

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN
LEVERAGE TERHADAP *FINANCIAL DISTRESS*
(Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Pertambangan Batubara yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018)**

SKRIPSI



Nama : Debby Hartadi

Nim 43116110464

**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA**

JAKARTA

2020

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN
LEVERAGE TERHADAP *FINANCIAL DISTRESS*
(Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Pertambangan Batubara yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018)**

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



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

**Nama : Debby Hartadi
Nim : 43116110464**

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

2020

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Debby Hartadi
Nim : 43116110464
Program Studi : S1 Manajemen

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

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 18 Juli 2020



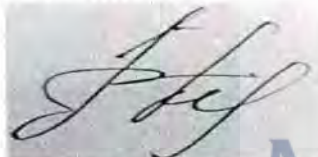
UNIVERSITAS
MERCU BUANA
Debby Hartadi
NIM: 43116110464

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Debby Hartadi
NIM : 43116110464
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas dan Leverage Terhadap
Financial Distress (Studi Kasus Pada Perusahaan Sub
Sektor Pertambangan Batubara yang Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia Periode 2016-2018)
Tanggal Lulus Ujian : 26 November 2020

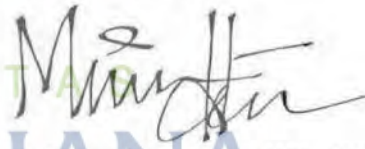
Disahkan Oleh:

Pembimbing,



Tri Wahyono, SE., MM
Tanggal: 03/12/2020

Ketua Penguji,



Febrina Mahliza, SE., M.Si
Tanggal: 03/12/2020

Dekan,



Dr. Harnovirsyah, Ak., M.Si., CA
Tanggal: 03/12/2020

Ketua Program Studi
S1 Manajemen,



Dr. Daru Asih., M.Si
Tanggal: 03/12/2020

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mencari tahu pengaruh likuiditas, profitabilitas dan *leverage* terhadap kondisi *financial distress* dengan populasi 24 subsektor pertambangan batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2018. Pada penelitian ini menggunakan sampel sebanyak 48 sampel dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Data tersebut diuji menggunakan metode regresi data panel dengan *eviews* sebagai alat bantu pengujian. Terdapat tiga variabel independen yaitu likuiditas, profitabilitas dan *leverage*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa ketiga variabel tersebut mempengaruhi *financial distress*. sedangkan hasil uji parsial menunjukkan bahwa likuiditas tidak berpengaruh terhadap Altman *Z-Score* sebagai prediksi *financial distress*, profitabilitas berpengaruh positif terhadap Altman *Z-Score* sebagai prediksi *financial distress* dan *leverage* berpengaruh negatif terhadap Altman *Z-Score* sebagai prediksi *financial distress*.

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



ABSTRACT

This study aims to find out the effect of liquidity, profitability and leverage on financial distress with 24 the coal mining sub-sector population listed on the Indonesia Stock Exchange for the period of 2016-2018. In this study used 48 samples of using purposive sampling method. The data was tested using a panel data regression method with eviews as a testing tool. There are three independent variables were tested, that is liquidity, profitability and leverage. The results showed that the three variables are affect financial distress. while the partial test results show that liquidity has no effect on Altman Z-Score as a prediction of financial distress, profitability has a positive effect on Altman Z-Score as a prediction of financial distress and leverage has a negative effect on Altman Z-Score as a prediction of financial distress.

Keywords *Financial Distress, Liquidity, Profitability, Leverage*



KATA PENGANTAR

Puji syukur senantiasa tercurahkan kehadirat Allah SWT berkat rahmat dan hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas dan *Leverage* Terhadap *Financial Distress* (Studi Pada Perusahaan Sub Sektor Pertambangan Batubara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018” dengan baik. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis menyadari adanya keterbatasan, dan ketidaksempurnaan dalam penyusunan skripsi ini, baik dari segi isi maupun penyajiannya. Penyusunan skripsi ini penulis mengucapkan terima kasih banyak untuk bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya bapak Tri Wahyono, SE., MM, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis, dan penulis ingin mengucapkan terima kasih pada 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. 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. Orang tua tercinta Ibu Tuty Hartaty dan keluarga yang selalu memberikan doa, dorongan serta inspirasi yang tak ternilai harganya serta semua dukungan baik moral maupun material.
5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
6. Teman-teman seperjuangan di FEB Manajemen: Cesari Mutia, Cindy Deskarani, Ika Septiani, Dwi Anggraini, Andriyani, Inda Intansari, Oktasari, Lenny Sonia, Arsyal Ryaldy, Zul Fauzi dan semua teman-teman yang tidak bisa disebutkan satu-persatu.

Oleh karena itu penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 18 Juli 2020

Debby Hartadi

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	10
C. Tujuan Penelitian	10
D. Kontribusi Penelitian.....	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	13
A. Kajian Pustaka.....	13
1. Manajemen Keuangan	13
2. <i>Financial Distress</i>	14
3. Laporan Keuangan.....	24
4. Likuiditas	26
5. Profitabilitas.....	27
6. <i>Leverage</i>	27
7. Penelitian terdahulu	28
8. Rerangka Pemikiran.....	34
B. Hipotesis.....	34
1. Pengaruh Likuiditas terhadap potensi <i>Financial Distress</i>	34
2. Pengaruh Profitabilitas terhadap potensi <i>Financial Distress</i>	35

3. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap potensi <i>Financial Distress</i>	36
BAB III METODE PENELITIAN	37
A. Waktu dan Tempat Penelitian	37
B. Desain Penelitian.....	37
C. Definisi Variabel	38
1. Variabel Dependen (Y).....	38
2. Variabel Bebas (X)	39
D. Populasi dan Sampel Penelitian	41
1. Populasi	41
2. Sampel	41
E. Metode Pengumpulan Data.....	43
1. Metode Analisis Data	44
2. Analisis Deskriptif	44
3. Analisis Regresi Data Panel.....	47
4. Pemilihan Model Regresi Data Panel	49
5. Uji Hipotesis	50
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	53
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	53
B. Analisis Deskriptif	59
C. Analisis Kelayakan Data	61
1. Uji Normalitas	61
2. Uji Multikolonieritas	62
3. Uji Heterokedastisitas	63
D. Metode Regresi Data Panel	64
1. <i>Common Effect Model</i>	64
2. <i>Fixed Effect Model</i>	66
3. <i>Random Effect Model</i>	67
E. Pemilihan Model Regresi Data Panel	69
1. Uji Chow.....	69
2. Uji Hausman	70
3. Uji <i>Lagrange Multiplier</i> (LM).....	71
F. Uji Hipotesis	72
1. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	72

2. Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....	72
3. Uji Hipotesis (Uji t)	73
G. Pembahasan Hasil Penelitian	75
1. Pengaruh likuiditas terhadap altman <i>Z-Score</i> sebagai prediksi <i>financial distress</i>	75
2. Pengaruh profitabilitas terhadap altman <i>Z-Score</i> sebagai prediksi <i>financial distress</i>	76
3. Pengaruh <i>leverage</i> terhadap altman <i>Z-Score</i> sebagai prediksi <i>financial distress</i>	76
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	78
A. Simpulan	78
B. Saran.....	79
DAFTAR PUSTAKA	80
LAMPIRAN.....	83



DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
Table 1. 1	Daftar Perusahaan yang Delisting.....	6
Tabel 2. 1	Penelitian Terdahulu	28
Tabel 3. 1	Kriteria Pemilihan Sampel.....	42
Tabel 3. 2	Daftar Perusahaan Sampel	42
Tabel 4. 1	Statistik Deskriptif	59
Tabel 4. 3	Hasil Uji Multikolonieritas	62
Tabel 4. 4	Hasil Uji Heterokedastisitas.....	63
Tabel 4. 5	Model <i>Common Effect</i>	64
Tabel 4. 6	Model <i>Fixed Effect</i>	66
Tabel 4. 7	Model <i>Random Effect</i>	67
Tabel 4. 8	Hasil Uji Chow.....	70
Tabel 4. 9	Hasil Uji Hausman.....	70
Tabel 4. 10	Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i> (LM).....	71
Tabel 4. 11	Hasil Uji t.....	73

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
Gambar 1. 1	Produksi Sub Sektor Pertambangan Batubara di Indonesia	3
Gambar 1. 2	Harga Batubara Acuan di Indonesia Periode 2015-2019	4
Gambar 1. 3	Nilai Rata-Rata Altman Z-Score Pada Sub Sektor Pertambangan Batubara Periode 2016-2018.....	5
Gambar 2. 1	Rerangka Konseptual Penelitian	34
Gambar 4. 1	Hasil Uji Normalitas	62



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
Lampiran 1	Data Penelitian.....	83
Lampiran 2	Statistik Deskriptif.....	85
Lampiran 3	Uji Normalitas	85
Lampiran 4	Uji Multikolonieritas	86
Lampiran 5	Uji Heterokedastisitas.....	86
Lampiran 6	Uji <i>Common Effect Model</i>	87
Lampiran 7	Uji <i>Fixed Effect Model</i>	87
Lampiran 8	Uji <i>Random Effect Model</i>	88
Lampiran 9	Uji Chow.....	89
Lampiran 10	Uji Hausman.....	90
Lampiran 11	Uji <i>Lagrange Multiplier (LM)</i>	91



UNIVERSITAS
MERCU BUANA