



**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP FINANCIAL DISTRESS PADA  
PERUSAHAAN SUB SEKTOR BANGUNAN KONSTRUKSI YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017 – 2019**

**TESIS**

**R.ARTHANA DHARMA ISWARA  
55119120117**

UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**

**UNIVERSITAS MERCUBUANA PROGRAM  
PASCASARJANA  
PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN  
2021**



**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP FINANCIAL DISTRESS PADA  
PERUSAHAAN SUB SEKTOR BANGUNAN KONSTRUKSI YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017 – 2019**

**TESIS**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Menyelesaikan Program Pascasarjana  
Program Studi Magister Manajemen**

UNIVERSITAS  
R. ARTHANA DHARMA ISWARA  
55119120117

MERCU BUANA

**UNIVERSITAS MERCUBUANA PROGRAM  
PASCASARJANA  
PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN  
2021**

## PENGESAHAN

Judul : Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Financial Distress Pada  
Perusahaan Sub Sektor Bangunan Konstruksi Yang Terdaftar Di Bursa  
Efek Indonesia Tahun 2017 – 2019  
Karya Akhir : Riset Bisnis  
Nama : R.Arthana Dharma Iswara  
NIM : 55119120117  
Program : Pascasarjana Program Magister Manajemen  
Tanggal : 6 Oktober 2021

Mengesahkan Pembimbing Utama



Bambang Santoso Marsoem, Ph.D

Direktur Program Sarjana

Ketua Program Studi Pasca  
Magister Manajemen



Dr.Erna Sofriana Imaningsih,SE,M.Si



Dr.Indra Siswanti,SE,MM,CRP

## PERNYATAAN *SIMILARITY CHECK*

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh

Nama : R.ARTHANA DHARMA ISWARA,  
NIM : 55119120117  
Program Studi : MAGISTER MANAJEMEN

dengan judul

**“PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP FINANCIAL DISTRESS PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR BANGUNAN KONSTRUKSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017 – 2019.”**,

telah dilakukan pengecekan *similarity* dengan sistem Turnitin pada tanggal 15/09/2021, didapatkan nilai persentase sebesar 30 %.

UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**

Jakarta, 15 September 2021

Administrator Turnitin



Arie Pangudi, A.Md

## PERNYATAAN KEASLIAN

Saya Yang bertandatangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa seluruh tulisan dan pernyataan dalam tesis ini

Judul Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Financial Distress Pada Perusahaan Sub Sektor Bangunan Konstruksi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017 – 2019  
Nama R. Arthana Dharma Iswara  
NIM :55119120117  
Program Pascasarjana Program Magister Manajemen

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian, dan karya saya sendiri dengan arahan pembimbing yang di tetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Studi Magister Manajemen, Universitas Mercu Buana.

Tesis ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar magister (S2) pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, serta hasil pengolahannya yang di tuliskan pada tesis ini, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat di periksa kebenarannya.

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Jakarta, 6 Oktober 2021



## **PEDOMAN PENGGUNAAN TESIS**

Tesis S2 yang tidak dipublikasikan terdaftar dan tersedia di perpustakaan Universitas Mercu Buana, Kampus Menteng, dan terbuka untuk umum dengan ketentuan bahwa hak cipta ada pada pengarang dengan mengikuti aturan HAKI yang berlaku di Universitas Mercu Buana. Referensi kepustakaan diperkenankan dicatat, tetapi pengutipan atau peringkasan hanya dapat dilakukan seizin pengarang dan harus disertai dengan kebiasaan ilmiah untuk menyebutkan sumbernya.

Memperbanyak atau menerbitkan sebagian atau seluruh tesis haruslah seizin Direktur Program Pascasarjana UMB.



## Abstrak

Financial distress merupakan suatu kondisi, dimana keuangan perusahaan sedang dalam keadaan tidak sehat. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Likuiditas (Current Ratio), Solvabilitas (Debt to Equity Ratio), Aktivitas (Total Asset Turn Over), Profitabilitas (Return On Assets) dan Sales Growth. Populasi pada penelitian ini adalah seluruh perusahaan sub sector bangunan konstruksi yang listing sampai dari 2017 sd 2019 sebanyak 17 perusahaan. Teknik pengambilan sample yang digunakan dalam penelitian ini adalah purposive sampling, di dapatkan sebanyak 13 perusahaan. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi data panel. Hasil penelitian menunjukkan ROA berpengaruh positif signifikan dengan nilai koefisien regresi sebesar 10,20% dengan prob ROA  $(0,0093) < \alpha (0,05)$ . Untuk CR berpengaruh positif signifikan dengan nilai koefisien regresi sebesar 1,66% dengan prob CR  $(0,000) < \alpha (0,05)$ . Untuk DER tidak berpengaruh dengan nilai prob DER  $(0,4685) > \alpha (0,05)$ . Untuk TATO berpengaruh positif signifikan dengan nilai koefisien regresi sebesar 1,46% dengan prob TATO  $(0,0307) < \alpha (0,05)$ . SG berpengaruh negatif signifikan dengan nilai koefisien regresi sebesar -0,29% dengan prob SG  $(0,0325) < \alpha (0,05)$ . Secara simultan kelima rasio tersebut berpengaruh signifikan terhadap financial distress pada perusahaan dengan nilai Nagelkerke R-Square sebesar 77,70%.

Kata kunci : Financial distress, sub sector bangunan konstruksi

## Abstract

Financial distress is a condition, where the company's finances are in an unhealthy state. This research aims to analyze the influence of Liquidity (Current Ratio), Solvency (Debt to Equity Ratio), Activity (Total Asset Turn Over), Profitability (Return On Assets) and Sales Growth. The population in this study is all construction building sub-sector companies that list until 2017 to 2019 as many as 17 companies. The sampling technique used in this study is purposive sampling, obtained by as many as 13 companies. The analytical method used in this study is regression of panel data. The results showed ROA had a significant positive effect with a regression coefficient value of 10.20% with a PROB ROA  $(0.0093) < \alpha (0.05)$ . For CR has a significant positive effect with a regression coefficient value of 1.66% with prob CR  $(0.000) < \alpha (0.05)$ . For TATTOO has a significant positive effect with a regression coefficient value of 1.46% with a TATTOO prob  $(0.0307) < \alpha (0.05)$ . SG has a significant negative effect with a regression coefficient value of -0.29% with prob SG  $(0.0325) < \alpha (0.05)$ . Simultaneously the five ratios have a significant effect on financial distress in the company with a Value of Nagelkerke R-Square of 77.70%.

Keywords: Financial distress, sub-sector of construction buildings

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA



## KATA PENGANTAR

Puji syukur senantiasa penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat serta karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Tesis dengan judul ” **PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP FINANCIAL DISTRESS PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR BANGUNAN KONSTRUKSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017 – 2019**” Shalawat serta salam selalu penulis panjatkan kepada Nabi Muhammad SAW, yang senantiasa memberikan teladan dan inspirasi untuk kita semua. Tesis ini disusun sebagai syarat menyelesaikan Pendidikan S-2 program studi keuangan pada Fakultas Magister Manajemen pascasarjana universitas mercubuana.

Dalam menyusun proposal tesis ini, penulis banyak memperoleh dukungan dan bantuan dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu saya menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat-Nya sehingga saya bisa mengerjakan skripsi sejauh ini.
2. Bapak Bambang Santoso Marsoem, Ph.D selaku dosen pembimbing yang selalu memberikan bimbingan, arahan, dan waktunya untuk membantu saya dalam menyusun serta menyelesaikan Tesis ini. Terimakasih atas semua ilmu yang telah ibu berikan.
3. Ibu Dr.Indra Siswanti,SE,MM,CRP selaku Ketua Prodi dan dosen penguji siding akhir yang telah banyak memberikan masukan serta arahnya dalam menyelesaikan Tesis ini
4. Bapak Pardomuan Sihombing,MSM selaku dosen penguji siding akhir, Bapak Dr.Hakiman Thamrin,M.M selaku dosen penguji seminar hasil dan Ibu Dr. Augustina Kurniasih,ME selaku dosen penguji proposal tesis. Terimakasih atas masukan serta ilmu yang sudah di berikan dalam saya Menyusun Tesis ini

5. Kedua orang tua saya yang selalu mendukung dan mendoakan dalam menyelesaikan proposal tesis ini
6. Serta teman-teman universitas mercubuana yang tidak dapat saya sebutkan satu-persatu



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR ISI

COVER.....	i
HALAMAN JUDUL .....	ii
LEMBAR PENGESAHAN .....	iii
PERNYATAAN SIMILARITY CHECK .....	iv
PERNYATAAN KEASLIAN .....	v
PEDOMAN MENGGUNAKAN TESIS.....	vi
ABSTRAK.....	vii
ABSTRACT .....	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI .....	xi
DAFTAR TABEL .....	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xvii
<b>BAB 1 PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	8
1.3 Tujuan Penelitian .....	9
1.4 Kontribusi Penelitiin .....	10
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1 kajian Teori .....	11
2.1.1 Analisis Laporan Keuangan .....	11
2.1.2 Financial distress .....	12
2.1.3 Rasio Keuangan .....	13
2.1.3.1 Rasio Likuiditas .....	14
2.1.3.2 Rasio Solvabilitas .....	15
2.1.3.3 Rasio Aktivitas .....	16
2.1.3.4 <i>Rasio Provitabilitas</i> .....	16

2.1.3.5 <i>Sales Grwoth</i> .....	17
2.2 Penelitian Terdahulu .....	19
2.3 Hubungan Logis Antar Variabel dan Perumusan Hipotesis .....	22
2.3.1 Pengaruh Likuiditas Terhadap <i>Financial Distress</i> .....	22
2.3.2 Pengaruh Solvabilitas Terhadap <i>Financial Distress</i> .....	23
2.3.3 Pengaruh Aktivitas Terhadap <i>Financial Distress</i> .....	23
2.3.4 Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Financial Distress</i> .....	24
2.3.5 Pengaruh <i>Sales Growth</i> Terhadap <i>Financial Distress</i> .....	24
2.4 Kerangka Pemikiran .....	25

### BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Definisi Operasi dan variable penelitian .....	26
3.1.1 Definisi Operasional .....	26
3.1.2 Variabel penelitian .....	26
3.1.2.1 Variabel Dependen .....	26
3.1.2.2 Variabel Independen .....	27
3.1.2.2.1 Current Ratio .....	27
3.1.2.2.2 Debt to equity ratio .....	28
3.1.2.2.3 Total Asset Turn Over .....	28
3.1.2.2.4 Return on Asset .....	29
3.1.2.2.5 Sales Grwoth .....	29
3.2 Objek Penelitian, Unit Sampel, Populasi dan Sampel .....	31
3.2.1 Objek Penelitian dan Unit Sampel .....	31
3.2.2 Populasi dan Sampel .....	31
3.3 Jenis dan Sumber Data .....	32
3.4 Metode Pengumpulan Data .....	33
3.5 Metode Analisis Data .....	33
3.5.1 Statistik Deskriptif .....	37
3.5.2 Analisis Statistik Inferensial .....	37
3.5.2.1 Metode Regresi Data Panel .....	37

3.5.2.1.1	Comment Efek	37
3.5.2.1.2	Fix Effect	38
3.5.2.1.3	Random Effect	39
3.5.2.2	Pemilihan Regresi Data Panel	40
3.5.2.2.1	Uji Chow	40
3.5.2.2.2	Uji Housman	41
3.5.2.2.3	Uji Lagrange Multiplier	43
3.5.2.3	Uji Asumsi Klasik	44
3.5.2.3.1	Uji Normalitas	44
3.5.2.3.2	Uji Multikolonieritas	44
3.5.2.3.3	Uji Heterokedasitas	44
3.5.2.4	Uji Kelayakan Model	45
3.5.2.4.1	Koefisien Determinasi	45
3.5.2.4.2	Uji F	46
3.5.2.5	Uji Hipotesis t	47

#### BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1	Deskripsi Objek Penelitian	48
4.2	Analisis Data	50
4.2.1	Statistik Deskriptif	50
4.2.2	Pemilihan Regresi Data Panel	52
4.2.3	Model Regresi Data Panel	59
4.2.4	Uji Asumsu Klasik	62
4.3	Uji Koefisien Regresi Parsial (Uji t)	64
4.4	Uji Koefisien Regresi Bersama-sama (Uji F)	66
4.5	Koefisien Determinasi ( $R^2$ )	68
4.6	Pembahasan Perbaikan Model Regresi Data Panel	69
4.6.1	Pengaruh Rasio Profitabilitas terhadap Return on Asset	70
4.6.2	Pengaruh Rasio Profitabilitas terhadap Current Ratio	70
4.6.3	Pengaruh Rasio Profitabilitas terhadap Debt to Equity Ratio	71

4.6.4 Pengaruh Rasio Profitabilitas terhadap Total Asset Turn Over ....	71
4.6.5 Pengaruh Rasio Profitabilitas terhadap Financial Distress .....	72

## BAB V PENUTUP

5.1 Kesimpulan.....	73
5.2 Saran .....	73
5.3 Keterbatasan Penelitian .....	74
DAFTAR PUSTAKA.....	75
DAFTAR LAMPIRAN .....	81



## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Nilai Rata-Rata Z-Score Dan ROA Perusahaan Selama 3 Tahun.....	4
Tabel 2.1 Variabel operasional .....	18
Tabel 2.2 Research GAP .....	21
Tabel 3.1 Variabel Operasional .....	30
Tabel 3.2 Penentuan Sampel Penelitian .....	32
Tabel 3.3 Syarat Pengujian Asumsi Klasik .....	36
Tabel 4.1 Kriteria Penentuan Sampel .....	48
Tabel 4.2 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian.....	49
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif.....	50
Tabel 4.4 Pengujian Fixed Effect Model (FEM).....	52
Tabel 4.5 Pengujian Common Effect Model (CEM).....	53
Tabel 4.6 Pengujian Random Effect Model (REM) .....	54
Tabel 4.7 Pengujian Chow.....	55
Tabel 4.8 Pengujian Hausman .....	57
Tabel 4.9 Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	59
Tabel 4.10 Cross-Section Random Effect Model.....	60
Tabel 4.11 Hasil Pengujian Multikolinieritas.....	64
Tabel 4.12 Koefisien Regresi Parsial t .....	65
Tabel 4.13 Uji Koefisien F .....	67
Tabel 4.14 Koefisien Determinasi R <sup>2</sup> .....	68

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Z-Score Sub Sector Bangunan Konstruksi Dan Real Estate .....	5
Gambar 2.2 Kerangka Pemikiran .....	27
Gambar 4.1 Diagram Pengujian Normalitas .....	63





## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A. Data Perusahaan Sampel Penelitian .....	81
Lampiran B. Tabulasi Data .....	84
Lampiran C. Hasil Pengujian Eviews 12 .....	87

