersa, A. M., Dirvi S, A, Imam, H., & Hamdani, H., (2022). Pengaruh Likuiditas, Leverage, dan Konservatisme Akuntansi Terhadap Kualitas Laba, *Jurnal Publikasi Ilmu Manajemen dan E-Commerce*, 1 (3), 31-45
- Muhammad, F., Dirvi, S. A., & Hesty, E. Z., (2022). Pengaruh struktur modal, kinerja keuangan perusahaan, ukuran perusahaan dan kualitas auditor eksternal terhadap nilai perusahaan, *Jurnal Publikasi Ilmu Manajemen dan E-Commerce*, 1 (3), 57-69.
- Irdawati. I., Dirvi, S. A., Imam, H., & Daniel. R., (2022). Pengaruh Corporate Social Responsibility, Struktur Modal, Enterprise Risk Management dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan, 1(4), 172-188. <https://journal.unimar-amni.ac.id/index.php/EBISMEN/article/view/154>.
- Muhammad, F., Dirvi, S. A., & Hesty, E. Z, (2022). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Leverage, Finansial Distress, Dan Ukuran Perusahaan, *Jurnal Publikasi Ilmu Manajemen dan E-Commerce*, 1(3), 87-107. <https://jurnaluniv45sby.ac.id/index.php/Digital/article/view/430>.
- Riska, D. A., Dirvi, S. A., Hesty, E. Z., & Sigit, B. S., (2022). Pengaruh Pertumbuhan Perusahaan, Leverage, Profitabilitas, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan, *Jurnal Publikasi Ilmu Manajemen dan E-Commerce*, 1 (3), 108-117. <https://jurnaluniv45sby.ac.id/index.php/Digital/article/view/432>.
- Asri, F. A., Dirvi, S. A., Hesty, E. Z., & Imam H., (2023). Pengaruh Leverage, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan Terhadap Kualitas Hasil Audit, *Jurnal Ekonomi dan Manajemen*, 3 (1), 60-73.
- Anggi, A., Dirvi, S. A., Hesty, E. Z., & Imam H., (2023). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Likuiditas, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham, *Jurnal Ekonomi dan Manajemen*, 3 (1), 26-59.
- Adelia, E. R., Dirvi, S. A., Hesty, E. Z., & Imam H., (2023). Pengaruh Eksternal Pressure, Leverage, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Financial Statement Fraud, *Jurnal Ekonomi dan Manajemen*, 3 (1), 13-25.
- Beby, R. S., Dirvi, S. A., Hesty, E. Z., & Imas, K., (2022). Pengaruh Likuiditas, Sales Growth Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Financial Distress, *Jurnal Publikasi Ilmu Manajemen dan E-Commerce*, 1 (3), 70-80.
- Nurul, A., Dirvi, S. A., Hesty, E. Z., & Imam H., (2023). Pengaruh Likuiditas, Firm Size, Leverage Dan Profitabilitas Terhadap Cash Holding, *Jurnal Ekonomi dan Manajemen*, 3 (1), 74-83.
- Ayu, A. N., Dirvi, S. A., & Hesty, E. Z., (2022). Pengaruh Struktur Modal, Kualitas Audit, Ukuran Perusahaan Dan Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan, *Jurnal Publikasi Ilmu Manajemen dan E-Commerce*, 1 (3), 16-30.

- Ibnu, F. S., Dirvi, S. A., Imam, H., & Ahmad, J., (2022). Pengaruh Leverage, Environmental Performance, Ukuran Perusahaan, Profit Margin, dan Environmental Disclosure Terhadap Economic Performance, *Jurnal Ekonomi, Bisnis dan Manajemen*, 1 (4), 148-171.
- Winda, M., Dirvi, S. A., Hamdani, H., & Triana, Z. A., (2022). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Investment Opportunity Set (IOS), Leverage Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kualitas Laba, *Jurnal Penelitian Ekonomi Manajemen dan Bisnis*, 1 (4), 169-184.
- Shufi, M. M. M., Dirvi, S. A., & Hesty, E. Z., (2022). Pengaruh Struktur Modal, Kualitas Audit, Kinerja Keuangan, Audit Delay Terhadap Nilai Perusahaan, *Jurnal Ekonomi, Akuntansi dan Manajemen*, 1 (4), 60-72.