

## Analisis Kinerja Perusahaan Berdasarkan Modal Kerja, Likuiditas Dan Profitabilitas Pada PT. Sarana Sulut Ventura

### *Company Performance Analysis based on Working Capital, Liquidity and Profitability in PT. Sarana Sulut Ventura*

Maria Elisabeth Marlyn Fernandez<sup>1</sup>, Sintje Rondonuwu<sup>2</sup>

<sup>1,2,3</sup>Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Sam Ratulangi Jl. Kampus Bahu, Manado, 95115, Indonesia

email.com: [mariamarlyn2@gmail.com](mailto:mariamarlyn2@gmail.com)<sup>1</sup> [sinc.sin@unsrat.ac.id](mailto:sinc.sin@unsrat.ac.id)<sup>2</sup>

**Abstrak:** Perkembangan ekonomi global menjadi peluang dan tantangan bagi setiap perusahaan yang ada. Manajemen perusahaan dituntut untuk mampu beradaptasi di era globalisasi sekarang, terutama dalam mempertahankan kinerja perusahaan yang baik. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui tingkat kinerja perusahaan melalui analisis modal kerja, rasio likuiditas serta rasio profitabilitas. Metode penelitian adalah deskriptif kualitatif dengan sumber data berupa laporan keuangan dari tahun 2018 – 2021. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tingkat modal kerja maupun likuiditas perusahaan yang diukur dengan rasio kas, mengalami penurunan pada periode 2018 - 2019 dan mengalami kenaikan ditahun berikutnya. Untuk tingkat profitabilitas sendiri, yang diukur dengan rasio ROE menunjukkan terjadi peningkatan pada tahun 2018 - 2019 dan setelah itu menurun di tahun 2020-2021.

**Kata kunci:** Kinerja Perusahaan, Modal Kerja, Likuiditas dan Profitabilitas

**Abstract:** The development of the global economy is both an opportunity and a challenge for every existing company. Company management is required to be able to adapt in the current era of globalization, especially in maintaining the company's performance. This study aims to determine the level of company performance through analysis of working capital, liquidity ratios and profitability ratios. The research method is descriptive qualitative with data sources in the form of financial reports from 2018 - 2021. The results show that the level of working capital and company liquidity, as measured by cash ratios, had decreased in the 2018 - 2019 period and has increased in the following year. As for the level of profitability itself, as measured by the ROE ratio, it shows an increase in 2018-2019 and after that being decreases in 2020-2021.

**Keyword :** Company Performance, Working Capital, Liquidity and Profitability

---

## PENDAHULUAN

### 1.1 Latar Belakang

Setiap manajemen perusahaan harus menjalankan fungsinya sebagai pihak yang merencanakan, mengorganisasi, memimpin dan mengendalikan perusahaan untuk bekerja sesuai dengan tujuan yang disepakati bersama. Manajemen perusahaan pun menghadapi berbagai alternatif dalam setiap proses pengambilan keputusan, salah satunya adalah dalam hal memilih dan mengelola sumber daya perusahaan.

Sumber daya adalah perusahaan atau organisasi yang meliputi manusia, keuangan, aset berwujud, aset tak berwujud, dan budaya atau struktural. Setiap manajer perusahaan diharapkan dapat mengalokasikan setiap sumber daya yang ada sesuai dengan sasaran yang ingin dicapai agar operasional perusahaan dapat berjalan efektif dan efisien. Salah satu sumber daya yang penting dan diperlukan adalah dana. Dana mengandung artian sebagai modal kerja. Pengertian sebagai modal kerja, dana digunakan untuk membiayai kegiatan operasional perusahaan terutama yang memiliki jangka waktu pendek.

Modal kerja yang tersedia dialokasikan dalam berbagai kegiatan operasional perusahaan agar dapat terus berlanjut dan tidak menghambat setiap aktivitas perusahaan. Upaya ini perlu dilakukan agar dapat meningkatkan likuiditas dan memaksimalkan laba yang ingin diperoleh perusahaan sendiri. Perusahaan yang tidak mampu memenuhi kebutuhan modal kerja sendiri dapat menurunkan tingkat likuiditas dan laba perusahaan. Kecukupan modal kerja ini menjadi salah satu penilaian ukuran kinerja dari sebuah manajemen perusahaan.

Diterima: 15-02-2024; Disetujui untuk Publikasi: 28-02-2024

Hak Cipta © oleh Jurnal LPPM Bidang EkoSosBudKum

p-ISSN: 24072-361X

Analisis sumber dan penggunaan modal kerja berkaitan dengan sumber-sumber dan penggunaan modal kerja perusahaan sendiri. Dalam laporan sumber dan penggunaan modal kerja ini akan terlihat perubahan modal kerja yang dimiliki oleh perusahaan sekaligus menunjukkan kinerja manajemen dalam mengelola modal kerja perusahaan.

Modal kerja sebuah perusahaan harus mencukupi untuk kegiatan operasionalnya sendiri agar dapat berjalan sesuai kapasitasnya perusahaan dengan sebaik mungkin. Kecukupan modal kerja sebuah perusahaan juga berguna agar nanti tidak mengalami kendala dalam menghadapi biaya-biaya yang mungkin akan timbul. Dan apabila ternyata modal kerja berlebihan artinya ada dana yang tidak dikelola dengan baik dan yang berpotensi menimbulkan kerugian bagi perusahaan.

Perusahaan yang tidak memiliki modal kerja atau dana yang cukup akan sulit dalam memenuhi setiap kewajibannya, terutama dalam hal kewajiban jangka pendek perusahaan. Aktivitas operasional perusahaan yang tidak memaksimalkan modal kerja dengan baik akan mempengaruhi aktivitas perusahaan lainnya. Hal ini pun akan berpengaruh terhadap pencapaian laba yang telah ditargetkan sebelumnya.

Pada rasio likuiditas, modal kerja yang tercukupi dapat mampu membiayai kebutuhan operasional perusahaan khususnya kebutuhan dalam jangka waktu pendek. Perusahaan yang tingkat likuiditasnya baik, dapat menjadi jaminan bagi berbagai pihak yang berkepentingan, terutama bagi pihak kreditor perusahaan. Dengan rasio likuiditas ini juga perusahaan dapat menilai kemampuan mereka sendiri dalam hal memenuhi setiap kewajiban perusahaan.

Pengelolaan modal kerja yang baik dalam sebuah perusahaan dapat dilihat dari pencapaian laba dalam satu periode perusahaan. Laba yang diperoleh dapat mempengaruhi komposisi modal kerja, karena salah satu sumber modal kerja berasal dari laba. Kemudian sumber modal kerja yang diperoleh dari laba ini pula dapat digunakan untuk aktivitas perusahaan untuk memperoleh laba bagi perusahaan.

Rasio profitabilitas merupakan rasio yang digunakan untuk menilai kemampuan sebuah perusahaan dalam memenuhi dan mencapai laba dari hasil aktivitas bisnis baik dari penjualan maupun investasi sendiri. Dengan rasio ini dapat terlihat pula tingkat efektivitas dalam sebuah manajemen perusahaan.

PT. Sarana Sulut Ventura merupakan Perusahaan Lembaga Keuangan Non Bank yang bergerak dalam bidang Usaha Pembiayaan Modal Ventura Daerah. Sasaran pembiayaan yaitu usaha-usaha yang berada di Propinsi Sulawesi Utara baik UKM Perorangan, Firma maupun Perseroan. Perusahaan modal ventura (ventura capital company), adalah badan usaha yang melakukan usaha pembiayaan/penyertaan modal ke dalam suatu perusahaan yang menerima bantuan pembiayaan (investor company) untuk jangka waktu tertentu. Penyertaan dalam perusahaan modal ventura meliputi penyertaan saham, penyertaan melalui pembelian obligasi konversi, dan pembiayaan berdasarkan pembagian atas hasil usaha.

Sesuai dengan bidang usaha yang dijalankan oleh PT. Sarana Sulut Ventura ini, maka terkait modal kerja penting dipastikan selalu cukup memadai untuk membiayai seluruh kegiatan operasional perusahaan. Dan untuk menjamin serta memaksimalkan keberlangsungan usaha dan juga kepercayaan para pihak investor, manajemen perusahaan harus berusaha agar setiap aspek penilaian kinerja perusahaan seperti tingkat likuiditas dan profitabilitas perusahaan selalu sesuai standar dan target yang telah ditetapkan.

## 1.2 Tujuan Penelitian

Untuk menganalisis Kinerja Perusahaan berdasarkan tingkat Modal Kerja, Likuiditas dan Profitabilitas pada PT. Sarana Sulut Ventura pada periode tahun 2018 - 2021.

## TINJAUAN PUSTAKA

### 2.1 Akuntansi Manajemen

*National Associations of Accountants* mendefinisikan akuntansi manajemen sebagai proses identifikasi, pengukuran, akumulasi, analisis, penyiapan, interpretasi dan pengkomunikasian informasi keuangan yang digunakan oleh manajemen untuk perencanaan, evaluasi, pengendalian dan pengambilan keputusan ekonomis suatu perusahaan, serta untuk menjamin ketepatan penggunaan sumber-sumber ekonomi perusahaan dan sebagai pertanggungjawaban manajemen (Kholmi, 2019 : 2).

## **2.2 Kinerja Perusahaan**

Penilaian kinerja sangat penting terutama untuk memastikan keberhasilan tingkat usahanya serta memberikan dasar untuk melanjutkan perencanaan strategis dan operasional dimasa mendatang. Dengan kata lain penilaian kinerja perusahaan bertujuan untuk mengetahui tingkat keberhasilan manajemen atas misi yang diembannya (Astawinetu dan Handini, 2020 : 29).

## **2.3 Modal Kerja**

Modal kerja adalah investasi yang ditanamkan pada aktiva lancar atau aktiva jangka pendek, seperti kas, bank, surat-surat berharga, piutang, sediaan, dan aktiva lancar lainnya (Kasmir, 2018 : 250).

## **2.4 Likuiditas**

Likuiditas adalah waktu yang diperlukan untuk mengubah aset menjadi kas atau waktu yang diperlukan untuk melunasi liabilitas. Rasio likuiditas dihitung dengan membandingkan kas dengan kewajiban jangka pendek. Semakin besar likuiditasnya, maka semakin besar sumber daya yang dimiliki entitas untuk melunasi liabilitas jangka pendeknya (TM Books 2019 : 14).

## **2.5 Profitabilitas**

Rasio profitabilitas menurut Hery (2021 : 192) adalah rasio untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba dari aktivitas operasionalnya.

## **METODE PENELITIAN**

### **3.1 Jenis Penelitian**

Jenis penelitian yang digunakan adalah kualitatif, yaitu salah satu prosedur penelitian yang menghasilkan data deskriptif berupa ucapan atau tulisan dan perilaku orang-orang yang diamati.

### **3.2 Jenis, Sumber dan Metode Pengumpulan Data**

#### **3.2.1. Jenis Data**

Jenis data penelitian yang digunakan oleh penulis adalah data kuantitatif berupa laporan keuangan PT. Sarana Sulut Ventura, yang terdiri dari laporan neraca dan laporan laba rugi periode tahun 2018 sampai dengan tahun 2021, beserta data kualitatif yaitu data yang memberikan uraian informasi sesuai dengan kenyataan dan kondisi perusahaan, yang meliputi sejarah perusahaan, struktur organisasi dan informasi lain yang menyangkut tentang perusahaan.

#### **3.2.2 Sumber Data**

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data primer yaitu data yang diperoleh secara langsung dari pihak perusahaan berupa gambaran umum tentang PT. Sarana Sulut Ventura serta data mengenai laporan keuangan selama periode tahun 2018- 2021 yang telah disusun oleh pihak perusahaan dan data lainnya yang diperlukan sesuai tujuan penelitian.

#### **3.2.3 Metode Pengumpulan Data**

Metode pengumpulan data penelitian yang digunakan oleh penulis adalah:

1. Observasi yaitu merupakan metode pengumpulan data yang digunakan dengan menghimpun atau mengumpulkan data penelitian melalui pengamatan secara langsung.
2. Wawancara dimana Peneliti melakukan tanya jawab dengan pihak perusahaan yang berkaitan dengan keuangan serta manajemen perusahaan untuk mendapatkan informasi secara jelas dan akurat mengenai kinerja keuangan PT. Sarana Sulut Ventura.
3. Dokumentasi adalah teknik pengumpulan data dengan cara memeriksa atau melihat langsung dokumen-dokumen yang datanya diperoleh dari pihak PT. Sarana Sulut Ventura.

### **3.3 Metode dan Proses Analisis**

Metode dan Proses analisis yang digunakan adalah analisis deskriptif kualitatif, yaitu dengan mengumpulkan data, mengklasifikasi data, menganalisa dan menjelaskan serta memberikan ulasan atau interpretasi terhadap data yang diperoleh sebagai berikut: Melakukan analisis sumber dan penggunaan modal kerja, yaitu dengan membuat neraca perbandingan periode 2018 – 2021 untuk melihat besaran perubahan

modal kerja dan mengidentifikasi serta menentukan besarnya sumber dan penggunaan modal kerja pada periode tersebut, lalu membuat laporan sumber dan penggunaan modal kerja. Melakukan analisis laporan keuangan, yaitu terutama pada rasio likuiditas dan rasio profitabilitas perusahaan. Rasio likuiditas dilakukan dengan membandingkan seluruh komponen pada aktiva lancar dengan passiva lancar, sedangkan rasio profitabilitas dengan cara menggunakan perbandingan laporan keuangan terutama pada neraca dan laporan laba rugi pada periode 2018 – 2021. Melakukan penilaian antara laporan sumber dan penggunaan modal, rasio likuiditas dan profitabilitas yang akan menunjukkan tingkat perkembangan kinerja perusahaan dari satu periode ke periode lainnya (2018 – 2021).

## HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

### 4.1 Hasil penelitian

#### 4.1.1 Neraca Perbandingan

Berikut ini neraca perbandingan antar periode pada PT. Sarana Sulut Ventura.

**Tabel 1. Neraca Perbandingan PT Sarana Sulut Ventura periode 2018-2019**

Keterangan	NERACA PERBANDINGAN			
	31/12/18	31/12/19	Naik	Turun
Kas	58,346,556	5,000,000		53,346,556
Bank	156,861,989	337,290,709	180,428,719	
Penempatan Pada Bank	2,900,000,000	2,600,000,000		300,000,000
Aktiva Lancar Lain-lain	418,389,203	766,821,070	348,431,867	
Investasi jangka panjang	15,651,254,215	17,620,113,024	1,968,858,809	
Aset pajak tangguhan	66,523,772	66,523,772	-	-
Aset Tetap	19,777,337	222,167,490	202,390,152	
Aktiva lainnya	1,612,407,031	2,206,407,031	594,000,000	
<b>Total Aktiva</b>	<b>20,883,560,104</b>	<b>23,824,323,095</b>		
Hutang Usaha	30,000,000	59,212,959		29,212,959
Hutang Bank	6,324,195,828	7,952,442,374		1,628,246,546
Hutang Pajak	10,742,324	16,195,747		5,453,423
Biaya yang masih harus dibayar	19,800,000	19,800,000		-
Hutang lancar lain-lain	992,741,218	567,629,571	425,111,646	
Kewajiban jangka panjang	7,560,531,865	8,640,354,554		1,079,822,689
Hutang lain-lain	24,406,000	4,406,000	20,000,000	
<b>Total Passiva</b>	<b>14,962,417,235</b>	<b>17,260,041,205</b>		

Modal disetor	4,282,491,000	4,282,491,000	-	-
Cadangan	1,025,755,000	1,025,755,000	-	-
Saldo Laba	292,097,268	627,555,960		335,458,692
Laba/Rugi berjalan	320,799,601	628,479,930		307,680,329
<b>Total Ekuitas</b>	<b>5,921,142,869</b>	<b>6,564,281,890</b>		
<b>Total Passiva + Ekuitas</b>	<b>20,883,560,104</b>	<b>23,824,323,095</b>		
<b>Total</b>			<b>3,739,221,194</b>	<b>3,739,221,194</b>

Sumber : Data Olah, 2023

Neraca perbandingan selanjutnya dari PT. Sarana Sulut Ventura periode tahun 2019-2020 adalah sebagai berikut.

**Tabel 2. Neraca Perbandingan PT Sarana Sulut Ventura periode 2019-2020**

Keterangan	NERACA PERBANDINGAN			
	31/12/19	31/12/20	Naik	Turun
Kas	5,000,000	24,234,000	19,234,000	
Bank	337,290,709	1,023,148,114	685,857,406	
Penempatan Pada Bank	2,600,000,000	1,000,000,000		1,600,000,000
Aktiva Lancar Lain-lain	766,821,070	161,201,000		605,620,070
Investasi jangka panjang	17,620,113,024	16,122,833,949		1,497,279,075
Aset pajak tangguhan	66,523,772	66,523,772	-	-
Aset Tetap	222,167,490	218,800,926		3,366,564
Aktiva lainnya	2,206,407,031	3,001,094,227	794,687,196	
<b>Total Aktiva</b>	<b>23,824,323,095</b>	<b>21,617,835,988</b>		
Hutang Usaha	59,212,959	-	59,212,959	
Hutang Bank	7,952,442,374	-	7,952,442,374	
Hutang Pajak	16,195,747	23,136,578		6,940,831
Biaya yang masih harus dibayar	19,800,000	26,227,668		6,427,668
Hutang lancar lain-lain	567,629,571	384,386,622	183,242,949	
Kewajiban jangka panjang	8,640,354,554	14,816,832,554		6,176,478,000
Hutang lain-lain	4,406,000	4,406,000	-	-

<b>Total Passiva</b>	<b>17,260,041,205</b>	<b>15,254,989,422</b>		
Modal disetor	4,282,491,000	4,282,491,000	-	-
Cadangan	1,025,755,000	1,025,755,000	-	-
Saldo Laba	627,555,960	1,026,572,267		399,016,307
Laba/Rugi berjalan	628,479,930	28,028,299	600,451,632	
<b>Total Ekuitas</b>	<b>6,564,281,890</b>	<b>6,362,846,566</b>		
<b>Total Passiva + Ekuitas</b>	<b>23,824,323,095</b>	<b>21,617,835,988</b>		
<b>Total</b>			<b>10,295,128,515</b>	<b>10,295,128,515</b>

Sumber : Data Olah, 2023

Selanjutnya neraca perbandingan dari PT. Sarana Sulut Ventura untuk periode tahun 2020-2021 sebagai berikut.

**Tabel 3. Neraca Perbandingan PT Sarana Sulut Ventura periode 2020-2021**

NERACA PERBANDINGAN				
Keterangan	31/12/20	31/12/21	Naik	Turun
Kas	24,234,000	68,579,544	44,345,544	
Bank	1,023,148,114	227,574,023		795,574,091
Penempatan Pada Bank	1,000,000,000	-		1,000,000,000
Aktiva Lancar Lain-lain	161,201,000	93,908,137		67,292,863
Investasi jangka panjang	16,122,833,949	11,858,174,613		4,264,659,336
Aset pajak tangguhan	66,523,772	66,523,772	-	-
Aset Tetap	218,800,926	161,574,771		57,226,155
Aktiva lainnya	3,001,094,227	3,065,510,004	64,415,777	
<b>Total Aktiva</b>	<b>21,617,835,988</b>	<b>15,541,844,864</b>		
Hutang Usaha	-	41,363,644		41,363,644
Hutang Bank	-	-	-	-
Hutang Pajak	23,136,578	21,343,619	1,792,959	
Biaya yang masih harus dibayar	26,227,668	84,440,155		58,212,486
Hutang lancar lain-lain	384,386,622	57,796,740	326,589,882	
Kewajiban jangka panjang	14,816,832,554	11,819,497,130	2,997,335,424	
Hutang lain-lain	4,406,000	4,406,000	-	-

<b>Total Passiva</b>	<b>15,254,989,422</b>	<b>12,028,847,288</b>		
Modal disetor	4,282,491,000	4,282,491,000	-	-
Cadangan	1,025,755,000	1,025,755,000	-	-
Saldo Laba	1,026,572,267	(1,360,133,926)	2,386,706,193	
Laba/Rugi berjalan	28,028,299	(435,114,497)	463,142,796	
<b>Total Ekuitas</b>	<b>6,362,846,566</b>	<b>3,512,997,576</b>		
<b>Total Passiva + Ekuitas</b>	<b>21,617,835,988</b>	<b>15,541,844,864</b>		
<b>Total</b>			<b>6,284,328,575</b>	<b>6,284,328,575</b>

Sumber : Data Olah, 2023

#### 4.1.2 Analisis Laporan Perubahan Modal Kerja

**Tabel 4. Laporan Perubahan Modal Kerja periode 2018-2019**

Keterangan	PERUBAHAN MODAL KERJA			
	TAHUN		Naik	Turun
	31/12/18	31/12/19		
Kas	58,346,556	5,000,000		53,346,556
Bank	156,861,989	337,290,709	180,428,719	
Penempatan Pada Bank	2,900,000,000	2,600,000,000		300,000,000
Aktiva Lancar Lain-lain	418,389,203	766,821,070	348,431,867	
<b>Total Aktiva Lancar</b>	<b>3,533,597,748</b>	<b>3,709,111,779</b>		
Hutang Usaha	30,000,000	59,212,959		29,212,959
Hutang Bank	6,324,195,828	7,952,442,374		1,628,246,546
Hutang Pajak	10,742,324	16,195,747		5,453,423
Biaya yang masih harus dibayar	19,800,000	19,800,000	-	-
Hutang lain-lain	992,741,218	567,629,571	425,111,646	
<b>Total Hutang Lancar</b>	<b>7,377,479,370</b>	<b>8,615,280,651</b>		
<b>Total</b>	<b>(3,843,881,621)</b>	<b>(4,906,168,873)</b>	<b>953,972,233</b>	<b>2,016,259,484</b>
<b>Penurunan Modal Kerja</b>			<b>(1,062,287,251)</b>	
			<b><u>2,016,259,484</u></b>	

Sumber : Data Olah, 2023

Selanjutnya laporan perubahan modal kerja PT. Sarana Sulut Ventura tahun 2019-2020.

**Tabel 5. Laporan Perubahan Modal Kerja periode 2019-2020**

Keterangan	PERUBAHAN MODAL KERJA			
	TAHUN		Naik	Turun
	31/12/19	31/12/20		
Kas	5,000,000	24,234,000	19,234,000	
Bank	337,290,709	1,023,148,114	685,857,406	
Penempatan Pada Bank	2,600,000,000	1,000,000,000		1,600,000,000
Aktiva Lancar Lain-lain	766,821,070	161,201,000		605,620,070
<b>Total Aktiva Lancar</b>	<b>3,709,111,779</b>	<b>2,208,583,114</b>		
Hutang Usaha	59,212,959	-	59,212,959	
Hutang Bank	7,952,442,374	-	7,952,442,374	
Hutang Pajak	16,195,747	23,136,578		6,940,831
Biaya yang masih harus dibayar	19,800,000	26,227,668		6,427,668
Hutang lain-lain	567,629,571	384,386,622	183,242,949	
<b>Total Hutang Lancar</b>	<b>8,615,280,651</b>	<b>433,750,868</b>		
<b>Total</b>	<b>(4,906,168,873)</b>	<b>1,774,832,246</b>	<b>8,899,989,688</b>	<b>2,218,988,569</b>
<b>Kenaikkan Modal Kerja</b>				<b>6,681,001,118</b>
				<b>8,899,989,688</b>

Sumber : Data Olah, 2023

Laporan perubahan modal kerja PT. Sarana Sulut Ventura berikutnya untuk periode tahun 2020-2021.

**Tabel 6. Laporan Perubahan Modal Kerja periode 2020-2021**

Keterangan	PERUBAHAN MODAL KERJA			
	TAHUN		NAIK	TURUN
	31/12/20	31/12/21		
Kas	24,234,000	68,579,544	44,345,544	
Bank	1,023,148,114	227,574,023		795,574,091
Penempatan Pada Bank	1,000,000,000	-		1,000,000,000
Aktiva Lancar Lain-lain	161,201,000	93,908,137		67,292,863
<b>Total Aktiva Lancar</b>	<b>2,208,583,114</b>	<b>390,061,704</b>		
Hutang Usaha	-	41,363,644		41,363,644



Hutang Bank	-	-	-	-
Hutang Pajak	23,136,578	21,343,619	1,792,959	
Biaya yang masih harus dibayar	26,227,668	84,440,155		58,212,486
Hutang lain-lain	384,386,622	57,796,740	326,589,882	
<b>Total Hutang Lancar</b>	<b>433,750,868</b>	<b>204,944,158</b>		
<b>Total</b>	<b>1,774,832,246</b>	<b>185,117,546</b>	<b>372,728,385</b>	<b>1,962,443,084</b>
<b>Penurunan Modal Kerja</b>			<b>(1,589,714,699)</b>	
			<b><u>1,962,443,084</u></b>	

Sumber : Data Olah, 2023

#### 4.1.3 Laporan Sumber dan Penggunaan Modal Kerja

Berikut ini hasil analisis laporan sumber dan penggunaan modal kerja PT. Sarana Sulut Ventura periode tahun 2018-2021.

**Tabel 7. Laporan Sumber dan Penggunaan Modal Kerja periode 2018-2019**

LAPORAN SUMBER DAN PENGGUNAAN MODAL KERJA

Sumber	Rp	Penggunaan	Rp
Kas	53,346,556	Bank	180,428,719
Penempatan Pada Bank	300,000,000	Aktiva Lancar Lain-lain	348,431,867
Hutang Usaha	29,212,959	Investasi jangka panjang	1,968,858,809
Hutang Bank	1,628,246,546	Aset tetap	202,390,152
Hutang Pajak	5,453,423	Aktiva lainnya	594,000,000
Kewajiban jangka panjang	1,079,822,689	Hutang lancar lain-lain	425,111,646
Laba/Rugi berjalan	307,680,329	Hutang lain-lain	20,000,000
<b>Total</b>	<b>3,403,762,502</b>		<b><u>3,739,221,194</u></b>
<b>Penurunan Modal Kerja</b>	<b>(335,458,692)</b>		
			<b><u>3,739,221,194</u></b>

Sumber : Data Olah, 2023

Berdasarkan hasil dari Laporan Sumber dan Penggunaan Modal Kerja periode 2018-2019, dapat diketahui bahwa sumber modal kerja berjumlah sebesar Rp.3.403.762.502 dan penggunaan modal kerjanya adalah sebesar Rp.3.739.221.194. Ini menunjukkan selisih antara sumber dan penggunaan modal kerja ini adalah sebesar (Rp.335.458.692) yang berarti terjadi penurunan modal kerja perusahaan pada periode tersebut. Jumlah sumber modal kerja yang signifikan paling besar pada periode ini adalah dengan adanya kenaikan jumlah pada akun utang bank sebesar Rp.1.628.246.546 dan jumlah kewajiban jangka panjang perusahaan yaitu sebesar Rp.1.079.822.689. Untuk penggunaan modal kerja perusahaan terlihat dipengaruhi paling besar

karena bertambahnya nilai pada akun investasi jangka panjang yaitu sebesar Rp.1.968.858.809, peningkatan pada akun aktiva lainnya sebesar Rp.594.000.00, dan juga meningkatnya akun hutang lancar lain-lain sebesar Rp.425.111.646.

Selanjutnya analisis laporan sumber dan penggunaan modal kerja PT. Sarana Sulut Ventura periode tahun 2019-2020.

**Tabel 8. Laporan Sumber dan Penggunaan Modal Kerja periode 2019-2020**

LAPORAN SUMBER DAN PENGGUNAAN MODAL KERJA

Sumber	Rp	Penggunaan	Rp
Penempatan Pada Bank	1,600,000,000	Kas	19,234,000
Aktiva Lancar Lain-lain	605,620,070	Bank	685,857,406
Investasi jangka panjang	1,497,279,075	Aktiva lainnya	794,687,196
Aset tetap	3,366,564	Hutang Usaha	59,212,959
Hutang Pajak	6,940,831	Hutang Bank	7,952,442,374
Biaya yang masih harus dibayar	6,427,668	Hutang lancar lain-lain	183,242,949
Kewajiban jangka panjang	6,176,478,000		
<b>Total</b>	<b><u>9,896,112,208</u></b>		<b>9,694,676,884</b>
<b>Kenaikan Modal Kerja</b>			<b>201,435,325</b>
			<b><u>9,896,112,208</u></b>

Sumber : Data Olah, 2023

Berdasarkan hasil dari laporan sumber dan penggunaan modal kerja diatas, dapat diketahui bahwa sumber modal kerja adalah sebesar Rp.9.896.112.208 serta penggunaan modal kerjanya adalah sebesar Rp.9.694.676.884. Dengan data tersebut menunjukkan bahwa adanya selisih positif antara sumber dan penggunaan modal kerja ini yaitu sebesar Rp.201.435.325 yang berarti telah terjadi kenaikan modal kerja perusahaan. Jumlah sumber modal kerja yang signifikan paling besar pada periode ini adalah dengan adanya kenaikan jumlah pada akun kewajiban jangka panjang perusahaan sebesar Rp.6.176.478.000 diikuti dengan akun penempatan pada bank yang dipakai perusahaan sebesar Rp.1.600.000.000. Terdapat juga pemakaian investasi jangka panjang sebesar Rp.1.497.279.075. Selanjutnya, untuk penggunaan modal kerja perusahaan sendiri terlihat dipengaruhi paling besar oleh meningkatnya akun hutang bank yaitu sebesar RP.7.952.442.374

Analisis laporan sumber dan penggunaan modal kerja PT. Sarana Sulut Ventura periode tahun 2020-2021.

**Tabel 9. Laporan Sumber dan Penggunaan Modal Kerja periode 2020-2021**

LAPORAN SUMBER DAN PENGGUNAAN MODAL KERJA

Sumber	Rp	Penggunaan	Rp
Bank	795,574,091	Kas	44,345,544
Penempatan Pada Bank	1,000,000,000	Aktiva lainnya	64,415,777

Aktiva Lancar Lain-lain	67,292,863	Hutang Pajak	1,792,959
Investasi jangka panjang	4,264,659,336	Hutang lancar lain-lain	326,589,882
Aset tetap	57,226,155	Kewajiban jangka panjang	2,997,335,424
Hutang Usaha	41,363,644		
Biaya yang masih harus dibayar	58,212,486		
<b>Total</b>	<b><u>6,284,328,575</u></b>		<b>3,434,479,586</b>
<b>Kenaikkan Modal Kerja</b>			<b>2,849,848,989</b>
			<b><u>6,284,328,575</u></b>

Sumber : Data Olah, 2023

Berdasarkan hasil dari Laporan Sumber dan Penggunaan Modal Kerja, dapat diketahui bahwa sumber modal kerja adalah sebesar Rp.6.284.328.575 serta penggunaan modal kerjanya adalah sebesar Rp.3.434.479.586. Ini menunjukkan selisih positif antara sumber dan penggunaan modal kerja yang ada adalah sebesar Rp.2.849.848.989 yang berarti terjadi kenaikan modal kerja perusahaan pada periode tersebut. Jumlah sumber modal kerja yang signifikan paling besar pada periode ini adalah penggunaan akun investasi jangka panjang sebesar Rp.4.264.659.336 dan juga akun penempatan pada bank perusahaan sebesar Rp.1.000.000.000. Selanjutnya, untuk penggunaan modal kerja perusahaan terlihat dipengaruhi paling besar oleh pembayaran kewajiban jangka panjang sebesar RP.2.997.335.424 serta juga pada akun hutang lancar lain-lain yaitu sebesar Rp.326.589.882.

#### 4.1.4 Analisis Rasio Likuiditas

Rumus untuk menghitung rasio kas adalah:

$$\text{Rasio Kas (Cash Ratio)} = \frac{\text{Kas + Bank}}{\text{Kewajiban Lancar}}$$

**Tabel 10. Cash Ratio PT. Sarana Sulut Ventura tahun 2018-2021**

CASH RATIO					
No	Tahun	Kas (Rp)	Bank (Rp)	Kewajiban Lancar (Rp)	Cash Ratio (%)
1	2018	58,346,556	156,861,989	7,377,479,370	0.03
2	2019	5,000,000	337,290,709	8,615,280,651	0.04
3	2020	24,234,000	1,023,148,114	433,750,868	2.41
4	2021	68,579,544	227,574,023	204,944,158	1.45

Sumber : Data Olah, 2023

Berdasarkan tabel hasil analisis *cash ratio* diatas, diketahui bahwa kemampuan perusahaan dalam memenuhi dan membayar kewajibannya mengalami peningkatan dalam beberapa periode. Pada tahun 2018 *cash ratio* perusahaan adalah sebesar 0.03% dan ditahun berikutnya tahun 2019 menjadi 0.04%. Selanjutnya pada tahun 2020 perusahaan mencapai rasio kas tertingginya yaitu sebesar 2.41% dan pada tahun berikutnya mengalami koreksi dengan menurun menjadi 1.45% di tahun 2021.

#### 4.1.5 Analisis Rasio Profitabilitas

Rumus *Return on Equity* adalah sebagai berikut.

$$ROE = \frac{\text{Earning After Interest and Tax}}{\text{Total Equity}}$$

**Tabel 11. Return on Equity PT. Sarana Sulut Ventura tahun 2018-2021**

RETURN ON EQUITY				
No	Tahun	EAIT (Rp)	Total Equity (Rp)	ROE (%)
1	2018	320,799,601	5,921,142,869	5.4
2	2019	628,479,930	6,564,281,890	9.6
3	2020	28,028,299	6,362,846,566	0.4
4	2021	(435,114,497)	3,512,997,576	-12.4

Sumber : Data Olah, 2023

Berdasarkan tabel perhitungan diatas, dapat diketahui bahwa *Return on Equity* perusahaan mengalami kenaikan, yaitu di tahun 2018 ROE sebesar 5.4% lalu meningkat di tahun 2019 menjadi 9.6%. Namun pada periode berikutnya presentase ROE perusahaan mengalami penurunan dimana tahun 2020 turun menjadi 0.4% dan lebih drastis menurun di tahun 2021 menjadi -12.4%. Ini menandakan terjadinya fluktuasi tingkat pengembalian ekuitas perusahaan selama periode-periode tersebut.

#### 4.2 Pembahasan

Berdasarkan hasil dari proses analisis data yang telah dilakukan, maka dapat diketahui bahwa modal kerja PT. Sarana Sulut Ventura telah mengalami penurunan pada beberapa periode seperti di tahun 2018 sampai 2019. Hasil menunjukkan bahwa perusahaan telah menggunakan modal kerjanya melebihi dari sumber modal kerja yang tersedia. Begitu pula dilihat dari tingkat likuiditas perusahaan, yaitu lewat rasio kas yang dapat diukur menunjukkan bahwa hasil perhitungan rasio juga sangat kecil. Ini menandakan bahwa perusahaan belum mampu secara maksimal dalam memenuhi setiap kewajiban lancar yang ada.

Walaupun terjadi penurunan modal kerja serta presentase rasio likuiditas yang kecil, hasil pengembalian ekuitas atau *Return on Equity* perusahaan ternyata meningkat di tahun 2019. Hal ini di pengaruhi oleh pendapatan perusahaan yang tertinggi diperoleh dari investasi jangka panjang. Di tahun 2019 sampai 2020, terlihat bahwa perusahaan mengalami kenaikan modal kerja karena bertambahnya sumber modal dari aktiva yang ada serta penambahan utang jangka panjang perusahaan. Hal ini pun diikuti dengan rasio kas perusahaan yang meningkat presentasenya di tahun 2020. Namun untuk rasio profitabilitas perusahaan sendiri, dengan hasil perhitungan ROE ternyata mengalami penurunan di tahun 2020.

Pada periode tahun 2020 sampai 2021, diketahui bahwa modal kerja perusahaan masih mengalami penurunan. Hal ini terjadi karena sumber modal kerja banyak digunakan untuk pembiayaan operasional perusahaan serta pemenuhan pembayaran kewajiban perusahaan sendiri. Dilihat dari rasio kas juga mengalami penurunan dari tahun sebelumnya namun masih bisa terbilang baik karena tidak melewati presentasi rasio kas di tahun 2018 dan 2019. Untuk rasio ROE sendiri dapat diketahui bahwa tingkat pengembalian perusahaan berkurang sangat banyak dibandingkan dengan tahun-tahun sebelumnya. Ini merupakan tingkat presentase ROE terendah perusahaan, yang artinya pengelolaan modal perusahaan belum maksimal.

## PENUTUP

### 5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis data dan pembahasan yang ada, maka dapat ditarik kesimpulan mengenai analisis sumber dan penggunaan modal kerja, likuiditas dan profitabilitas perusahaan yaitu, modal kerja PT Sarana Sulut Ventura dari periode 2018-2021 belum dapat dikatakan cukup untuk memenuhi kegiatan operasional perusahaan. Ini dapat dilihat dari hasil perhitungan dan dalam laporan sumber dan penggunaan modal kerja, terjadi kenaikan dan penurunan selama periode tersebut. Modal kerja perusahaan belum mampu secara keseluruhan karena penggunaan modal kerja perusahaan sendiri lebih besar dari sumber modal kerja yang tersedia. Tingkat likuiditas perusahaan pun menunjukkan hasil dimana lewat perhitungan rasio kas perusahaan belum dapat dikatakan likuid dalam memenuhi kewajiban-kewajiban jangka pendeknya. Hal ini pun dipengaruhi karena terjadinya rata-rata penurunan modal kerja perusahaan. Untuk tingkat profitabilitas perusahaan sendiri berbanding terbalik, karena disaat terjadi penurunan pada modal kerja dan tingkat likuiditas, ternyata perusahaan masih mampu dalam memenuhi tingkat pengembalian investasinya. Walaupun pada akhir periode 2021, terjadi penurunan drastis karena belum maksimal dalam pengelolaan laba perusahaan sendiri.

## 5.2 Saran

Saran untuk PT. Sarana Sulut Ventura terkait penelitian ini adalah untuk lebih memperhatikan dalam hal mengelola modal kerja perusahaan. Penggunaan modal kerja diukur agar tidak melebihi sumber modal kerja perusahaan sendiri, dan dalam pengelolaannya digunakan dengan tepat untuk menjaga tingkat likuiditas perusahaannya. Selain itu modal perusahaan yang ada dimaksimalkan sebaik mungkin agar dapat menghasilkan tingkat keuntungan bagi perusahaan sendiri serta pihak-pihak yang terkait. Dengan begitu manajemen dapat menjaga performa kinerja perusahaan yang baik

## DAFTAR PUSTAKA

E. D. Astawinetu dan Sri Handini. 2020. *Manajemen Keuangan Teori dan Praktek*. Surabaya, Scopindo Media Pustaka.

Herry. 2021b. *Analisis Laporan Keuangan. Intedrated and Comprehensive Edition*. Jakarta. Grasindo.

Kasmir. 2018. *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi Pertama. Cetakan Kesebelas. Depok. Raja Grafindo Persada.

Masiyah Kholmi. 2019. *Akuntansi Manajemen*. Cetakan Kedua. Malang. UMMPress.

TM Books. 2019. *Akuntansi Keuangan – Teori dan Praktik*. Edisi Pertama. Yogyakarta. ANDI.