



UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**

**PENGARUH WORKING CAPITAL MANAGEMENT  
TERHADAP PROFITABILITAS PADA PERUSAHAAN FOOD  
DAN BEVERAGES YANG TERCATAT PADA BURSA EFEK  
INDONESIA**

**TESIS**

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat Untuk Menyelesaikan Program  
Pascasarjana Program Magister Manajemen**

**Oleh:**

**ANDREAS SETO NUGROHO**

**55111110070**

**UNIVERSITAS MERCUBUANA  
PROGRAM PASCASARJANA  
PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN  
JAKARTA  
2013**

## ABSTRACT

*In this theses author research the connection of working capital management and corporate profitability in the Food dan beverages industry. Working capital management perform a very vital part in the company performance in the Food & Beverages industry for 2001 to 2011.*

*In research this, we using data of 17 food & beverages industry which are listed at the Indonesia Stock Exchange. The research result show that the Gearing ratio, Period of Account Receivable (NDAR) and Cash conversion cycle (CCC) are impact of significantly in the company profitability meanwhile Sales, Current ratio, Gearing ratio, Period of Account payable are insignifican in the research.*

*In research we using SPSS program for relationship between working capital management and corporate profitability.*

*Keyword : Sales growth (SG), Period of Account Receivable (NDAR), Period of Inventory (NDI), Cash conversion cash (CCC)*

## ABSTRAK

Pada tesis ini penulis meneliti hubungan modal kerja dengan profitabilitas perusahaan. Modal kerja merupakan bagian yang sangat vital bagi kinerja suatu perusahaan terutama pada industri Makanan & minuman. Pada penelitian ini penulis menggunakan laporan keuangan pada periode 2001 sampai 2011.

Pada penelitian ini, penulis menggunakan 17 data perusahaan industri makanan & minuman yang tercatat di Bursa Efek Indonesia.

Hasil penelitian memperlihatkan bahwa *Gearing Ratio*, Periode A/R (NDAR) dan Siklus konversi kas (CCC) berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas perusahaan sementara *Sales*, pertumbuhan Pertumbuhan penjualan (SG), *Current ratio*, *Gearing Ratio* dan periode A/P (NDAP) tidak berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas perusahaan.

Penulis dalam melakukan penelitian ini menggunakan program SPSS untuk melihat hubungan antara modal kerja terhadap profitabilitas perusahaan.

Kata kunci : Pertumbuhan penjualan (SG), Periode Piutang (NDAR), Periode inventori, Siklus konversi kas (CCC)

## PENGESAHAN

Judul : **Pengaruh Working Capital Management Terhadap Profitabilitas  
pada Perusahaan Food dan Beverages yang tercatat  
pada Bursa Efek Indonesia**

Bentuk Tesis : Riset Bisnis

Nama : Andreas Seto Nugroho

NIM : 55111110070

Program : Pascasarjana Program Magister Manajemen

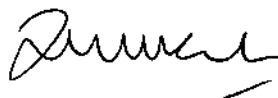
Tanggal : Juli 2013

Mengesahkan :

**Ketua Program Studi  
Pascasarjana**

**Direktur Program**

**Magister Manajemen**



**Dr. Augustina Kurniasih, ME**



**Prof. Dr. Didik J. Rachbini**

**Pembimbing**



**Dr. Cecep Winata**

## PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini :

**Judul : Pengaruh Working Capital Management Terhadap Profitabilitas  
pada Perusahaan Food dan Beverages yang tercatat  
pada Bursa Efek Indonesia**

**Bentuk Tesis : Riset Bisnis**

**Nama : Andreas Seto Nugroho**

**NIM : 55111110070**

**Program : Pascasarjana Program Magister Manajemen**

**Tanggal : Juli 2013**

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data dan hasil pengolahannya yang digunakan telah dinyatakan secara sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, Juli 2013



Andreas Seto Nugroho



Yusman Manara Bhakti	
UNIVERSITAS MERCU BUANA	
Perpustakaan Pusat	
Sumber :	Sumbangan
Tanggal :	01/02/2014
No. Reg. :	1. T12131286
	2. TM/51/13/211

**PENGARUH WORKING CAPITAL MANAGEMENT  
TERHADAP PROFITABILITAS PADA PERUSAHAAN FOOD  
DAN BEVERAGES YANG TERCATAT PADA BURSA EFEK  
INDONESIA**

**TESIS**

**Oleh:**

**ANDREAS SETO NUGROHO**

**55111110070**

**UNIVERSITAS MERCUBUANA  
PROGRAM PASCASARJANA  
PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN  
JAKARTA  
2013**

## KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan puji syukur kepada Bapa di Surga dan Tuhan Yesus Kristus yang telah memberikan karunia, anugerah dan kasih yang tak terhingga kepada penulis sehingga dapat terselesainya tesis yang berjudul “ **Pengaruh Working Capital Management Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Food & Beverages Yang Tercatat Pada Bursa Efek Indonesia**” .

Tesis ini dibuat sebagai salah satu prasyarat untuk kelulusan pada program Pascasarjana pada Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta dan juga sebagai bentuk aplikasi terhadap ilmu yang telah penulis peroleh selama mengikuti perkuliahan di Program studi Magister Manajemen.

Penulis mengucapkan beribu-ribu terima kasih atas bimbingan, dorongan, bantuan dan dukungan dari berbagai pihak sehingga dapat terselesaikannya tesis ini kepada :

1. Bapak Dr. Cecep Winata selaku dosen pembimbing tesis yang telah banyak memberikan bimbingan, meluangkan waktu, arahan dan kesabaran dalam pembuatan tesis ini.
2. Bapak Matrodji Mustafa Ph.d, selaku dosen penguji seminar proposal yang telah memberikan masukan sebagai bahan pertimbangan bagi penulis dalam meneruskan penelitian ini.
3. Ibu Dr. Agustina Kurniasih, ME selaku dosen penguji dan Bapak Drs. Wawan Purwanto, SE, MM selaku ketua sidang yang telah memberikan saran dan masukan bagi penulis dalam menyelesaikan tesis ini.

4. Para dosen dan karyawan Program Studi Pascasarjana Magister Manajemen di Universitas Mercu Buana khususnya kampus Menteng.
5. Istriku tercinta yang selalu berdoa dan mendukung penulis dalam menyelesaikan kuliah.
6. Rekan-rekan seangkatan dan rekan-rekan kuliah dan semua pihak yang telah memberikan dukungan kepada penulis.

Dengan segala hormat, penulis menyadari bahwa bagaimanapun pengalaman dan wawasan penulis masih sangat terbatas, sehingga tesis ini masih memiliki kekurangan dan perlu pengembangan lebih lanjut.

Walau bagaimanapun adalah suatu kebanggaan bagi penulis jika penelitian ini bermanfaat bagi ilmu pengetahuan.

Jakarta, Juli 2013

Penulis



## DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>i</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>ii</b>
<b>PENGESAHAN.....</b>	<b>iii</b>
<b>PERNYATAAN .....</b>	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>v</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>01</b>
1.1. Latar Belakang Penelitian .....	01
1.2. Identifikasi Masalah.....	04
1.3. Rumusan Masalah.....	08
1.4. Manfaat dan Tujuan Penelitian .....	09
<b>BAB II DESKRIPSI OBYEK .....</b>	<b>11</b>
2.1. Pasar Modal .....	11
2.2. Perusahaan Manufaktur.....	14
2.3. Industri Food and Bavarages.....	15
<b>BAB III KAJIAN PUSTAKA , KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS.....</b>	<b>30</b>
3.1. Working Capital Management .....	30
3.2. Profitabilitas.....	35
3.4. Penjualan.....	39
3.5. Pertumbuhan Penjualan .....	40
3.6. Rasio Lancar .....	41
3.7. Rasio Hutang .....	43
3.8. Periode Piutang Usaha.....	44
3.9. Periode Hutang Dagang.....	45
3.10. Periode Inventori .....	46
3.11. Penelitian Sebelumnya.....	48
3.12. Kerangka Pemikiran.....	49
3.13. Hipotesis.....	51
<b>BAB IV METODELOGI .....</b>	<b>53</b>
4.1. Obyek Penelitian.....	53

4.2. Lokasi Penelitian .....	53
4.3. Populasi dan Sample Penelitian .....	53
4.3.1. Populasi Penelitian.....	53
4.3.2. Metode Penarikan Sample .....	54
4.4. Metode Pengumpulan Data .....	55
4.5. Definisi Operasional dan Pengukuran variabel .....	55
4.6. Metode Analisis Data .....	57
4.6.1. Model Regresi Berganda.....	57
4.6.2. Analisa Pengujian Asumsi Klasik.....	58
4.6.3. Uji Signifikansi .....	61
4.6.3.1. Uji t .....	61
4.6.3.2. Uji F.....	62
4.6.3.3. Koefisien Determinasi.....	64
<b>BAB V HASIL DAN ANALISIS .....</b>	<b>65</b>
5.1. Industri Food and Beverages.....	65
5.2. Deskriptif statistik .....	81
5.3. Uji Normalitas .....	86
5.4. Uji Autokorelasi .....	90
5.5. Uji Multikolinearitas .....	91
5.6. Uji Heterosdastikitas .....	93
5.7. Analisis regresi berganda .....	94
5.8. Koefisien determinasi .....	98
5.9. Pengujian Hipotesis .....	99
5.9.1. Analisis Uji F .....	99
5.9.2. Analisis Uji t .....	100
5.10. Analisis dan pembahasan .....	104
5.10.1. Pengaruh Sales terhadap Net Operating Income .....	105
5.10.2. Pengaruh Sales growth terhadap Net Operating Income .....	106
5.10.3. Pengaruh Current ratio terhadap Net Operating Income .....	108
5.10.4. Pengaruh Gearing ratio terhadap Net Operating Income .....	110
5.10.5. Pengaruh periode piutang terhadap Net Operating Income .....	112

5.10.6. Pengaruh periode hutang dagang terhadap Net Operating Income .....	114
5.10.7. Pengaruh periode inventori terhadap Net Operating Income .....	116
5.10.8. Pengaruh periode siklus konversi kas terhadap Net Operating Income ..	118

<b>BAB VI KESIMPULAN DAN REKOMENDASI .....</b>	<b>121</b>
6.1. Kesimpulan .....	121
6.2. Rekomendasi .....	124
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>125</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>127</b>
<b>RIWAYAT HIDUP .....</b>	<b>138</b>