IJEM
VOL.3, NO.2, SEPTEMBER, 2026, 839 – 843
ISSN: 3026-2798 online

PENGARUH PENGELOLAAN ARUS KAS TERHADAP PROFITABILITAS PADA PT JIQASS DULANG WISATA MAKASSAR

[1]*Meliana Eri Trifa Ligom, [2]Nurlaila Syarfiah Asfo, [3]Andi Izzatul Fiddah
[1,2,3]Fakultas Ekonomi, Universitas Patompo
Email: iifa76326@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh pengelolaan arus kas terhadap profitabilitas pada PT JIQASS Dulang Wisata Makassar. Penelitian menggunakan pendekatan kuantitatif dengan desain asosiatif dan data sekunder dari laporan keuangan periode 2022–2025 yang disusun dalam bentuk triwulanan, sehingga diperoleh 16 observasi. Pengelolaan arus kas (X) ditinjau melalui aktivitas operasi, investasi, dan pendanaan, sedangkan profitabilitas (Y) diukur menggunakan Return on Assets (ROA) dan Return on Equity (ROE). Analisis dilakukan dengan regresi linear sederhana menggunakan IBM SPSS Statistics, termasuk statistik deskriptif, pemeriksaan asumsi melalui grafik, uji t, dan koefisien determinasi. Hasil menunjukkan bahwa pengelolaan arus kas berpengaruh positif dan signifikan terhadap ROA ($t = 2{,}205$; $p = 0{,}045$) dengan $R^2 = 0{,}258$, serta terhadap ROE ($t = 2{,}404$; $p = 0{,}031$) dengan $R^2 = 0{,}292$. Dengan demikian, pengelolaan arus kas berhubungan positif dengan profitabilitas pada periode pengamatan. Interpretasi hasil perlu mempertimbangkan jumlah observasi yang terbatas dan adanya data triwulanan yang diestimasi dari laporan tahunan.

Kata kunci: pengelolaan arus kas; arus kas operasi; profitabilitas; ROA; ROE.

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of cash flow management on profitability at PT JIQASS Dulang Wisata Makassar. The study employed a quantitative approach with an associative design and secondary financial-statement data for 2022–2025 arranged quarterly, yielding 16 observations. Cash flow management (X) was considered through operating, investing, and financing activities, while profitability (Y) was measured using Return on Assets (ROA) and Return on Equity (ROE). Simple linear regression was conducted using IBM SPSS Statistics, alongside descriptive statistics, graphical diagnostic checks, t-tests, and coefficients of determination. The results indicate a positive and statistically significant association between cash flow management and ROA ($t = 2.205$; $p = 0.045$; $R^2 = 0.258$), and between cash flow management and ROE ($t = 2.404$; $p = 0.031$; $R^2 = 0.292$). These findings suggest that cash flow management is positively associated with profitability over the observed period. Interpretation should take into account the limited number of observations and the use of quarterly figures estimated from annual financial statements.

Keywords: cash flow management; operating cash flow; profitability; ROA; ROE

PENDAHULUAN

Pengelolaan arus kas merupakan bagian penting dari manajemen keuangan karena berkaitan dengan kemampuan perusahaan mengatur penerimaan dan pengeluaran kas untuk mendukung kegiatan operasional, memenuhi kewajiban, dan membiayai investasi. Laba akuntansi tidak selalu sejalan dengan ketersediaan kas. Perusahaan dapat mencatat keuntungan, tetapi tetap menghadapi tekanan likuiditas ketika penerimaan kas tertunda sementara biaya operasional harus dibayar terlebih dahulu. Situasi ini relevan bagi perusahaan jasa perjalanan wisata yang perlu membiayai akomodasi, transportasi, dan kewajiban kepada pihak ketiga.

PT JIQASS Dulang Wisata Makassar bergerak dalam jasa wisata dan perjalanan. Data keuangan yang dijelaskan dalam skripsi menunjukkan pendapatan meningkat dari Rp745.500.000 pada 2022 menjadi Rp820.000.000 pada 2023 dan Rp6.506.750.000 pada 2024. Laba bersih juga meningkat dari Rp3.421.410 pada 2022 menjadi Rp13.589.458 pada 2023 dan Rp19.544.644 pada 2024. Namun, kas dan setara kas turun dari Rp1.023.365.050 pada 2022 menjadi Rp200.687.548 pada 2023, lalu meningkat menjadi Rp220.809.792 pada 2024. Perubahan tersebut menunjukkan bahwa kenaikan pendapatan dan laba tidak otomatis menggambarkan kestabilan arus kas.

Kajian terdahulu yang dirangkum dalam skripsi memperlihatkan temuan yang beragam. Beberapa penelitian menemukan keterkaitan antara arus kas dan profitabilitas, sementara penelitian lain melaporkan pengaruh yang tidak signifikan pada sektor tertentu. Penelitian ini berfokus pada satu perusahaan jasa wisata lokal dan menilai profitabilitas melalui dua indikator, yaitu ROA dan ROE, dengan data triwulanan selama 2022–2025. Fokus tersebut diharapkan memberi gambaran empiris mengenai hubungan pengelolaan arus kas dengan kemampuan perusahaan menghasilkan laba.

Berdasarkan latar belakang tersebut, penelitian ini bertujuan menganalisis pengaruh pengelolaan arus kas terhadap profitabilitas PT JIQASS Dulang Wisata Makassar. Hipotesis penelitian menyatakan bahwa pengelolaan arus kas berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas.

METODOLOGI PENELITIAN

Penelitian menggunakan metode kuantitatif dengan pendekatan asosiatif dan desain ex post facto. Objek penelitian adalah PT JIQASS Dulang Wisata Makassar yang berlokasi di Jl. Topas Raya Blok E, Panakkukang, Makassar. Data bersumber dari dokumen laporan posisi keuangan, laporan laba rugi, dan laporan arus kas periode 2022–2025. Data tahunan disusun menjadi data triwulanan dan menghasilkan 16 observasi (empat triwulan untuk setiap tahun). Data dikumpulkan melalui dokumentasi dan dianalisis menggunakan IBM SPSS Statistics.

Variabel independen adalah pengelolaan arus kas (X), yang dalam kerangka penelitian mencakup aktivitas operasi, investasi, dan pendanaan. Variabel dependen adalah profitabilitas (Y), yang diukur dengan Return on Assets (ROA) dan Return on Equity (ROE). ROA mengukur kemampuan menghasilkan laba dari total aset, sedangkan ROE mengukur kemampuan menghasilkan laba dari ekuitas.

Teknik analisis meliputi statistik deskriptif, pemeriksaan normalitas dan heteroskedastisitas melalui grafik, serta regresi linear sederhana secara terpisah untuk ROA dan ROE. Pengujian hipotesis menggunakan uji t pada taraf signifikansi 5%, sedangkan besarnya variasi profitabilitas yang dijelaskan model dinilai melalui R^2. Karena data disusun menjadi triwulanan dari laporan keuangan dan beberapa komponen untuk periode tertentu merupakan estimasi, hasil diperlakukan sebagai temuan pada data yang tersedia, bukan sebagai pengukuran triwulanan yang sepenuhnya independen dari laporan asli.

HASIL DAN PEMBAHASAN

Statistik Deskriptif

Variabel	N	Minimum	Maksimum	Mean	Std. deviasi
Pengelolaan arus kas	16	-265.500.000	301.250.000	37.261.462,50	190.704.124,0
ROA (%)	16	0,02	0,97	0,2981	0,29629
ROE (%)	16	0,04	1,39	0,4006	0,42998

Pengelolaan arus kas memiliki rentang nilai dari -Rp265.500.000 sampai Rp301.250.000 dan rata-rata Rp37.261.462,50. Standar deviasi yang besar menunjukkan variasi arus kas yang kuat antarkuartal. ROA memiliki rata-rata 0,2981 dengan rentang 0,02–0,97, sedangkan ROE memiliki rata-rata 0,4006 dengan rentang 0,04–1,39. Nilai ROA dan ROE tertinggi terjadi pada triwulan IV 2025.

Uji t (ROE)

Model ROE	B	Std. Error	Beta	t	Sig.
Konstanta	0,355	0,095	—	3,720	0,002
Pengelolaan arus kas	1,219E-09	0,000	0,541	2,404	0,031

.Sumber: Data diolah menggunakan SPSS (2026).

Untuk ROA, t hitung sebesar 2,205 dan signifikansi 0,045; untuk ROE, t hitung sebesar 2,404 dan signifikansi 0,031. Kedua nilai signifikansi lebih kecil dari 0,05, sehingga hipotesis pengaruh signifikan didukung oleh hasil pengujian pada kedua model.

R Square ROA dan ROE

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error
ROA	0,508	0,258	0,205	0,26423
ROE	0,541	0,292	0,242	0,37444

Sumber: Data diolah menggunakan SPSS (2026).

Nilai R^2 sebesar 0,258 pada model ROA menunjukkan bahwa 25,8% variasi ROA dapat dijelaskan oleh pengelolaan arus kas, sedangkan 74,2% berkaitan dengan faktor lain di luar model. Pada model ROE, R^2 sebesar 0,292 berarti 29,2% variasi ROE dijelaskan oleh pengelolaan arus kas, sementara 70,8% sisanya berkaitan dengan faktor lain. Nilai R masing-masing 0,508 dan 0,541 menunjukkan hubungan positif dengan kekuatan sedang sebagaimana interpretasi dalam skripsi.

Analisis deskriptif menunjukkan bahwa arus kas operasi PT JIQASS Dulang Wisata mengalami fluktuasi tajam selama periode 2022–2025, ditandai dengan perolehan positif pada 2022, defisit berturut-turut pada 2023 dan 2024, hingga berhasil pulih secara signifikan pada 2025. Menariknya, dinamika arus kas tersebut diiringi oleh tren peningkatan rasio profitabilitas, baik *Return on Assets* (ROA) maupun *Return on Equity* (ROE), sepanjang masa pengamatan. Kondisi ini menegaskan pentingnya mengevaluasi likuiditas arus kas dan profitabilitas secara simultan guna memperoleh gambaran menyeluruh terkait efisiensi operasional dan dinamika keuangan perusahaan jasa wisata.

Secara statistik, hasil pengujian regresi linear membuktikan bahwa pengelolaan arus kas berpengaruh positif dan signifikan terhadap profitabilitas perusahaan, baik pada model ROA ($b = 7,888 \times 10^{-10}$; $p = 0,045$) maupun model ROE ($b = 1,219 \times 10^{-9}$; p

= 0,031$). Nilai koefisien determinasi (R^2$) tercatat sebesar 0,258 untuk ROA dan 0,292 untuk ROE, yang mengindikasikan bahwa kapasitas likuiditas kas berperan nyata dalam membiayai aktivitas usaha, memenuhi kewajiban operasional, serta meningkatkan imbal hasil investasi pemegang saham. Kendati demikian, porsi variasi profitabilitas yang belum terjelaskan dalam model tergolong besar, mengindikasikan adanya kontribusi faktor fundamental lain seperti struktur beban usaha, efisiensi perputaran aset, volume penjualan, dan kebijakan pendanaan eksternal.

Secara praktis, temuan ini menuntut manajemen untuk memperkuat tata kelola likuiditas melalui penyusunan proyeksi kas periodik, percepatan perputaran piutang, dan sinkronisasi termin pembayaran kewajiban dengan arus masuk kas operasional. Namun demikian, generalisasi atas kesimpulan empiris ini memiliki keterbatasan mengingat riset berfokus pada studi kasus tunggal dengan ukuran sampel 16 observasi triwulanan serta adanya unsur estimasi pada komponen investasi dan pendanaan. Oleh karena itu, agenda riset mendatang disarankan untuk memperpanjang rentang waktu observasi, memperluas cakupan sampel lintas sektor industri, memanfaatkan laporan keuangan triwulanan aktual yang terverifikasi penuh, serta mengintegrasikan variabel kontrol yang komprehensif.

KESIMPULAN

Penelitian ini menyimpulkan bahwa pengelolaan arus kas berpengaruh positif dan signifikan terhadap profitabilitas PT JIQASS Dulang Wisata Makassar, baik yang diukur melalui imbal hasil aset maupun imbal hasil ekuitas. Temuan ini membuktikan bahwa efektivitas tata kelola likuiditas kas berkontribusi nyata dalam menopang aktivitas operasional dan mendorong pencapaian laba perusahaan, sehingga seluruh hipotesis penelitian yang diajukan terbukti secara empiris. Kendati demikian, kemampuan model dalam menjelaskan variasi profitabilitas masih tergolong terbatas, dan kesimpulan ini perlu dimaknai secara berhati-hati mengingat keterbatasan jumlah pengamatan serta adanya unsur estimasi pada sebagian data periode berjalan.

Berdasarkan temuan tersebut, manajemen perusahaan disarankan untuk memperkuat sistem perencanaan dan pengawasan kas, menjaga stabilitas arus kas operasi, serta menyelaraskan jadwal penerimaan pendapatan dengan pemenuhan kewajiban pengeluaran. Sementara itu, pengembangan penelitian berikutnya disarankan menggunakan laporan keuangan aktual yang diverifikasi secara menyeluruh, memperpanjang rentang masa pengamatan, serta memasukkan variabel penjelas lain yang relevan guna memberikan gambaran determinan profitabilitas yang lebih komprehensif.

DAFTAR PUSTAKA

Agustin, T. A., Widiawati, H. S.,& Faisol. (2025). Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, Leverage dan Total Arus Kas terhadap Finansial Distress pada Perusahaan di Jakarta Islamic Index Periode 2021-2024. Balance*: Jurnal Akuntansi dan Manajemen*, 4(2), 1054-1063.

Angelia, B., & Merica, C.I. (2023). Pengaruh Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi dan Arus Kas Pendanaan terhadap Profitabilitas pada Perusahaan Consumer Cyclicals yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI*). Jurnal Ilmiah Manajemen Ekonomi dan Akuntansi (MEA)*,7 (3)

Brigham,E.F.,&Houston,J.F.(2022*).Fundamental financial Management.* Cengage Learning.

Brigham,E.F.,& Ehrhardt,M.C. (2023).*Financial Management:Theory and practice*.Cengage Learning.

Fatmiati, S.,Al Haitamy, E. B., & Saputra, F. W. (2025). Analisis Laporan Arus Kas untuk Menilai Kinerja Keuangan PT Andira Agro Tbk tahun 2021-2023. *Journal of Applied Accounting And Business, 7(1), 114-121.*

Firmansyah, A.,&Dwi, N. (2025*). Free Cash Flow and Profitability in Indonesia Energy Companies. International Research Journal of Business Studies, 18(3), 343-361.*

Faizah Iva, A., Ariyadi, A.,Dian Ella May Rina,D., & Elis Yalil Reskiani, E. (2024). *Profitability Ratio Analysis in Measuring Financial Performance in Islami*

Banking Listed on the IDX (2021-2023). Al-Masrof. *Islamic Banking and Finance. 5* (2).

Gitman,L.J., & Zutter,C.J. (2021).*Principles of Managerial Finance* (15th ed.).Pearson Education.

Gozali, I. (2021 SP). Aplikasi Analisis Multivariate dengan program IBM SPSS. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

Hendra, J., Wulandari, T., Ramadhani, S., & Aprilia, N. I. (2025). Analisis Profitabilitas atau Rentabilitas. *Jurnal Ekonomi Bisnis dan Akuntansi, 5(1), 114-*126.

Heriawan, D.,Putri, A.R.,& Sari, M. (2025). Pengaruh Arus Kas Operasional terhadap Perusahaan Jasa di Indonesia. *Jurnal Manajemen dan Akuntansi* (JUMMA45), 4(1), 45-58

Hutagaol, J., & Hutabarat, F. (2021). Pengaruh Profitabilitas dan Cash Flow terhadap Harga Saham di Masa Pandemi Covid-19. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Manajemen, 4(2), 92-99.*

Kasmir. (2023). *Manajemen Keuangan*.Jakarta: RajaGrafindo Persada.

Puspita,A.,Zaena Nikhal,Z.,& Toriq, A. (2024*).* Analisis Pengelolaan Arus Kas dan Dampaknya Terhadap Kinerja Keuangan. *Jurnal Operasional Manajemen (JURAMA), 1(4), 376-386.*

Putri, A.A.,& Noviardy, A.(2025). Analisis Pengelolaan Arus Kas Dalam Menjaga Likuiditas di PT. Marisa Jaya Abadi. *Jurnal Manajemen dan Ekonomi Kreatif, 3(1), 24-40.*

Ramadila,D.,Erica,D.,& Rachma,S.M.(2023). Pengaruh Manajemen Kas Terhadap Profitabilitas dan Likuiditas Perusahaan Aneka Industri yang terdaftar di BEI.JASIKA. *(Journal Sistem Informasi Akuntansi*),*Vol.3 No.2,87-98.*

Rambe, S. H., Kamilah, K., & Aslami, N. (2023). Pengaruh Arus Kas Investasi terhadap Profitabilitas pada PT Waskita Karya Periode 2018-2022 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Masharif AI-Syariah: Jurnal Ekonomi dan Perbankan Syariah, 8(1).*

Sulistianingsih,F.,Raflis,R.,&Maivalinda,M.(2023). Pengaruh Arus Kas, Profitabilitas, dan financial distress terhadap keputusan investasi dan bisnis. *Jurnal Ekonomi Dharma Andalas. 25*(1), *77-90*

Sugiyono.(2021). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D.* Bandung Alfabeta.

Sirega, Y., & Puspita, A. (2024). *Digitalization in Financial Management*. *Jurnal Akuntansi Indonesia.*

Wahyuni, M. F., Saiful, & Nikmah, N. (2023). Pengaruh Rasio-Rasio Modal Kerja dan Arus Kas Operasi terhadap Profitabilitas. *Jurnal Fairness, 7 (2).*