

**ANALISIS RASIO KEUANGAN UNTUK MEMPREDIKSI KONDISI FINANCIAL
DISTRESS**

**(Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode
2011-2015)**

**FINANCIAL RATIOS ANALYSIS TO PREDICT THE CONDITION OF FINANCIAL
DISTRESS**

**(Study at Manufacturing Companies Listed in Indonesia Stock Exchange Period
2011-2015)**



Oleh

SYLVIA FAJRIYANTY

20130410461

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2017

**ANALISIS RASIO KEUANGAN UNTUK MEMPREDIKSI KONDISI FINANCIAL
DISTRESS**

**(Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode
2011-2015)**

**FINANCIAL RATIOS ANALYSIS TO PREDICT THE CONDITION OF FINANCIAL
DISTRESS**

**(Study at Manufacturing Companies Listed in Indonesia Stock Exchange Period
2011-2015)**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh
Gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh

SYLVIA FAJRIYANTY

20130410461

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2017

SKRIPSI

**ANALISIS RASIO KEUANGAN UNTUK MEMPREDIKSI KONDISI FINANCIAL
DISTRESS**

**(Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode
2011-2015)**

**FINANCIAL RATIOS ANALYSIS TO PREDICT THE CONDITION OF FINANCIAL
DISTRESS**

**(Study at Manufacturing Companies Listed in Indonesia Stock Exchange Period
2011-2015)**



Diajukan Oleh

SYLVIA FAJRIYANTY

20130410461

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing

Alien Akmalia, S.E.,M.Sc.
NIK: 19870604200910143084

Tanggal, 27 Februari 2017

SKRIPSI

**ANALISIS RASIO KEUANGAN UNTUK MEMPREDIKSI KONDISI FINANCIAL
DISTRESS**

**(Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode
2011-2015)**

**FINANCIAL RATIOS ANALYSIS TO PREDICT THE CONDITION OF FINANCIAL
DISTRESS**

**(Study at Manufacturing Companies Listed in Indonesia Stock Exchange Period
2011-2015)**

Diajukan Oleh

SYLVIA FAJRIYANTY

20130410461

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disarankan di depan Dewan Penguji
Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 25 Maret 2017
Yang terdiri dari

Arni Surwanti, Dr., M.Si
Ketua Tim Penguji

Wihandaru SP., Drs., M.Si
Anggota Tim Penguji

M. Imam Bintoro, S.E., M.Sc., M.Ec.Dev.,MAPPI(Cert)
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Dr. Nano Prawoto, S.E., M.Si.
NIK. 19660604199202 143 016

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Sylvia Fajrianty

NIM : 20130410461

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul “ANALISIS RASIO KEUANGAN UNTUK MEMPREDIKSI KONDISI FINANCIAL DISTRESS (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015)” tidak terdapat karya yang diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 27 Februari 2017

Sylvia Fajrianty

MOTTO

“Jika Kamu Bertaqwa, Allah Akan Membimbingmu” (Al-Baqrah: 282)

“Jika Kamu Bersungguh-sungguh, Kesungguhan itu untuk kebaikanmu sendiri” (Al-Ankabut: 6)

“Banyak hal yang bias menjatuhkanmu, tapi satu-satunya hal yang benar-benar menjatuhkanmu adalah sikapmu sendiri” (R.A Kartini)

“Jangan menjadi besar untuk manindas, jangan mengecilkan diri untuk memelas. Jadilah orang yang besar untuk mengangkat mereka yang kecil”
(Bong Chandra)

“Sometimes we only see how people are different from us. But if you look hard enough, you can see how much we are all alike”
(Jasmine, from Aladdin; Walt Disney)

“Apa yang ada pada diri kita adalah hal terbaik yang Allah berikan, bersyukur dan selalu melakukan hal terbaik akan berbuah manis dikemudian hari. Be strong, be true, be forever who you are”
(Sylvia Fajriyanty)

PERSEMBAHAN

Assalamu'alaikum Warohmatullahi Wabarokatuh,

Alhamdulillah, Segala puji syukur kehadirat Allah SWT.

Terimakasih ya Allah atas segala nikmat yang kau berikan kepada hamba.

Skripsi ini saya persembahkan untuk Papa dan Mama tercinta, yang selalu mendidik dan mendoakan keberhasilan pada setiap pekerjaan yang saya kerjakan dan yang selalu memberikan semangat dan dukungannya. Skripsi ini sebagai tanda keberhasilan Papa dan Mama dalam mendidik dan merawat putri mu ini.

Terimakasih kepada adik-adik ku (Syinta Widiyastuti, Windu G. Prasetyo dan Alando M. Sadewo) yang juga turut memberikan semangat dan dukungan kepada saya dalam menyelesaikan skripsi ini.

Terimakasih kepada keluarga besar saya yang terus memberikan support dan doa untuk kelancaran pendidikan dan menyelesaikan skripsi ini.

Yang tak akan saya lupakan adalah teman-teman yang selalu membantu dan memberikan saran selama saya mengerjakan skripsi ini. Teman-teman yang bertemu pada saat awal perkuliahan (Atri, Lieona, Olive, Richa) yang berjuang bersama untuk sukses bersama serta teman-teman manajemen angkatan 2013. Teman-teman satu daerah saya (Rehni, Mardha, Puji, Erischa, Nita, Yosi dan teman-teman XII IPA 1 serta teman SMA 1 N Pelepat Ilir) yang selalu meluangkan waktunya untuk tetap bertemu meskipun sibuk. Dan teman baru yang bertemu di Yogyakarta (Anne, teman-teman KKN 052). Serta teman-teman satu dosen bimbingan (Rina dan Winda).

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh rasio keuangan yang meliputi, likuiditas, profitabilitas, *financial leverage* dan perputaran total aktiva untuk memprediksi kondisi *financial distress* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2011-2015. Data yang digunakan pada penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari www.idx.co.id. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi logistik.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa 1) likuiditas tidak berpengaruh terhadap *financial distress*. Hal ini ditunjukkan dengan koefisien regresi sebesar -0,372 dan nilai signifikan yang dihasilkan lebih besar dari tingkat signifikan yang disyaratkan yaitu $0,156 > 0,05$. (2) rasio profitabilitas berpengaruh negatif terhadap *financial distress*. Hal ini ditunjukkan dengan koefisien regresi sebesar -12,850 dan nilai signifikan yang dihasilkan lebih kecil dari tingkat signifikan yang disyaratkan yaitu $0,002 < 0,05$. (3) rasio *financial leverage* berpengaruh positif terhadap *financial distress*. Hal ini ditunjukkan dengan nilai koefisien regresi sebesar 1,292 dan nilai signifikan yang dihasilkan lebih kecil dari tingkat signifikan yang disyaratkan yaitu $0,044 < 0,05$. (4) rasio perputaran total aktiva tidak berpengaruh terhadap *financial distress*. Hal ini ditunjukkan dengan nilai koefisien regresi sebesar -0,269 dan nilai signifikan yang dihasilkan lebih besar dari tingkat signifikan yang disyaratkan yaitu $0,571 > 0,05$.

Kata Kunci: *Financial Distress*, Rasio Likuiditas, Rasio Profitabilitas, Rasio *Financial Leverage*, Perputaran Total Aktiva

ABSTRACT

This research aims to test the effect of financial ratios which are liquidity ratios, profitability ratios, financial leverage ratios and total asset turnover to predict the probability of financial distress in the manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange for the period of 2011-2015. Data used in this research are secondary ones which obtained from www.idx.co.id. Data analysis method used logistic regression analysis.

The results showed that (1) the liquidity ratios had no effect on financial distress. This is showed by the regression coefficient of -0,372 and significance of the resulting value are greater than required, namely $0,156 > 0,05$. (2) the profitability ratios had a effect on financial distress. This is showed by the regression coefficient of -12,850 and significance of the resulting value was smaller than the required significance level is $0,002 < 0,05$. (3) financial leverage ratios had a effect on financial distress. This showed by the regression coefficient of 1,292 and significance of the value was smaller than the required significance level is $0,044 < 0,05$. (4) total asset turnover had no effect on financial distress. This showed by the regression coefficient og -0,269 and significance of the resulting value are greater than required, namely $0,571 > 0,05$.

Keywords : *Financial Distress, Liquidity Ratios, Profitability Ratios, Financial Leverage Ratios, Total Asset Turnover*

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul “Analisis Rasio Keuangan Untuk Memprediksi Kondisi Financial Distress (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015)”.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan masukan bagi perusahaan dalam kebijakan perusahaan dan memberikan ide bagi penelitian selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan, dukungan dan bantuan dari berbagai pihak. Maka pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih kepada:

1. Bapak Dr. Ir Gunawan Budiyanto, M.P Selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Nano Prawoto SE, Msi., Dr. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Ibu Retno Widowati PA, M.Si, Ph.D. Selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
4. Ibu Alien Akmalia, SE., MSc. yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian karya tulis ini.

5. Segenap dosen dan karyawan Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
6. Ayah dan Ibu serta saudara-saudaraku yang senantiasa memberikan dorongan dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.
7. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses penyelesaian tugas akhir (skripsi) ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu penulis senantiasa mengharapkan kritik dan saran yang membangun. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan dapat digunakan sebagai tambahan informasi bagi semua membutuhkan.

Yogyakarta, 27 Februari 2017

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
INTISARI	vii
ABSTRACT.....	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	5
C. Tujuan Penelitian	5
D. Manfaat Penelitian	6
E. Batasan Masalah	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
A. Landasan Teori	8
1. Financial Distress	8

	2. Rasio Keuangan	10
	B. Hasil Penelitian Terdahulu	18
	C. Hipotesis.....	20
	D. Model Penelitian	26
BAB III	METODOLOGI PENELITIAN	27
	A. Obyek Penelitian	27
	B. Jenis Data	27
	C. Teknik Pengambilan Sampel.....	27
	D. Teknik Pengumpulan Data.....	28
	E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	28
	1. Variabel Dependen.....	28
	2. Variabel Independen	29
	F. Uji Hipotesis dan Analisis Data.....	30
	1. Statistik Deskriptif	30
	2. Analisis Regresi Logistik.....	31
	3. Uji Kelayakan Keseluruhan Model.....	32
	a. Uji <i>Hosmer and Lemeshow's Goodness of Fit Test</i>	32
	b. Uji <i>Log Likelihood (-2 Log Likelihood)</i>	33
	c. Uji <i>Cox and Snell R Square</i> dan <i>Nagelkerke's R Square</i>	34
	d. Tabel Klasifikasi	34
	4. Penarikan Kesimpulan Hipotesis	35
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	36
	A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	36

	B. Analisis Statistik Deskriptif	38
	C. Hasil Penelitian	40
	D. Pembahasan.....	49
BAB	V SIMPULAN, SARAN, DAN KETERBATASAN	55
	A. Simpulan	55
	B. Saran	56
	C. Keterbatasan Penelitian.....	57

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

4.1 Prosedur Pemilihan Sampel	36
4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	39
4.3 Hasil Uji Regresi Logistik	40
4.4 Hasil Uji <i>Hosmer and Lemeslow's Goodness of Fit</i>	41
4.5 Hasil Uji <i>-2 Log Likelihood (block number =0)</i>	42
4.6 Hasil Uji <i>-2 Log Likelihood (block number =1)</i>	42
4.7 Hasil Uji <i>Cox and Snell R Square</i> dan <i>Nagelkerke R Square</i>	44
4.8 Hasil Uji Ketepatan Prediksi Klasifikasi	45
4.9 Hasil Uji Hipotesis	46

DAFTAR GAMBAR

2.1 Model Penelitian	26
----------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Perusahaan Yang Mengalami EPS Negatif 2 Tahun Berturut-turut.....	58
Lampiran 2. Perusahaan Yang Mengalami EPS Positif 2 Tahun Berturut-turut	59
Lampiran 3. Data Sampel Perusahaan Manufaktur	60
Lampiran 4. Hasil Uji Statistik Deskriptif	64
Lampiran 5. Hasil Pengujian <i>Case Processing Summary</i>	65
Lampiran 6. Hasil Pengujian <i>Dependent Variable Encoding</i>	66
Lampiran 7. Hasil Pengujian <i>Hosmer and Lemeshow's Goodness Of Fit</i>	67
Lampiran 8. Hasil Pengujian <i>-2 Log Likelihood (Block number=0)</i>	68
Lampiran 9. Hasil Pengujian <i>-2 Log Likelihood (block number=1)</i>	69
Lampiran 10. Hasil Pengujian <i>Cox and Snell R Square dan Nagelkerke R Square</i>	70
Lampiran 11. Hasil Pengujian <i>Clasification Table</i>	71
Lampiran 12. Hasil Pengujian Hipotesis	72