



**STRATEGI KEBERLANJUTAN**

# **USAHA UMKM**

**DI MASA PANDEMI**

Hernawaty, S.E., M.M.

Heriyati Chrisna, S.E., M.Si.

Sri Wahyuni., S.Kom., M.Kom.



# STRATEGI KEBERLANJUTAN USAHA UMKM DI MASA PANDEMI

## TENTANG PENULIS



**Hernawaty, S.E., M.M.** adalah dosen tetap pada program studi Manajemen Fakultas Sosial Sains Universitas Pembangunan Pancabudi Medan sejak tahun 2012 sampai sekarang. Sebagai staf pengajar beliau membawakan mata kuliah Manajemen Keuangan, Business Plan, dan Analisa Laporan Keuangan. Sarjana Manajemen diselesaikannya di Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia Jakarta pada tahun 1999, dan pada tahun 2002 menyelesaikan Magister Manajemennya di Sekolah Pasca Sarjana Program Studi Magister Manajemen Universitas Sumatera Utara, dan saat ini sedang dalam proses penyelesaian program Doktor Ilmu Ekonomi Syariah pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Negeri Sumatera Utara.  
Kontak email : [hernawaty@dosen.pancabudi.ac.id](mailto:hernawaty@dosen.pancabudi.ac.id)



**Heriyati Chrisna, S.E., M.Si.** adalah dosen tetap pada program studi Akuntansi Fakultas Sosial Sains Universitas Pembangunan Pancabudi Medan sejak tahun 2009 sampai sekarang. Sebagai staf pengajar beliau membawakan mata kuliah Akuntansi Keuangan, Akuntansi Biaya dan Akuntansi Syariah. Sarjana Akuntansi diselesaikannya di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara pada tahun 1994, dan pada tahun 2009 menyelesaikan magister akuntansinya di Sekolah Pasca Sarjana Universitas Sumatera Utara, dan saat ini sedang dalam proses penyelesaian program doktor ilmu ekonomi syariah pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Negeri Sumatera Utara.  
Kontak email : [heriyati.chrisna@yahoo.com](mailto:heriyati.chrisna@yahoo.com)



**Sri Wahyuni, S.Kom., M.Kom.** adalah dosen di Universitas Pembangunan Panca Budi sejak tahun 2013 sampai dengan saat ini. Sri Wahyuni Memperoleh pendidikan magister ilmu komputer pada tahun 2013 di Universitas Putra Indonesia YPTK Padang dan saat ini sedang menempuh pendidikan doctoral di Universitas Sumatera Utara. Minat penelitiannya meliputi Data Mining, Text Mining, Big Data, Data Science, penambangan data, penambahan teks, ilmu data dan aplikasi kecerdasan buatan, NLP. Beberapa kali mendapat hibah kompetisi dari Ditjen Dikti, Kementerian Pendidikan, Kebudayaan, Riset dan Teknologi. baik dalam bidang Penelitian maupun pengabdian.  
Kontak email : [sriwahyuni@dosen.pancabudi.ac.id](mailto:sriwahyuni@dosen.pancabudi.ac.id)



0858 5343 1992  
[eurekamediaaksara@gmail.com](mailto:eurekamediaaksara@gmail.com)  
Jl. Banjaran RT.20 RW.10  
Bojongsari - Purbalingga 53362

ISBN 978-623-151-101-0



9 786231 511010

# STRATEGI KEBERLANJUTAN USAHA UMKM DI MASA PANDEMI

Hernawaty, S.E., M.M.  
Heriyati Chrisna, S.E., M.Si.  
Sri Wahyuni., S.Kom., M.Kom.



**eureka**  
**media aksara**

**PENERBIT CV.EUREKA MEDIA AKSARA**

**STRATEGI KEBERLANJUTAN USAHA UMKM  
DI MASA PANDEMI**

**Penulis** : Hernawaty, S.E., M.M.  
Heriyati Chrisna, S.E., M.Si.  
Sri Wahyuni., S.Kom., M.Kom.

**Editor** : Dwi Winarni, S.E., M.Sc., Ak.

**Desain Sampul** : Eri Setiawan

**Tata Letak** : Nurlita Novia Asri

**ISBN** : 978-623-151-101-0

Diterbitkan oleh : **EUREKA MEDIA AKSARA, MEI 2023**  
**ANGGOTA IKAPI JAWA TENGAH**  
**NO. 225/JTE/2021**

**Redaksi:**

Jalan Banjaran, Desa Banjaran RT 20 RW 10 Kecamatan Bojongsari  
Kabupaten Purbalingga Telp. 0858-5343-1992

Surel : eurekaediaaksara@gmail.com

Cetakan Pertama : 2023

**All right reserved**

Hak Cipta dilindungi undang-undang  
Dilarang memperbanyak atau memindahkan sebagian atau seluruh  
isi buku ini dalam bentuk apapun dan dengan cara apapun,  
termasuk memfotokopi, merekam, atau dengan teknik perekaman  
lainnya tanpa seizin tertulis dari penerbit.

## KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena atas berkat dan rahmat-Nya, saya dapat menyelesaikan buku ini. Penulisan buku merupakan buah karya dari pemikiran penulis yang diberi judul “**Strategi Keberlanjutan Usaha UMKM di Masa Pandemi**”. Saya menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan karya ini. Oleh karena itu, saya mengucapkan banyak terima kasih pada semua pihak yang telah membantu penyusunan buku ini. Sehingga buku ini bisa hadir di hadapan pembaca.

Buku ini mencoba membahas analisa prediksi kebangkrutan Wisata dan kemudian dilanjutkan dengan kegiatan pengenalan pembuatan laporan keuangan untuk menunjang keberlanjutan usaha pelaku UMKM. Sejak pandemic Covid 19 tepatnya di bulan Juni 2019 kunjungan wisatawan ke lokasi Wisata menurun drastis padahal wisata tersebut merupakan salah satu sumber pendapatan utama masyarakat disana. Para pelaku usaha dilanda ekonomi sulit akibat dari penurunan jumlah wisatawan tersebut.

Penulis menyadari bahwa buku ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu kritik dan saran yang membangun sangat dibutuhkan guna penyempurnaan buku ini. Akhir kata saya berharap Tuhan Yang Maha Esa berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga buku ini akan membawa manfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan.

## DAFTAR ISI

<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>iii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>iv</b>
<b>BAB 1 PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
<b>BAB 2 MANAJEMEN RESIKO DALAM KEUANGAN</b>	
<b>UMKM .....</b>	<b>4</b>
A. Pengertian Manajemen Risiko Keuangan .....	4
B. Manajemen Risiko Keuangan UMKM.....	8
<b>BAB 3 PREDIKSI KEBANGKRUTAN DAN STRATEGI</b>	
<b>KEBERLANJUTAN USAHA PADA UMKM.....</b>	<b>14</b>
A. Prediksi Kebangkrutan .....	14
B. Prediksi Kebangkrutan Altman Z-Score .....	16
C. Prediksi Kebangkrutan UMKM .....	21
D. Strategi Keberlanjutan Usaha.....	23
E. Strategi Keberlanjutan UMKM.....	25
<b>BAB 4 GREEN ECONOMY PADA UMKM .....</b>	<b>27</b>
A. <i>Green Economy</i> .....	27
B. Peran UMKM dalam <i>Green Economy</i> .....	29
<b>BAB 5 FASILITAS GREEN TRANSITION PADA UMKM</b>	
<b>ASEAN .....</b>	<b>36</b>
A. Alat-alat Keuangan.....	36
B. Alat Informasi .....	46
C. Perangkat Peraturan.....	58
D. Manfaat Green Transition.....	64
<b>BAB 6 PENGELOLAAN UMKM PADA MASA PANDEMI.....</b>	<b>69</b>
A. Manajemen Risiko Keuangan UMKM Saat Pandemi...	69
B. Pengelolaan Program Unggulan.....	71
C. Strategi Pemerintah dalam Pengembangan UMKM pada Pandemi.....	85
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>108</b>
<b>TENTANG PENULIS.....</b>	<b>119</b>

# BAB 1

## PENDAHULUAN

Desa Kota Pari merupakan salah satu desa yang terdapat di Kecamatan Pantai Cermin, Kabupaten Serdang Bedagai. Desa ini berbatasan dengan Selat Malaka di bagian Utara, kemudian di bagian Selatan berbatasan dengan Kecamatan Simalungun, bagian Barat berbatasan dengan Sungai Ular dan sebelah Timur berbatasan dengan Kecamatan Simalungun.

Letak geografis Desa Kota Pari yang berada di dekat pantai merupakan aset utama bagi masyarakat disana untuk membuka usaha wisata pantai. Tercatat lebih kurang ada 6 *spot* objek wisata pantai di desa tersebut yaitu Pantai Air Dua Rasa, Pantai Kuala Dewi, Mutiara Dewi, Wong Rame, Mangrove Wong Polo, dan Pondok Permai. Wisata pantai ini selalu ramai dikunjungi wisatawan yang datang dari daerah sekitarnya maupun dari daerah lain termasuk juga dari Medan yang ingin menikmati keindahan pantai dan pemandangan saat matahari terbenam. Peluang usaha wisata pantai ini terus dikembangkan tidak hanya sekedar untuk menikmati pemandangan pantai tapi juga dikemas sebagai tempat wisata air bagi anak-anak untuk bermain seperti kolam ombak, kolam renang santai berbuih, seluncuran air yang bisa di dapati di tempat wisata Theme Park Pantai Cermin. Selain itu, dengan posisinya yang berada di pinggir pantai, kekayaan alam yang ada disana menjadi sumber mata pencaharian sekaligus dilakukan upaya pelestarian alam. Hal tersebutlah yang menginspirasi Wisata Pantai Mangrove Wong Polo untuk memulai usahanya.

# BAB 2

## MANAJEMEN RESIKO DALAM KEUANGAN UMKM

### A. Pengertian Manajemen Risiko Keuangan

Setiap usaha tentunya menghadapi risiko yang terkadang bisa diantisipasi, dicegah, dikelola, maupun dialihkan ke pihak lain. Upaya mengelola risiko terutama risiko keuangan. Semua perusahaan dihadapkan pada risiko dan mereka mencoba untuk mengelola ketidakpastian dan tantangan untuk menentukan seberapa besar ketidakpastian yang harus diterima saat mereka berusaha untuk memenuhi kebutuhan pemangku kepentingan. Seperti disebutkan dalam paragraf Risiko dan Ketidakpastian, risiko bersifat intrinsik bagi setiap perusahaan dan, terkait dengan ketidakpastian, hal itu dapat menyebabkan konsekuensi negatif atau positif, yang pada gilirannya mempengaruhi proses pengambilan keputusan. Tetapi elemen umum dari semua aspek ini adalah peran sentral dari dimensi dan intervensi manusia (Bernstein, 1996) . Intervensi manusia, yang terdiri dari pengaturan dan pencapaian bisnis tujuan, dengan memastikan dan meningkatkan penciptaan nilai dalam jangka panjang dengan tujuan untuk memenuhi kebutuhan pemangku kepentingan, memainkan peran mendasar bagi kelangsungan hidup setiap entitas. Oleh karena itu, nilai dimaksimalkan ketika manajemen menetapkan tujuan dan strategi terkait untuk mencapai keseimbangan optimal antara pertumbuhan, tujuan pengembalian dan risiko terkait, dan secara efisien dan efektif menyebarkan sumber daya dalam mengejar tujuan entitas (COSO, 2004). Dengan demikian, proses manajemen risiko dapat



# BAB

# 3

## PREDIKSI KEBANGKRUTAN DAN STRATEGI KEBERLANJUTAN USAHA PADA UMKM

### A. Prediksi Kebangkrutan

Tema prediksi kebangkrutan adalah topik yang menarik dan penting dalam bidang bisnis. Prediksi yang tepat pada waktunya sangat berharga bagi perusahaan, UMKM, atau organisasi dalam melakukan evaluasi resiko atau mendeteksi kebangkrutan sejak dini sehingga mencegah kebangkrutan. Kajian tentang prediksi kebangkrutan telah banyak dilakukan pelopornya yaitu Beaver (1966), yang melatarbelakangi kejadian kebangkrutan banyak perusahaan di negara Amerika Serikat pada tahun 1960-an. Kemudian model ini terus dikembangkan baik di negara Amerika Serikat maupun di negara-negara lain, misalnya Springgate Model oleh Gordon L.V. Springgate (1978) dari Kanada, *Data stream's* model oleh Marais (UK, 1979), Fulmer Model (US, 1984), *Ca-score* (Kanada, 1987), model *logistical regression* oleh Ohlson (1980), model *artificial neural network* oleh Thomaidis et al. (1998), Hsieh et al. (2006), dan lain-lainnya. Model prediksi kebangkrutan terus mengalami perkembangan baik dalam hal bentuk model, formula, sistem analisis, dan sampel.

Kebangkrutan adalah kesulitan keuangan yang sulit sehingga perusahaan tidak mampu untuk menjalankan operasi perusahaan dengan lancar dan baik. Sedangkan kesulitan keuangan (*financial distress*) adalah kesulitan keuangan atau likuiditas yang mungkin sebagai awal kebangkrutan. Analisis kesulitan keuangan akan sangat membantu pembuat keputusan

# BAB 4

## GREEN ECONOMY PADA UMKM

### A. *Green Economy*

Pergeseran ke arah pertumbuhan ekonomi yang lebih berkelanjutan secara ekologis saat ini semakin diakui. *Green economy* atau ekonomi hijau memiliki kemampuan untuk memenuhi tujuan ekonomi dan lingkungan dengan cara yang saling menguntungkan. Menurut Badan Lingkungan Hidup Eropa (2013) dalam Kelliher & Reinl (2015) paradigma pembangunan ekonomi saat ini yang didasarkan pada konsumsi sumber daya dan emisi polusi yang terus meningkat tidak dapat dipertahankan di dunia dengan sumber daya dan kapasitas ekologi yang terbatas.

Gagasan ekonomi hijau telah menarik perhatian dunia dalam beberapa tahun terakhir, dan dipandang sebagai instrumen kunci dalam menangani pertumbuhan berkelanjutan (UN DESA, 2016). Ekonomi hijau tidak boleh dibatasi pada ekonomi saja karena hal tersebut hanya akan menggantikan satu “paradigma pertumbuhan ekonomi yang ada” dengan paradigma lainnya. Dalam mempertimbangkan transisi menuju ekonomi hijau, pencapaian tujuan ekonomi dan lingkungan secara bersamaan merupakan suatu hal penting seperti yang dinyatakan dalam laporan IPCC kelima (2014), bukti-bukti yang meyakinkan tentang perubahan iklim akibat ulah manusia, degradasi sumber daya, dampak buruk dari meningkatnya gas rumah kaca dan polusi, serta degradasi lahan dan air menunjukkan perlunya perubahan kebijakan dan penerapannya. Yang penting, skenario ‘dasar’ dalam

# BAB

# 5

## FASILITAS *GREEN TRANSITION* PADA UMKM ASEAN

### A. Alat-alat Keuangan

Pemerintah dapat secara langsung meningkatkan kasus bisnis untuk praktik-praktik yang lebih ramah lingkungan melalui penggunaan alat keuangan. Hal ini termasuk mendukung akses UMKM ke *green finance*, mendukung pengembangan *green market* melalui *green public procurement* dan mendorong *green corporate value chains*, serta memperkenalkan hak istimewa pajak dan bea atas investasi peralatan yang lebih berkelanjutan, diantara alat lainnya. Banyak UMKM yang bersedia berinvestasi dalam proses yang lebih hemat energi dan ramah lingkungan, tetapi mereka membutuhkan mitra yang dapat diandalkan dalam mendanai investasi mereka dan kerangka kerja peraturan yang tepat. Namun, mereka sering menghadapi kendala dalam mendapatkan akses ke pembiayaan dari bank yang enggan mendanai investasi semacam itu dan kurangnya staf khusus yang diperlukan untuk mengevaluasi proyek-proyek UMKM.

Secara umum, UMKM menghadapi tantangan yang lebih besar dalam hal akses terhadap pembiayaan dibandingkan perusahaan yang lebih besar. UMKM mungkin menganggap suku bunga dan persyaratan agunan pinjaman bank terlalu tinggi, dan mungkin tidak terbiasa dengan sumber-sumber keuangan lain yang tersedia. Ukuran dan kecanggihan UMKM dan sektor keuangan juga dapat mempersulit upaya ini, karena pemberi pinjaman mungkin tidak memiliki kapasitas untuk mengatasi tantangan yang dihadapi UMKM dan mungkin

# BAB

# 6

## PENGELOLAAN UMKM PADA MASA PANDEMI

### A. Manajemen Risiko Keuangan UMKM Saat Pandemi

Manajemen risiko keuangan yang baik memberikan dampak positif bagi kinerja perusahaan (Jia & Bradbury, 2020). Perusahaan dengan likuiditas yang memadai cenderung merasakan biaya yang tinggi apabila menerapkan manajemen risiko keuangan atau *Financial Risk Management* (FRM) yang pada akhirnya mengakibatkan rendahnya tingkat kebutuhan penerapan. Bagi perusahaan dengan likuiditas yang tidak memadai lalu mengalami *financial distress* dan tidak memiliki cukup modal untuk melakukan retensi risiko memilih untuk menggunakan pasar derivatif eksterior untuk menstabilkan arus kas agar meminimalkan guncangan keuangan demi tetap terlaksananya pengembangan usaha yang berkelanjutan dan lancar (Wang et al., 2010).

Pandemi COVID-19 di Indonesia telah memukul perekonomian. Lebih lanjut, ada indikasi 50% UMKM akan gulung tikar selama masa pandemic (Thaha, 2020). Untuk menghindari risiko paling buruk selama masa pandemi, maka UMKM harus melakukan strategi bertahan dengan menggunakan *Management Business Cycle*. Siklus hidup bisnis yang biasa dialami adalah mulai dengan pendirian, ekspansi, pertumbuhan tinggi, kedewasaan, dan penurunan. Pada tahap inisiasi pendirian, UMKM membutuhkan banyak biaya terkait operasional yang bersumber dari pendiri. Sementara itu, pada masa ekspansi biaya yang dikeluarkan akan ditanggung

## DAFTAR PUSTAKA

- Adler, E. S., & Clark, R. (2011). *An invitation to social research : How It's Done* (Fourth Edi). Wadsworth Cengage Learning.
- Alib. (2023). *Pantai Mangrove Serdang Bedagai – Daya Tarik, Aktivitas Liburan, Lokasi & Harga Tiket*.
- Altman, E. I. (1968). FINANCIAL RATIOS, DISCRIMINANT ANALYSIS AND THE PREDICTION OF CORPORATE BANKRUPTCY. *The Journal of Finance*, 23(4), 589–609. <http://www.jstor.org/stable/2978933> Accessed:
- Altman, E. I., & Sabato, G. (2007). Modelling credit risk for SMEs: Evidence from the U.S. market. *Abacus*, 43(3), 332–357. <https://doi.org/10.1111/j.1467-6281.2007.00234.x>
- Ariyanto, D., Sakinah, Ariyanti, S., & Harahap, F. R. (2021). Peran Penting Kelompok Epistemik Dalam Mengembangkan Pariwisata Mangrove Berbasis Ekowisata : Sebuah Upaya Dalam Memberdayakan Masyarakat di Desa Kurau. *Seminar Nasional Penelitian Dan Pengabdian Pada Masyarakat 2021*, 81–84.
- Beaver, W. H. (1966). Financial Ratios as Predictors of Failure. *Journal of Accounting Research*, 4, 71–111. <https://scihub.se/https://doi.org/10.2307/2490171>
- Bernstein, P. L. (1996). *Against The Gods: The Remarkable Story of Risk*. John Wiley & Sons. <https://www.google.com/url?sa=t&rcrt=j&q=&esrc=s&source=web&cd=&ved=2ahUKEwj8vOaPjab9AhX0TXwKHTw5C9oQFnoECBEQAQ&url=https%3A%2F%2Fmatrixtrainings.files.wordpress.com%2F2014%2F09%2Fagainst-the-gods-the-remarkable-story-of-risk-1996-peter-l-bernstein.pdf&usq>
- Biber, S. N. H. (2017). *The Practice of Qualitative Research*. In *Paper Knowledge . Toward a Media History of Documents* (Third Edit). SAGE Publications Inc.

- Brammer, S., Hojmosse, S., & Marchant, K. (2011). Environmental Management in SMEs in the UK: Practices, Pressures and Perceived Benefits. *Business Strategy and the Environment*, 21(7), 423–434. <https://doi.org/10.1002/bse.717>
- Bromiley, P., McShane, M., Nair, A., & Rustambekov, E. (2015). Enterprise Risk Management: Review, Critique, and Research Directions. *Long Range Planning*, 48(4), 265–276. <https://doi.org/10.1016/j.lrp.2014.07.005>
- Butler, R. W. (1999). Tourism Geographies : An International Journal of Tourism Space , Place and Environment Sustainable tourism : A state - of - the - art review. *Tourism Geographies*, 1(1), 7–25. <https://doi.org/10.1080/14616689908721291>
- Climate Bonds Initiative. (2018). *ASEAN Green Financial Instruments Guide*. 1–16. [https://www.climatebonds.net/files/reports/asean\\_green\\_fin\\_istruments\\_cbi\\_012019\\_0.pdf](https://www.climatebonds.net/files/reports/asean_green_fin_istruments_cbi_012019_0.pdf)
- Comisión Europea. (2014). *Green Action Plan for SMEs - Turning environmental challenges into business opportunities: EU best practices*.
- COSO. (2004). *Enterprise Risk Management – Integrated Framework* (Issue September).
- Cresswell, J. W. (2014). Research Design. In *SAGE Publications Asia-Pacific Pte. Ltd* (Fourth Edi, Vol. 13, Issue 1). SAGE Publications Asia-Pacific Pte. Ltd.
- Dionne, G. (2013). Risk management: History, definition, and critique. *Risk Management and Insurance Review*, 16(2), 147–166. <https://doi.org/10.1111/rmir.12016>
- Ferreira, A. C., Ganade, G., & Luiz de Attayde, J. (2015). Restoration versus natural regeneration in a neotropical mangrove: Effects on plant biomass and crab communities. *Ocean and Coastal Management*, 110, 38–45. <https://doi.org/10.1016/j.ocecoaman.2015.03.006>

- Geertz, C. (2017). *The Interpretation of Cultures* (Third Edit). Basic Books.
- Ghazilla, R. A. R., Sakundarini, N., Abdul-Rashid, S. H., Ayub, N. S., Olugu, E. U., & Musa, S. N. (2015). Drivers and barriers analysis for green manufacturing practices in Malaysian smes: A preliminary findings. *Procedia CIRP*, 26, 658–663. <https://doi.org/10.1016/j.procir.2015.02.085>
- Grunert, J., Norden, L., & Weber, M. (2005). The role of non-financial factors in internal credit ratings. *Journal of Banking and Finance*, 29(2), 509–531. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2004.05.017>
- Hair, J. F., Black, W. C., Babin, B. J., Anderson, R. E., Black, W. C., & Anderson, R. E. (2019). *Multivariate Data Analysis* (Eight Edit). Cengage Learning. <https://doi.org/10.1002/9781119409137.ch4>
- Hakuhodo Institute of Life and Living ASEAN. (2020). *Hakuhodo Institute of Life and Living ASEAN*.
- Harrington, S. E., & Niehaus, G. R. (2003). *Risk Management and Insurance Second Edition*.
- Hindratmo, A., & Widhiyanta, N. (2019). Penentuan Strategi Sustainable Marketing Dalam Menciptakan Potensi Agrowisata Mangrove Wonorejo Surabaya Berbasis Eco-Green Product Innovation. *Conference on Innovation and Application of Science and Technology*, 47–56.
- Ho, R. (2014). Handbook of univariate and multivariate data analysis with IBM SPSS. In *Journal of Applied Statistics* (Second Edi, Vol. 42, Issue 10). CRC Press, Taylor & Francis Group. <https://doi.org/10.1080/02664763.2015.1015811>
- Hol, S. (2007). Transactions in Operational. *International Transactions in Operational Research*, 14, 75–90. <https://doi.org/10.1111/j.1475-3995.2006.00576.x>
- IPCC. (2014). *Summary for policymakers In: Climate Change 2014: Mitigation of Climate Change. Contribution of Working Group III*

to the Fifth Assessment Report of the Intergovernmental Panel on Climate Change [Edenhofer, O., R. Pichs-Madruga, Y. Sokona, E. Farahani, S. <https://doi.org/10.1017/CBO9781139177245.003>

- Ita. (2021). Manajemen resiko usaha pada UMKM Pempek di kota Palembang di masa pandemi Covid 19. *Media Ekonomi Dan Kewirausahaan*, 1(1), 1-12.
- Jia, J., & Bradbury, M. E. (2020). Complying with best practice risk management committee guidance and performance. *Journal of Contemporary Accounting and Economics*, 16(3), 41. <https://doi.org/10.1016/j.jcae.2020.100225>
- Jorion, P. (2011). Financial Risk Manager Handbook Plus Test Bank: FRM Part I/Part II. In *Wiley finance* (Sixth). John Wiley & Sons, Inc.
- Kelliher, F., & Reinl, L. (2015). *Green Innovation and Future Technology*. Palgrave Macmillan. <https://doi.org/10.1057/9781137479822>
- Kememparekraf. (2022a). *Siaran Pers : Memparekraf Luncurkan Carbon Footprint di Bali Wujudkan Pariwisata Berkelanjutan dan Berkualitas*. <https://kememparekraf.go.id/berita/siaran-pers-memparekraf-luncurkan-carbon-footprint-di-bali-wujudkan-pariwisata-berkelanjutan-dan-berkualitas>
- Kememparekraf. (2022b). *Tren Industri Pariwisata 2022\_2023*. Kementerian Pariwisata dan Ekonomi Kreatif RI. <https://kememparekraf.go.id/pustaka/buku-tren-pariwisata-2022-2023>
- Keown, A. J., Martin, J. D., & Petty, J. W. (2014). Foundations of Finance. In *The Journal of Finance* (Eight Edit, Vol. 32, Issue 3). Pearson Education, Inc. <https://doi.org/10.2307/2326337>
- Khan, M. J., Hussain, D., & Mehmood, W. (2016). Why do firms adopt enterprise risk management (ERM)? Empirical evidence from France. *Management Decision*, 54(8), 1886-1907. <https://doi.org/10.1108/MD-09-2015-0400>



- Kompas.com. (2021). *Taman Mangrove Klwalu Sorong Taman Wisata Mangrove Pertama di Papua*. <https://travel.kompas.com/read/2021/10/26/171400127/taman-mangrove-klwalu-sorong-taman-wisata-mangrove-pertama-di-papua?page=all>
- Kompasiana. (2022). *Bukit Peramun, Keasrian Hutan Berbasis Digital di Belitung*.
- Laosirihongthong, T., Adebajo, D., & Choon Tan, K. (2013). Green supply chain management practices and performance. *Industrial Management & Data Systems*, 113(8), 1088-1109. <https://doi.org/10.1108/IMDS-04-2013-0164>
- Leavy, P. (2017). Research Design. In *The Guilford Press*. The Guilford Press.
- Lee, S. Y. (2008). Drivers for the participation of small and medium-sized suppliers in green supply chain initiatives. *Supply Chain Management*, 13(3), 185-198. <https://doi.org/10.1108/13598540810871235>
- Li, A., Zhang, A., Cai, H., Li, X., & Peng, S. (2013). How large are the impacts of carbon-motivated border tax adjustments on China and how to mitigate them? *Energy Policy*, 63, 927-934. <https://doi.org/10.1016/j.enpol.2013.08.020>
- Lugina, M., Alviya, I., Indartik, I., & Aulia Pribadi, M. (2017). Strategi Keberlanjutan Pengelolaan Hutan Mangrove Di Tahura Ngurah Rai Bali. *Jurnal Analisis Kebijakan Kehutanan*, 14(1), 61-77. <https://doi.org/10.20886/jakk.2017.14.1.61-77>
- Mafini, C., & Muposhi, A. (2017). The impact of green supply chain management in small to medium enterprises: Cross-sectional evidence. *Journal of Transport and Supply Chain Management*, 11(Fatoki), 1-11. <https://doi.org/10.4102/jtscm.v11i0.270>
- Malang, T. (2022). *Pantai CMC Tiga Warna Jadi Percontohan Wisata Rendah Karbon di Indonesia*. Tugu Malang. <https://tugumalang.id/pantai-cmc-tiga-warna-jadi-percontohan-wisata-rendah-karbon-di-indonesia/>

- Malaysia Green Technology Corporation. (2016). Green Investment Tax Allowance ( GITA ) and Green Income Tax Exemption ( GITE ) Updated June 2016. *Guidelines for Green Technology Tax Incentive, June*, 1–31. [https://www.myhijau.my/wp-content/uploads/2017/05/Guidelines-for-Green-Technology-Tax-Incentive\\_Latest-27June2016.pdf](https://www.myhijau.my/wp-content/uploads/2017/05/Guidelines-for-Green-Technology-Tax-Incentive_Latest-27June2016.pdf)
- Moorthy, M. K., Kumar, M., Rahman, A., Campus, P., & Lawrence Arokiasamy, M. (2012). Drivers for Malaysian SMEs to Go Green. *International Journal of Academic Research in Business and Social Sciences*, 2(9), 74. [www.hrmar.com/journals](http://www.hrmar.com/journals)
- Nguyen, N. H., Beeton, R. J. S., & Halog, A. (2015). A systems thinking approach for enhancing adaptive capacity in small- and medium-sized enterprises: causal mapping of factors influencing environmental adaptation in Vietnam’s textile and garment industry. *Environment Systems and Decisions*, 35(4), 490–503. <https://doi.org/10.1007/s10669-015-9570-5>
- Ningsih, E. C., & Althalets, F. (2022). Pengembangan Ekowisata Mangrove Belagaone Karya sebagai Daya Tarik Wisata di Kabupaten Nunukan. *Jurnal Kajian Dan Terapan Pariwisata*, 3(1), 23–33. <https://doi.org/10.53356/diparojs.v3i1.64>
- OECD. (2018). Environmental Policy Toolkit for SME Greening in EU Eastern Partnership Countries (OECD Green Growth Studies). In *OECD Publishing*. <https://doi.org/10.1787/9789264293199-en>.
- OECD. (2021). *Facilitating the green transition for ASEAN SMEs*. 1–36. <https://www.oecd.org/southeast-asia/regional-programme/networks/Facilitating-green-transition-for-ASEAN-SMEs.pdf>
- OECD & ERIA. (2018). *ASEAN Sme Policy Index 2018*. [https://www.oecd-ilibrary.org/development/sme-policy-index-asean-2018\\_9789264305328-en](https://www.oecd-ilibrary.org/development/sme-policy-index-asean-2018_9789264305328-en)
- Pantai Tiga Warna, Sajian Alam Yang Menakutkan - NativeIndonesia.com.pdf*. (n.d.).

- Patton, Mi. Q. (2015). *Qualitative Research & Evaluation Methods* (Fourth Edi). SAGE Publications Inc.
- Peel, M. J. (1989). The going-concern qualification debate: Some UK evidence. *The British Accounting Review*, 21(4), 329–350. [https://doi.org/10.1016/0890-8389\(89\)90032-2](https://doi.org/10.1016/0890-8389(89)90032-2)
- Permatasari, N. I., & Umilia, E. (2020). Pengembangan Wisata Bahari Mangrove di Kota Surabaya Berdasarkan Tingkat Keberlanjutan. *Jurnal Teknik Its*, 9(2), 112–117.
- Pinget, A., Bocquet, R., & Mothe, C. (2015). Barriers to environmental innovation in SMEs: Empirical evidence from french firms. *Management (France)*, 18(2), 132–155. <https://doi.org/10.3917/mana.182.0132>
- Post, B. (2022). Jadi Pilot Project Pengembangan Produk dan Ekowisata. *Berau Post*. <https://berau.prokal.co/read/news/72845-jadi-pilot-project-pengembangan-produk-dan-ekowisata.html>
- Refsdal, A., Solhaug, B., & Stølen, K. (2015). Cyber-risk management. *SpringerBriefs in Computer Science*, 0(9783319235691), 1–140. <https://doi.org/10.1201/9781439833032.ch30>
- Reimer, J. K. K., & Walter, P. (2013). How do you know it when you see it? Community-based ecotourism in the Cardamom Mountains of southwestern Cambodia. *Tourism Management*, 34, 122–132. <https://doi.org/10.1016/j.tourman.2012.04.002>
- Reinl, L., & Kelliher, F. (2010). *Leveraging resources through learning networks*. 11(2), 141–150. <https://lens.org/180-385-111-139-070>
- Rejda, G. E., & Namara, M. J. (2017). Principles of Risk Management and Insurance. In *Pearson Education Limited* (Thirteenth). Pearson Education Limited.
- Revell, A., & Rutherford, R. (2003). UK environmental policy and the small firm: a comparative perspective. *Business Strategy and the Environment Conference*, 12, 26–35.

<https://doi.org/10.1002/bse.347>

- Sáez-Martínez, F. J., Díaz-García, C., & González-Moreno, Á. (2016). Factors promoting environmental responsibility in European SMEs: The effect on performance. *Sustainability (Switzerland)*, 8(9). <https://doi.org/10.3390/su8090898>
- Safi'i, I., Widodo, S. R., & Pangastuti, R. L. (2020). Analisis Risiko pada UKM Tahu Takwa Kediri terhadap Dampak Pandemi COVID-19. *Jurnal Rekayasa Sistem Industri*, 9(2), 107-114. <https://doi.org/10.26593/jrsi.v9i2.4003.107-114>
- Salampessy, M. L., Febryano, I. G., Martin, E., Siahaya, M. E., & Papilaya, R. (2015). Cultural Capital of the Communities in the Mangrove Conservation in the Coastal areas of Ambon Dalam Bay, Moluccas, Indonesia. *Procedia Environmental Sciences*, 23(Ictcred 2014), 222-229. <https://doi.org/10.1016/j.proenv.2015.01.034>
- Santoso, R., Candraningrat, C., & Binawati, L. (2017). Elemen Kecerdasan Wirausaha Untuk Meningkatkan Kinerja Industri Kecil dan Menengah (IKM) di Surabaya. *BISMA (Bisnis Dan Manajemen)*, 10(1), 73. <https://doi.org/10.26740/bisma.v10n1.p73-89>
- Santoso, R., Erstiawan, M. S., & Kusworo, A. Y. (2020). Inovasi Produk, Kreatifitas Iklan Dan Brand Trust Mendorong Keputusan Pembelian. *Jurnal Nusantara Aplikasi Manajemen Bisnis*, 5(2), 133-145. <https://doi.org/10.29407/nusamba.v5i2.14369>
- Santoso, R., & Mujayana, M. (2021a). Jurnal Nusantara Aplikasi Manajemen Bisnis Penerapan Manajemen Risiko UMKM Madu di Kecamatan Badas Kabupaten Kediri di Tengah Pandemi COVID19 Jurnal Nusantara Aplikasi Manajemen Bisnis. *Jurnal Nusantara Aplikasi Manajemen Bisnis*, 6(1), 74-85.
- Santoso, R., & Mujayana, M. (2021b). Penerapan Manajemen Risiko UMKM Madu di Kecamatan Badas Kabupaten Kediri di Tengah Pandemi COVID19. *Jurnal Nusantara Aplikasi*

*Manajemen Bisnis*, 6(1), 74–85.  
<https://ojs.unpkediri.ac.id/index.php/manajemen/article/view/15643>

Sari, S. D. (2016). Pengaruh Risiko Bisnis, Life Cycle Dan Diversifikasi Terhadap Struktur Modal Serta Hubungannya Dengan Nilai Perusahaan Manufaktur Di Indonesia. *Jurnal Manajemen Teori Dan Terapan | Journal of Theory and Applied Management*, 9(1), 58–77.  
<https://doi.org/10.20473/jmtt.v9i1.2787>

Schaefer, A., Williams, S., Blundel, R., McDaniels, J., & Robins, N. (2017). Mobilizing Sustainable Finance for Small and Medium Sized Enterprises: Reviewing Experience and Identifying Options in the G7. In *United Nations Environment Programme* (Issues 1–44). [http://unepinquiry.org/wp-content/uploads/2017/06/Mobilizing\\_Sustainable\\_Finance\\_for\\_Small\\_and\\_Medium\\_Sized\\_Enterprises.pdf%0Ahttps://www.greengrowthknowledge.org/sites/default/files/downloads/best-practices/Mobilizing\\_Sustainable\\_Finance\\_for\\_Small\\_and\\_Me](http://unepinquiry.org/wp-content/uploads/2017/06/Mobilizing_Sustainable_Finance_for_Small_and_Medium_Sized_Enterprises.pdf%0Ahttps://www.greengrowthknowledge.org/sites/default/files/downloads/best-practices/Mobilizing_Sustainable_Finance_for_Small_and_Me)

Sertyesilisik, B., & Sertyesilisik, E. (2017). Sustainable Economic Development Green Economy and Green Growth. In *Sustainable Economic Development Green Economy and Green Growth* (p. 326). Springer. [https://doi.org/DOI 10.1007/978-3-319-45081-0](https://doi.org/DOI%2010.1007/978-3-319-45081-0) ISSN

Soin, K., & Collier, P. (2013). ORE Open Research Exeter. *Management Accounting Research*, 13.  
<https://ore.exeter.ac.uk/repository/handle/10871/16809>

Spencer, D. M., & Nsiah, C. (2013). The economic consequences of community support for tourism: A case study of a heritage fish hatchery. *Tourism Management*, 34, 221–230.  
<https://doi.org/10.1016/j.tourman.2012.04.003>

Stulz, R. M. (1996). Journal of Applied Corporate Finance. *Journal of Applied Corporate Finance*, 9.3(Fall), 8–24.  
<http://onlinelibrary.wiley.com/doi/10.1111/j.1745->

6622.1996.tb00295.x/full

- Sustainable Development Goals. (2022). UN Report: Nature's Dangerous Decline 'Unprecedented'; Species Extinction Rates 'Accelerating.' *Sustainable Development Goals*. <https://www.un.org/sustainabledevelopment/blog/2019/05/nature-decline-unprecedented-report/>
- Sutiarso, M. A. (2018). Pengembangan Pariwisata Yang Berkelanjutan Melalui Ekowisata. *OSFPreprint, September*, 1–11. <https://doi.org/10.31219/osf.io/q43ny>
- Swangjang, K., & Kornpiphat, P. (2021). Does ecotourism in a Mangrove area at Klong Kone, Thailand, conform to sustainable tourism? A case study using SWOT and DPSIR. *Environment, Development and Sustainability*, 23(11), 15960–15985. <https://doi.org/10.1007/s10668-021-01313-3>
- Thaha, A. F. (2020). Dampak Covid-19 Terhadap UMKM Di Indonesia [The Impact of Covid-19 on MSMEs in Indonesia]. *Jurnal Brand*, 2(1), 148–153.
- Tjahjono, A., Adi Intyas, C., & Fattah, M. (2022). Mangrove Management Strategy for Sustainable Business Based on Indonesian Ecological Products. *Geojournal of Tourism and Geosites*, 43(3), 1045–1055. <https://doi.org/10.30892/gtg.43325-919>
- Trencher, G., Bai, X., Evans, J., McCormick, K., & Yarime, M. (2014). University partnerships for co-designing and co-producing urban sustainability. *Global Environmental Change*, 28(1), 153–165. <https://doi.org/10.1016/j.gloenvcha.2014.06.009>
- UNDESA. (2016). *Transforming Our World\_The 2030 Agenda for Sustainable Development*. <https://doi.org/10.1201/b20466-7>
- Ustaoglu, M., & Yildiz, B. (2012). Innovative Green Technology in Turkey: Electric Vehicles' Future and Forecasting Market Share. *Procedia - Social and Behavioral Sciences*, 41(11600), 139–146. <https://doi.org/10.1016/j.sbspro.2012.04.018>

- van Oudenhoven, A. P. E., Siahainenia, A. J., Sualia, I., Tonnejck, F. H., van der Ploeg, S., de Groot, R. S., Alkemade, R., & Leemans, R. (2015). Effects of different management regimes on mangrove ecosystem services in Java, Indonesia. *Ocean and Coastal Management*, 116, 353–367. <https://doi.org/10.1016/j.ocecoaman.2015.08.003>
- Walker, B., & Redmond, J. (2014). Changing the environmental behaviour of small business owners: The business case. *Australian Journal of Environmental Education*, 30(2), 254–268. <https://doi.org/10.1017/aee.2015.6>
- Wang, P., Li, S., & Zhou, J. (2010). Financial risk management and enterprise value creation Evidence from non-ferrous metal listed companies in China. *Emerald Group Publishing Limited*, 1(1), 5–19. <https://doi.org/10.1108/20408741011032836>
- Williams, D. A. (2015). *Competing Against Multinationals in Emerging Markets* (First Edit, Vol. 21, Issue 1). <https://doi.org/10.1057/9781137500328.0001>

## TENTANG PENULIS



**Hernawaty, S.E., M.M.** adalah dosen tetap pada program studi Manajemen Fakultas Sosial Sains Universitas Pembangunan Pancabudi Medan sejak tahun 2012 sampai sekarang. Sebagai staf pengajar beliau membawakan mata kuliah Manajemen Keuangan, Business Plan, dan Analisa Laporan Keuangan. Sarjana Manajemen diselesaikannya di Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia Jakarta pada tahun 1999, dan pada tahun 2002 menyelesaikan Magister Manajemennya di Sekolah Pasca Sarjana Program Studi Magister Manajemen Universitas Sumatera Utara, dan saat ini sedang dalam proses penyelesaian program Doktor Ilmu Ekonomi Syariah pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Negeri Sumatera Utara.

Kontak email : [hernawaty@dosen.pancabudi.ac.id](mailto:hernawaty@dosen.pancabudi.ac.id)





**Heriyati Chrisna, S.E., M.Si.**

Heriyati Chrisna adalah dosen tetap pada program studi Akuntansi Fakultas Sosial Sains Universitas Pembangunan Pancabudi Medan sejak tahun 2009 sampai sekarang. Sebagai staf pengajar beliau membawakan mata kuliah Akuntansi Keuangan, Akuntansi Biaya dan Akuntansi Syariah. Sarjana Akuntansi diselesaikannya di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara pada tahun 1994, dan pada tahun 2009 menyelesaikan magister akuntansinya di Sekolah Pasca Sarjana Universitas Sumatera Utara, dan saat ini sedang dalam proses penyelesaian program doktor ilmu ekonomi syariah pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Negeri Sumatera Utara.  
Kontak email : [heriyati.chrisna@yahoo.com](mailto:heriyati.chrisna@yahoo.com)



**Sri Wahyuni., S.Kom., M.Kom.**

Sri Wahyuni, S.Kom., M.Kom adalah dosen di Universitas Pembangunan Panca Budi sejak tahun 2013 sampai dengan saat ini. Sri Wahyuni Memperoleh pendidikan magister ilmu komputer pada tahun 2013 di Universitas Putra Indonesia YPTK Padang dan saat ini sedang menempuh pendidikan doktoral di Universitas Sumatera Utara. Minat penelitiannya meliputi Data Mining, Text Mining, Big Data, Data Science, penambangan data, penambangan teks, ilmu data dan aplikasi kecerdasan buatan, NLP. Beberapa kali mendapat hibah kompetisi dari Ditjen Dikti, Kementerian Pendidikan, Kebudayaan, Riset dan Teknologi. baik dalam bidang Penelitian maupun pengabdian.

Kontak email: [sriwahyuni@dosen.pancabudi.ac.id](mailto:sriwahyuni@dosen.pancabudi.ac.id)