

**PENGARUH *LEVERAGE*, LIKUIDITAS, *SALES GROWTH*, AKTIVITAS,  
DAN PROFITABILITAS TERHADAP *FINANCIAL DISTRESS* PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2018**

**S K R I P S I**

Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat  
guna menyelesaikan studi akhir dan untuk memperoleh Gelar  
Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomika dan Bisnis  
Universitas Stikubank  
S e m a r a n g



Disusun oleh:

Nama : Fernanda Nashrullah  
NIM : 16.05.52.0196  
Program Studi : S.1 Akuntansi

**FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS  
UNIVERSITAS STIKUBANK  
S E M A R A N G  
2 0 2 0**

## HALAMAN PERSETUJUAN



Skripsi ini telah memenuhi syarat dan kepada penyusun disetujui untuk mengikuti ujian pendadaran skripsi dengan judul:

PENGARUH *LEVERAGE*, LIKUIDITAS, *SALES GROWTH*, AKTIVITAS, DAN PROFITABILITAS TERHADAP *FINANCIAL DISTRESS* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2018

Oleh :

Nama : Fernanda Nashrullah

NIM : 16.05.52.0196

Program Studi : S.1 Akuntansi

Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank  
Semarang

Semarang, 17 Januari 2020  
Dosen Pembimbing

(Andi Kartika, S.E., M.M.)  
NIDN : 0607027302

## HALAMAN PENGESAHAN



### **PENGARUH *LEVERAGE*, LIKUIDITAS, *SALES GROWTH*, AKTIVITAS, DAN PROFITABILITAS TERHADAP *FINANCIAL DISTRESS* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2018**

Disusun oleh :

**Nama** : **Fernanda Nashrullah**  
**NIM** : **16.05.52.0196**  
**Program Studi** : **Strata 1 (S1) Akuntansi**

Hasil Penelitian dalam skripsi telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Pendadaran Skripsi dan skripsi telah disahkan dan diterima sebagai salah satu syarat guna memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak.) pada Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang pada tanggal 28 Januari 2020.

#### SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Penguji I

(Andi Kartika, S.E., M.M)  
NIDN : 0607027302

Penguji II

(Cahyani Nuswandari, S.E., M.Si., Ak)  
NIDN : 0609017401

Penguji III

(Achmad Badjuri, S.E., M.Si., Ak)  
NIDN : 0611117601

Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis



(Drs. Pus Soma, S.E., M.Si)  
NIDN : 06027037101

## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini saya :

Nama : Fernanda Nashrullah  
NIM : 16.05.52.0196  
Program Studi : Strata 1 (S1) Akuntansi

Menyatakan bahwa SKRIPSI yang saya susun dengan judul :

PENGARUH *LEVERAGE*, LIKUIDITAS, *SALES GROWTH*, AKTIVITAS, DAN PROFITABILITAS TERHADAP *FINANCIAL DISTRESS* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2016-2018 tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan, pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya aku seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya itu. Bila kemudian hari terbukti saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran sendiri, saya bersedia menerima sanksi berupa pembatalan skripsi dan hasil ujian skripsi ini.

Semarang, 17 Januari 2020

Yang menyatakan,

  
(Fernanda Nashrullah)

(Fernanda Nashrullah)

## HALAMAN PERSEMBAHAN

Puji syukur saya ucapkan kehadiran Allah Subhanahu wata'ala yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “Pengaruh *leverage*, likuiditas, *sales growth*, aktivitas, dan profitabilitas terhadap *financial distress* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek Indonesia tahun 2016-2018”, dan diajukan sebagai salah satu syarat untuk mendapat gelar Sarjana pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang.

Saya mengucapkan terimakasih kepada pihak yang terlibat langsung maupun tidak langsung atas selesainya skripsi ini:

1. Terimakasih kepada Ayahanda H. Sukarno, S.H., M.Si., M.Kom., Ibunda Hj. Purwanti, Amd., dan Kakak saya Yusuf Mahendra, Amd., yang tidak pernah berhenti mendoakan dan memotivasi, agar mencapai kesuksesan dalam dunia dan akhirat.
2. Pihak-pihak yang tidak bisa saya sebutkan satu per satu, terimakasih atas dukungan, bantuan dalam pembuatan skripsi ini. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi segala pihak yang berkepentingan.
3. Almamater Universitas Stikubank.

(Fernanda Nashrullah)

## **MOTTO**

“Keberhasilan bukanlah milik orang pintar. Namun keberhasilan itu adalah milik mereka yang senantiasa berusaha”

(B.J. Habibie)

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh *leverage*, likuiditas, *sales growth*, aktivitas, dan profitabilitas terhadap *financial distress* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2018.

Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2018. Pemilihan sampel menggunakan metode *purpose sampling*. Alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi logistik.

Hasil pengujian menunjukkan bahwa aktivitas dan profitabilitas berpengaruh negatif signifikan terhadap *financial distress*. *Leverage* berpengaruh positif signifikan terhadap *financial Distress*. Sedangkan likuiditas dan *sales growth* tidak berpengaruh terhadap *financial distress*.

**Kata Kunci:** *Financial Distress, Leverage, Likuiditas, Sales Growth, Aktivitas, Profitabilitas.*

## **ABSTRACT**

*This study aims to examine and analyze the effect leverage, liquidity, sales growth, activity, and provitability on financial distress in manufakturing companies listed on the indonesia stock exchange period 2016-2018.*

*The population in this study are all Manufacturing Companies Registered on the Stock Exchange of the 2016-2018 Period. The sample selection uses the purpose sampling method. The analytical tool used in this study is logistic regression analysis.*

*The test results show that activity and profitabilty have a significant negative effect on financial distress. Leverage has a significant positive effect on financial distress. While likuiditas and sales Growth do not have a effect on financial distress.*

**Keywords: Financial Distress, Leverage, Likuiditas, Sales Growth, Aktivitas, Profitabilitas.**



## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah Subhanahu wata'ala atas rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian dan skripsi yang berjudul **“pengaruh *leverage*, *likuiditas*, *sales growth*, *aktivitas*, dan *profitabilitas* terhadap *financial distress* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek Indonesia tahun 2016-2018.”**. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat Sarjana Ekonomi program studi Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang.

Skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik berkat dukungan, bimbingan, bantuan, serta doa dari berbagai pihak selama penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini ucapan terima kasih tercurahkan kepada:

1. Dr. Safik faozi, S.H., M.Hum. selaku Rektor Universitas Stikubank Semarang.
2. Dr. Euis Soliha, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang.
3. Cahyani Nuswandari, S.E., M.Si., Ak. selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Universitas Stikubank Semarang.
4. Andi Kartika, S.E., M.M. selaku dosen pembimbing dan ketua penguji yang telah mengorbankan waktu, tenaga, pikiran untuk membimbing serta memberikan saran kepada penulis dalam menyelesaikan laporan skripsi ini.
5. Cahyani Nuswandari, S.E., M.Si., Ak. selaku sekretaris penguji yang sudah banyak membantu memberikan kritik dan saran terhadap perbaikan skripsi.
6. Achmad Badjuri, S.E., M.Si., Akt. selaku anggota penguji yang juga banyak membantu memberikan masukan di dalam perbaikan skripsi.
7. Andi Kartika, S.E., M.M. selaku dosen wali yang memberikan dukungan, arahan, dan saran kepada penulis selama menempuh pendidikan di Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang.
8. Seluruh Dosen, Karyawan, dan Staff Universitas Stikubank Semarang yang telah banyak memberikan ilmu pengetahuan dan bantuan yang bermanfaat.

Semoga dengan terselesainya penyusunan skripsi ini membawa banyak manfaat bagi penulis dan bagi para pembaca pada umumnya.

Semarang, 17 Januari 2020

Penyusun

(Fernanda Nashrullah)

## DAFTAR ISI

|   |           |
|---|-----------|
| <b>HALAMAN PERSETUJUAN .....</b>                          | <b>2</b>  |
| <b>HALAMAN PENGESAHAN.....</b>                            | <b>3</b>  |
| <b>PERNYATAAN KEASLIAN KARYA SKRIPSI.....</b>             | <b>4</b>  |
| <b>HALAMAN PERSEMBAHAN .....</b>                          | <b>5</b>  |
| <b>MOTTO .....</b>  | <b>6</b>  |
| <b>ABSTRAK .....</b>                                      | <b>7</b>  |
| <b>KATA PENGANTAR.....</b>                                | <b>9</b>  |
| <b>DAFTAR ISI.....</b>                                    | <b>11</b> |
| <b>DAFTAR TABEL .....</b>                                 | <b>14</b> |
| <b>DAFTAR GAMBAR.....</b>                                 | <b>15</b> |
| <b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>                              | <b>16</b> |
| <b>BAB I PENDAHULUAN</b>                                  |           |
| 1.1 Latar Belakang Masalah.....                           | 1         |
| 1.2 Perumusan Masalah.....                                | 5         |
| 1.3 Tujuan Penelitian.....                                | 5         |
| 1.4 Manfaat Penelitian.....                               | 6         |
| <b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS</b> |           |
| 2.1 Tinjauan Pustaka .....                                | 8         |
| 2.1.1 Teori Keagenan (Agency Theory).....                 | 8         |
| 2.1.2 Financial Distress .....                            | 9         |
| 2.1.3 Leverage .....                                      | 10        |
| 2.1.4 Likuiditas .....                                    | 10        |
| 2.1.5 Sales Growth.....                                   | 11        |
| 2.1.6 Aktivitas.....                                      | 12        |
| 2.1.7 Profitabilitas.....                                 | 12        |
| 2.2 Penelitian Terdahulu .....                            | 13        |
| 2.3 Pengembangan Hipotesis .....                          | 17        |
| 2.3.1 Pengaruh leverage terhadap financial distress.....  | 17        |

|  |    |
|--|----|
| 2.3.2 Pengaruh Likuiditas terhadap financial distress .....    | 18 |
| 2.3.3 Pengaruh sales growth terhadap financial distress. ....  | 19 |
| 2.3.4 Pengaruh Aktivitas terhadap financial distress.....      | 20 |
| 2.3.5 Pengaruh Profitabilitas terhadap financial distress..... | 21 |
| 2.4 Model Empirik Penelitian .....                             | 23 |

### **BAB III METODE PENELITIAN**

|  |    |
|--|----|
| 3.1 Objek penelitian .....   | 24 |
| 3.2 Jenis dan Sumber Data .....  | 24 |
| 3.3 Populasi dan Sampel .....  | 24 |
| 3.4 Definisi Operasional.....  | 25 |
| 3.4.1 Financial Distress .....   | 25 |
| 3.4.2 Leverage .....   | 26 |
| 3.4.3 Likuiditas .....   | 27 |
| 3.4.4 Sales Growth.....  | 27 |
| 3.4.5 Aktivitas.....   | 27 |
| 3.4.6 Profitabilitas.....  | 28 |
| 3.5 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....                     | 28 |
| 3.6 Statistik Deskriptif.....  | 29 |
| 3.7 Metode Analisis.....   | 30 |
| 3.8 Uji Kelayakan Model ( <i>Goodness of Fit Test</i> ) .....              | 30 |
| 3.9 Uji Kelayakan Keseluruhan Model ( <i>Overall Fit Model Test</i> )..... | 31 |
| 3.9.1 Chi Square Test ( $X^2$ ).....                                       | 31 |
| 3.9.2 Cox and Snell's Square dan Nagelkerke's R Square.....                | 32 |
| 3.9.3 Tabel Klasifikasi 2x2.....   | 32 |
| 3.10 Uji Hipotesis.....  | 32 |

### **BAB IV PEMBAHASAN**

|  |    |
|--|----|
| 4.1 Populasi dan Pengambilan Sampel .....                                  | 34 |
| 4.2 Metode Analisis.....   | 34 |
| 4.2.1 Statistik Deskriptif .....   | 35 |
| 4.3 Uji Kelayakan Model ( <i>Goodness of Fit Test</i> ) .....              | 35 |
| 4.4 Uji Kelayakan Keseluruhan Model ( <i>Overall Fit Model Test</i> )..... | 39 |

|  |           |
|--|-----------|
| 4.4.1 Chi Square Test ( $X^2$ ).....                           | 39        |
| 4.4.2 Cox and Snell's R Square dan Nagelkerke's R Square ..... | 41        |
| 4.4.3 Tabel Klasifikasi 2x2.....                               | 42        |
| 4.5 Pengujian Hipotesis.....                                   | 43        |
| 4.6 Pembahasan Hasil Uji Hipotesis .....                       | 46        |
| 4.6.1 Pengaruh Leverage Terhadap Financial Distress .....      | 46        |
| 4.6.2 Pengaruh Likuiditas Terhadap Financial Distress .....    | 47        |
| 4.6.3 Pengaruh Sales Growth Terhadap Financial Distress.....   | 48        |
| 4.6.4 Pengaruh Aktivitas Terhadap Financial Distress.....      | 49        |
| 4.6.5 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Financial Distress..... | 49        |
| <b>BAB V KESIMPULAN, KETERBATASAN, SARAN, DAN IMPLIKASI</b>    |           |
| 5.1 Kesimpulan.....  | 51        |
| 5.2 Keterbatasan Penelitian .....                              | 51        |
| 5.3 Saran Penelitian.....                                      | 52        |
| 5.4 Implikasi Penelitian.....                                  | 52        |
| 5.4.1 Implikasi Teoritis.....                                  | 53        |
| 5.4.2 Implikasi Praktis .....                                  | 53        |
| <b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>                                    | <b>54</b> |
| <b>LAMPIRAN.....</b>   | <b>57</b> |

## DAFTAR TABEL

|  |    |
|--|----|
| 2.1 Matriks Hasil Penelitian Terdahulu .....   | 15 |
| 3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....   | 28 |
| 4.1 Sampel Penelitian Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia Periode<br>Tahun 2016-2018 ..... | 34 |
| 4.2 Statistik Deskriptif .....   | 35 |
| 4.3 Hasil Pengujian <i>Hosmer and Lemeshow's Test</i> .....  | 39 |
| 4.4 Hasil Pengujian <i>Likelihood Overall Test</i> .....   | 40 |
| 4.5 Hasil Pengujian <i>Omnibus Test of Model Coefficients</i> .....                                  | 41 |
| 4.6 Hasil Pengujian <i>Cox and Snell's R Square</i> dan <i>Nagelkerke's R Square</i> .....           | 42 |
| 4.7 Hasil Pengujian Tabel Klasifikasi 2x2 .....  | 43 |
| 4.8 Hasil Uji Hipotesis .....  | 44 |

## **DAFTAR GAMBAR**

|                                    |    |
|------------------------------------|----|
| 2.1 Model Empirik Penelitian ..... | 23 |
|------------------------------------|----|

## **DAFTAR LAMPIRAN**

|   |    |
|---|----|
| LAMPIRAN 1: Nama Perusahaan dan Kode Perusahaan tahun ..... | 58 |
| LAMPIRAN 2: Tabulasi Data .....                             | 63 |
| LAMPIRAN 3: Olah Data .....                                 | 73 |