



**ANALISA RASIO DALAM MEMPREDIKSI KONDISI
FINANCIAL DISTRESS PADA PERUSAHAAN SEKTOR
PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BEI**

SKRIPSI

ROSALIA NOVIANI 1610111224

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2020**



**ANALISA RASIO DALAM MEMPREDIKSI KONDISI
FINANCIAL DISTRESS PADA PERUSAHAAN SEKTOR
PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BEI**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Manajemen**

ROSALIA NOVIANI 1610111224

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2020**

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Rosalia Noviani

NIM : 1610111224

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 30 Juli 2020

Yang Menyatakan,



(Rosalia Noviani)

**PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN
AKADEMIS**

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Rosalia Noviani
NIM : 1610111224
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan Ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta. Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul :

**Analisa Rasio Dalam Memprediksi Kondisi *Financial Distress* Pada
Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di BEI**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 30 Juli 2020



(Rosalia Noviani)

SKRIPSI

ANALISA RASIO DALAM MEMPREDIKSI KONDISI *FINANCIAL DISTRESS* PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BEI

Dipersiapkan dan disusun oleh :

Rosalia Noviani 1610111224

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 02 Juli 2020
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Siti Hidayati, S.E., M.M.
Ketua Penguji



Wahyudi, S.E., M.M.

Penguji I



Drs. Munasiron Miftah, M.M.

Penguji II (Pembimbing)



Dr. Desmintari, S.E., M.M.

Ketua Jurusan



Wahyudi, S.E., M.M.

Ketua Program Studi Manajemen
Program Sarjana

Disahkan di : Jakarta

Pada tanggal : 28 Juli 2020

***Ratio Analysis In Predicting Financial Distress Conditions In Mining Sector
Companies Registered In BEI***

By Rosalia Noviani

Abstract

This research was conducted aiming to analyze the effect of liquidity, leverage, and profitability in predicting financial distress conditions in mining sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) in the 2016-2018 period. The dependent variable in this study is financial distress with the Altman Z-Score measurement model while the independent variable of this study is liquidity with the current ratio (CR) calculation model, leverage with the debt to assets ratio (DAR) calculation model, and profitability with the return on assets (ROA) calculation model. The sampling technique uses a purposive sampling method. Selection of sample from 49 mining companies listed on the IDX in the 2016-2018 period resulted in 42 companies being accepted. Data analysis using Microsoft Excel 2016 and hypothesis testing using Logistic Regression Analysis using the E-views 10.0 program. The results of testing are obtained (1) liquidity has no effect on financial distress, (2) leverage has a positive effect on financial distress, and (3) profitability has a negative effect on financial distress.

Keywords : *liquidity, leverage, profitability, financial distress.*

Analisa Rasio Dalam Memprediksi Kondisi *Financial Distress* Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di BEI

Oleh Rosalia Noviani

Abstrak

Penelitian ini dilakukan bertujuan untuk menganalisa pengaruh likuiditas, leverage, dan profitabilitas dalam memprediksi kondisi *financial distress* pada perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di BEI (Bursa Efek Indonesia) periode 2016-2018. Variabel dependent dalam penelitian ini adalah *financial distress* dengan model pengukuran Altman Z-Score sedangkan variabel independent penelitian ini adalah likuiditas dengan model perhitungan *current ratio* (CR), *leverage* dengan model perhitungan *debt to assets ratio* (DAR), dan profitabilitas dengan model perhitungan *return on assets* (ROA). Teknik penentuan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Pemilihan sampel dari 49 perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI pada periode 2016-2018 menghasilkan 42 perusahaan yang dapat diterima. Analisis data menggunakan *Microsoft Excel* 2016 dan pengujian hipotesis menggunakan Analisis Regresi Logistik menggunakan program E-views 10.0. Hasil dari pengujian diperoleh (1) likuiditas tidak berpengaruh terhadap *financial distress*, (2) *leverage* berpengaruh positif terhadap *financial distress*, dan (3) profitabilitas berpengaruh negatif terhadap *financial distress*.

Kata kunci : likuiditas, *leverage*, profitabilitas, *financial distress*.

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jalan Rūmah Sakit Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450, Telepon 021-7656971
Laman : www.upnvj.ac.id, e-mail : febupnvj@upnvj.ac.id

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI
SEMESTER GENAP TA. 2019/2020

Hari ini Kamis, tanggal 02 Juli 2020, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : Rosalia Noviani

NIM : 1610111224

Program : Manajemen S.1

Dengan judul skripsi sebagai berikut : Analisa Rasio Dalam Memprediksi Kondisi *Financial Distress* Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di BEI

Dinyatakan yang bersangkutan **Lulus / Tidak Lulus ***)

Penguji

No.	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Siti Hidayati, S.E, M.M	Ketua	1.
2	Wahyudi, S.E, M.M	Anggota I	2.
3	Drs. Munasiron Miftah, M.M	Anggota II **)	3.

Keterangan :

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

Jakarta, 14 Juli 2020

Mengesahkan

A.n. Dekan

Kepala Program Studi Manajemen
Program Sarjana

Wahyudi, SE, MM

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala karunia-Nya sehingga penelitian ini dapat diselesaikan tepat waktu. Penelitian ini dilakukan pada bulan Februari sampai pada bulan Juli 2020. Judul penelitian yang dipilih dalam skripsi ini yaitu “**Analisa Rasio Dalam Memprediksi Kondisi *Financial Distress* Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di BEI**”. Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada Ibu Dr. Dianwicakasih Ariefiara, SE., Ak., M.Ak., CA., CSRS selaku Dekan FEB Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, Ibu Dr. Desmintari, S.E., M.M. selaku Ketua Jurusan Manajemen, Bapak Wahyudi, S.E., M.M. selaku Ketua Studi Manajemen Program Sarjana, Bapak Drs. Munasiron Miftah, MM selaku dosen pembimbing I dan Dra. Fitri Yetty, MM selaku dosen pembimbing II yang telah membimbing dan memberikan saran dan arahan yang sangat bermanfaat sehingga dapat terselesaikan penelitian ini.

Di samping itu, penulis juga mengucapkan terima kasih kepada ayah, ibu, serta seluruh keluarga yang selalu memberikan semangat, doa, dan perhatian kepada penulis. Penulis juga menyampaikan terima kasih kepada teman-teman yang telah membantu penulis dalam penelitian ini.

Jakarta, 21 Juli 2020

Penulis

Rosalia Noviani

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PUBLIKASI.....	iv
LEMBAR PENGESAHAN	v
ABSTRACT.....	vi
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA UJIAN.....	viii
PRAKATA.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
 BAB I PENDAHULUAN.....	 1
I.1. Latar Belakang.....	1
I.2. Rumusan Masalah	8
I.3. Tujuan Penelitian.....	8
I.4. Manfaat Penelitian.....	8
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	 10
II.1. Tinjauan Pustaka	10
II.1.1. <i>Signalling Theory</i> dan <i>Financial Distress</i>	10
II.1.2. Likuiditas dan <i>Financial Distress</i>	23
II.1.3. <i>Leverage</i> dan <i>Financial Distress</i>	25
II.1.4. Profitabilitas dan <i>Financial Distress</i>	29
II.2. Model Penelitian Empirik.....	32
II.3. Hipotesis.....	32

BAB III METODE PENELITIAN	34
III.1. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	34
III.2. Populasi dan Sampel.....	36
III.2.1. Populasi	36
III.2.2. Sampel	36
III.3. Teknik Pengumpulan Data	36
III.3.1. Jenis Data.....	36
III.3.2. Sumber Data	37
III.3.3. Pengumpulan Data.....	37
III.4. Teknik Analisis Data dan Uji Hipotesis	37
III.4.1. Teknik Analisis	38
III.4.1.1. Statistik Deskriptif Data	38
III.4.1.2. Menilai Kelayakan Model Regresi	39
III.4.1.3. Metode Analisis Regresi Logistik	39
III.4.2. Uji Hipotesis	40
III.4.2.1. Uji Parsial (Uji Z)	40
III.4.2.2. Analisis Koefisien Determinasi (R^2)	41
 BAB IV PEMBAHASAN.....	 42
IV.1. Deskripsi Obyek Penelitian	42
IV.2. Deskripsi Data Penelitian	42
IV.2.1. <i>Financial Distress</i>	42
IV.2.2. Likuiditas	45
IV.2.3. <i>Leverage</i>	47
IV.2.4. Likuiditas	49
IV.3. Analisis dan Uji Hipotesis.....	51
IV.3.1. Analisis Statistik Deskriptif	51
IV.3.2. Menilai Kelayakan Model Regresi.....	53
IV.3.3. Analisis Regresi Logistik	53
IV.3.3.1. Uji Analisis Regresi Logistik	53
IV.3.4. Uji Hipotesis	55
IV.3.4.1. Uji Parsial Z	55

IV.3.4.2.	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	56
IV.4.	Pembahasan.....	57
IV.4.1.	Pengaruh Likuiditas Terhadap <i>Financial Distress</i>	57
IV.4.2.	Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Financial Distress</i>	58
IV.4.3.	Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Financial Distress</i>	59
BAB V SIMPULAN DAN SARAN		61
V.1.	Simpulan	61
V.2.	Keterbatasan Penelitian	61
V.3.	Saran.....	62
DAFTAR PUSTAKA		64
DAFTAR RIWAYAT HIDUP		
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

Tabel 1.	Data Altman Z-Score, <i>Current Assets</i> (CR), <i>Debt to Total Assets</i> (DAR), dan <i>Return on Assets</i> (ROA) pada beberapa Perusahaan Pertambangan yang terdaftar di BEI Tahun 2016-2018.....	4
Tabel 2.	Kriteria Sampel Penelitian.....	42
Tabel 3.	Nilai <i>Financial Distress</i> Perusahaan Sektor Pertambangan di BEI Periode 2016-2018.....	43
Tabel 4.	Nilai Likuiditas Perusahaan Sektor Pertambangan Di BEI Periode 2016-2018.....	45
Tabel 5.	Nilai <i>Leverage</i> Perusahaan Sektor Pertambangan Di BEI Periode 2016-2018.....	47
Tabel 6.	Nilai Profitabilitas Perusahaan Sektor Pertambangan Di BEI Periode 2016-2018.....	49
Tabel 7.	Hasil Statistik Deskriptif	51
Tabel 8.	Uji <i>Hosmer</i> dan <i>Lemeshow's Goodness of Fit Test</i>	53
Tabel 9.	Uji Analisis Regresi Logistik	54
Tabel 10.	Uji Hipotesis X Terhadap Y.....	56
Tabel 11.	Koefisien Determinasi McFadden R^2	56

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Model Penelitian Empirik	33
--	----

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Nama Perusahaan Dalam Sampel Penelitian
- Lampiran 2. Rasio Keuangan Pada *Annual Report* Tahunan Perusahaan
Pertambahan
- Lampiran 3. Perhitungan *Current Asset* (CR)
- Lampiran 4. Perhitungan *Debt to Assets Ratio* (DAR)
- Lampiran 5. Perhitungan *Return on Assets* (ROA)
- Lampiran 6. Klasifikasi Perusahaan Berdasarkan Kondisi *Financial Distress*
dengan Model Altman Z-Score
- Lampiran 7. Perhitungan *Financial Distress* (Altman Z-Score)
- Lampiran 8. Perhitungan X1 Altman Z-Score
- Lampiran 9. Perhitungan X2 Altman Z-Score
- Lampiran 10. Perhitungan X3 Altman Z-Score
- Lampiran 11. Perhitungan X4 Altman Z-Score
- Lampiran 12. Uji Statistik Deskriptif
- Lampiran 13. Uji Hosmer dan Lemeshow's *Goodness of Fit Test*
- Lampiran 14. Uji Regresi Logistik
- Lampiran 15. Hasil Turnitin