

PENGARUH RASIO *LEVERAGE*, LIKUIDITAS DAN
PROFITABILITAS TERHADAP *FINANCIAL DISTRESS*

(Studi Pada Perusahaan Sub Sektor Pelayaran Di Bursa Efek Indonesia

Tahun 2013-2017)

SKRIPSI



UNIVERSITAS
MERCU BUANA
Nama : Rafinal Dirsan
NIM : 43116010083

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2020

PENGARUH RASIO *LEVERAGE*, LIKUIDITAS DAN
PROFITABILITAS TERHADAP *FINANCIAL DISTRESS*

(Studi Pada Perusahaan Sub Sektor Pelayaran Di Bursa Efek Indonesia

Tahun 2013-2017)

Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Program Studi Manajemen
Universitas Mercu Buana Jakarta



Nama : Rafinal Dirsan

NIM : 43116010083

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2020

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Rafinal Dirsan

NIM : 43116010083

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 21 Oktober 2020

UNIVERSITAS
MERCU BUA



Rafinal Dirsan

Nim: 43116010083

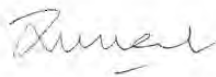
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Rafinal Dirsan
NIM : 43116010083
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Rasio *Leverage*, likuiditas dan Profitabilitas Terhadap *Financial Distress* (Studi Pada Perusahaan Sub Sektor Pelayaran Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017)
Tanggal Lulus Ujian : 21 Oktober 2020

Disahkan Oleh :

Pembimbing Skripsi,

Ketua Penguji,



Augustina Kurniasih, Dr., ME.

Dr. Yanto Ramli, MM

Tanggal : 2 November 2020

Tanggal : 27 Oktober 2020

MERCU BUANA

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua Program Studi S1 Manajemen,



Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA.

Tanggal : 24 November 2020



Dr. Daru Asih, M.Si

Tanggal : 24 November 2020

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Leverage*, likuiditas, dan profitabilitas terhadap *Financial Distress*. Populasi yang digunakan pada penelitian ini adalah perusahaan pelayaran yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2013-2017. Sampel yang digunakan sebanyak 7 perusahaan pelayaran. Metode penarikan sampel menggunakan sampel jenuh. Metode pengumpulan data menggunakan metode kepustakaan. Metode analisis data menggunakan metode analisis regresi data panel dengan bantuan *software* EViews 9. Penelitian ini membuktikan bahwa *Leverage* berpengaruh negatif tapi tidak signifikan terhadap *Financial Distress*, likuiditas berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Financial Distress*, dan profitabilitas tidak berpengaruh terhadap *Financial Distress*.

Kata Kunci: *Leverage*, Likuiditas, Profitabilitas, *Financial Distress*.



ABSTRACT

This study aims to determine the effect of leverage, liquidity, and profitability on Financial Distress. The population used in this study is shipping companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2013-2017. The samples used were 7 shipping companies. The sampling method uses saturated samples. The data collection method uses the library method. Data analysis method uses panel data regression analysis method with the help of software EViews 9. This study proves that Leverage has a negative but not significant effect on Financial Distress, liquidity has a positive and significant effect on Financial Distress, and profitability has no effect on Financial Distress.

Keywords: Leverage, Liquidity, Profitability, Financial Distress.



KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Leverage, Likuiditas dan Profitabilitas Terhadap Financial Distress (Studi Empiris Pada Perusahaan Pelayaran Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017)”** dengan baik.

Dalam penelitian ini penulis menyadari adanya keterbatasan, dan ketidak sempurnaan dalam penyusunan skripsi ini, baik dari segi isi maupun penyajiannya. Penulis mengucapkan banyak terimakasih khususnya kepada Ibu Augustina Kurniasih, Dr, ME, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, motivasi, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, pada kesempatan kali ini penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

- 1) Prof. Dr. Ngadino Surip, MS., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
- 2) Dr. Harnovinsah, Ak., Msi., CA., CIPSAS., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
- 3) Dr. Daru Asih, M.Si selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.
- 4) Untuk keluarga, sanak saudara. Terima kasih untuk segala kasih sayang, doa semangat dan dukungan moral dan materil yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini. Penulis sadar bahwa masih banyak harapan-harapan dari keluarga yang belum penulis wujudkan, akan tetapi dengan sekuat tenaga yang penulis punya, penulis selalu berusaha memberikan yang terbaik.
- 5) Seluruh dosen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang dengan dedikasinya dan keikhlasannya mencurahkan segala ilmu yang dimilikinya untuk diberikan kepada kami. Semoga di hadapan Allah SWT menjadi amal jariah Bapak/Ibu. Aamiin.
- 6) Bapak dan Ibu di bagian administrasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana, yang dengan penuh kesabaran dan keikhlasan bersedia membantu segala urusan administrasi selama penulis kuliah.
- 7) Terima kasih untuk Teman-temanku Ery, Ari, Arul, Setyo, dan pacarku Zuni yang saling memberi doa, membantu dan saling memberi semangat. Sukses selalu buat kalian. Aamiin.
- 8) Seluruh teman-teman Manajemen S1 FEB UMB angkatan 2016 yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Semoga kita bisa mewujudkan semua impian kita dan tetap bisa berjumpa lagi dilain waktu. Aamiin.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

Jakarta, 21 Oktober 2020



Rafinal Dirsan
NIM: 43116010083

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

| | |
|---|-----------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI | ii |
| LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI | iii |
| ABSTRAK | iv |
| <i>ABSTRACT</i> | v |
| KATA PENGANTAR..... | vi |
| DAFTAR ISI..... | viii |
| DAFTAR TABEL | xii |
| DAFTAR GAMBAR..... | xiii |
| DAFTAR LAMPIRAN | xiv |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| A. Latar Belakang Penelitian..... | 1 |
| B. Rumusan Masalah Penelitian..... | 7 |
| C. Tujuan Dan Manfaat Penelitian..... | 8 |
| 1. Tujuan Penelitian | 8 |
| 2. Manfaat Penelitian | 8 |
| BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN | |
| HIPOTESIS | 10 |
| A. KAJIAN PUSTAKA | 10 |
| 1. Manajemen Keuangan..... | 10 |
| 2. <i>Financial Distress</i> | 12 |
| B. Faktor – Faktor Penyebab <i>Financial distress</i> | 13 |
| 1. Faktor Umum..... | 13 |
| 2. Faktor Eksternal Perusahaan..... | 14 |
| 3. Faktor Internal Perusahaan | 14 |
| C. Model Pengukuran Dalam Memprediksi Kebangkrutan | 15 |
| 1. <i>Beaver</i> (1966) | 15 |
| 2. <i>Altman's Z - Score</i> (1968)..... | 15 |
| 3. <i>Springate's Model</i> | 16 |

| | | |
|----------------|--|-----------|
| | 4. Metode analisis <i>Zmijewski</i> | 17 |
| | 5. Model Analisis Regresi Logistik..... | 18 |
| | D. Rasio Keuangan Dalam Memprediksi <i>Financial Distress</i> | 19 |
| | 1. <i>Leverage</i> | 19 |
| | 2. Likuiditas | 20 |
| | 3. Profitabilitas..... | 23 |
| | E. Penelitian Terdahulu | 25 |
| | F. Kerangka Pemikiran | 27 |
| | G. Hipotesis Penelitian | 27 |
| BAB III | METODE PENELITIAN | 31 |
| | A. Waktu dan Tempat Penelitian | 31 |
| | B. Desain Penelitian..... | 31 |
| | C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel | 31 |
| | 1. Definisi Variabel..... | 32 |
| | 2. Variabel Terikat (<i>Dependent Variable</i>)..... | 32 |
| | 3. Variabel Bebas (<i>Independent Variable</i>) | 33 |
| | D. Skala Pengukuran Variabel | 34 |
| | E. Populasi dan Sampel..... | 35 |
| | 1. Populasi Penelitian..... | 35 |
| | 2. Sampel Penelitian..... | 36 |
| | F. Metode Analisis Data | 36 |
| | G. Metode Pengumpulan Data | 38 |
| | 1. Analisis Deskriptif..... | 38 |
| | 2. Uji Asumsi Klasik..... | 39 |
| | 3. Analisis Regresi Data Panel..... | 41 |
| | H. Pemilihan Model | 44 |
| | a) Uji Chow..... | 44 |
| | b) Uji Hausman | 45 |
| | c) Uji Lagrange Multiplier..... | 46 |
| | I. Uji Hipotesis | 48 |
| | 1. Koefisien Determinasi (R^2)..... | 48 |

| | | |
|---------------|---|-----------|
| | 2) Uji F (ANOVA)..... | 49 |
| | 3) Uji Statistika t (Uji Parsial)..... | 50 |
| BAB IV | HASIL DAN PEMBAHASAN | 51 |
| | A. Gambaran Umum Perusahaan Pelayaran | 51 |
| | B. Hasil Statistik Deskriptif | 54 |
| | C. Hasil Uji Asumsi Klasik..... | 56 |
| | E. Hasil Uji Hipotesis | 59 |
| | F. Pembahasan Hasil Penelitian..... | 61 |
| BAB V | SIMPULAN DAN SARAN | 64 |
| | A. Simpulan..... | 64 |
| | B. Saran..... | 65 |
| | DAFTAR PUSTAKA | 66 |
| | LAMPIRAN..... | 71 |



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

| | |
|---|----|
| Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu | 25 |
| Tabel 3.1 Skala Pengukuran Variabel | 35 |
| Tabel 3.2 Metode Pemilihan Sampel Penelitian | 36 |
| Tabel 4.1 Daftar Sampel Penelitian | 52 |
| Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif | 54 |
| Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas | 57 |
| Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas | 57 |
| Tabel 4.5 Hasil Uji <i>Chow</i> | 58 |
| Tabel 4.6 Hasil Uji <i>Hausman</i> | 59 |
| Tabel 4.7 Hasil Pemilihan Model Regresi Data Panel | 59 |
| Tabel 4.8 Hasil regresi pengaruh <i>Leverage</i> (DER), likuiditas (CR) dan profitabilitas (ROA) terhadap <i>Financial Distress</i> | 60 |



DAFTAR GAMBAR

| | |
|--|--|
| Gambar 1.1 Grafik Rata-Rata Z-Score Perusahaan Pelayaran Tahun 2013-2017...4 | |
| Gambar 2.1 Rerangka Pemikiran.....27 | |
| Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas.....56 | |



DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|--|----|
| Lampiran 1 Daftar Perusahaan Pelayaran | 71 |
| Lampiran 2 Perusahaan Pelayaran <i>Delesting</i> | 71 |
| Lampiran 3 Daftar Perusahaan Sampel | 71 |
| Lampiran 4 Hasil Tabulasi | 72 |
| Lampiran 5 Hasil Statistik Deskriptif | 74 |
| Lampiran 6 Hasil Uji Normalitas | 74 |
| Lampiran 7 Hasil Uji Multikoloneritas | 74 |
| Lampiran 8 Hasil Uji Heterokedastisitas | 75 |
| Lampiran 9 Hasil Uji <i>Common Effect</i> | 75 |
| Lampiran 10 Hasil Uji <i>Fixed Effect</i> | 76 |
| Lampiran 11 Hasil Uji <i>Random Effect</i> | 76 |
| Lampiran 12 Hasil Uji <i>Chow Test</i> | 77 |
| Lampiran 13 Hasil Uji Hausman | 78 |

