

**PREDIKSI *FINANCIAL DISTRESS* PERUSAHAAN MANUFAKTUR DENGAN
PENDEKATAN MULTINOMIAL LOGIT
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek
Indonesia tahun 2009-2012)**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi Program Studi Akuntansi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas
Muhammadiyah Surakarta

Disusun oleh:

SEPTIAN DWI PRASTYO
B 200 100 297

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI AKUNTANSI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

2014

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

**PREDIKSI *FINANCIAL DISTRESS* PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DENGAN PENDEKATAN MULTINOMIAL LOGIT
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek
Indonesia tahun 2009-2012)**

Yang ditulis oleh:

Nama : Septian Dwi Prastyo
NIM : B 200 100 297
Fakultas/Jurusan : Ekonomi dan Bisnis/Akuntansi

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, Februari 2014

Pembimbing



(Dra. Nursiam Ak., M.Hum)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta



(DR. Triyono, SE, M.Si)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : SEPTIAN DWI PRASTYO
NIRM : 10.6.106.02030.50297
Jurusan : AKUNTANSI
Judul Skripsi : **PREDIKSI *FINANCIAL* *DISTRESS*
PERUSAHAAN MANUFAKTUR DENGAN
PENDEKATAN MULTINOMIAL LOGIT**
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang
terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2009-2012)

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, Februari 2014
Yang membuat pernyataan,

(SEPTIAN DWI PRASTYO)

HALAMAN MOTTO

“Jadikanlah sabar dan sholat sebagai penolongmu. Dan sesungguhnya yang demikian itu sungguh berat, kecuali bagi-bagi orang yang khusy”

(Q.S. Al Baqarah: 4-5)

“Sebaik-baik orang yang paling baik adalah orang yang paling banyak bermanfaat bagi orang lain”

(H.R. Buchori dan Muslim)

“Do not talk for long without remembering Allah, for talking too much without remembering Allah is hardness of the heart. The most distant amongst Men from Allah is one with a hardened heart.”

(H.R. Tirmidzi)

Niat adalah ukuran dalam menilai benarnya suatu perbuatan, oleh karenanya, ketika niatnya benar, maka perbuatan itu benar, dan jika niatnya buruk, maka perbuatan itu buruk

(Imam Nawawi)

Tidak ada yang namanya kegagalan, kegagalan hanyalah untuk orang-orang yang tidak berani mencoba

(Ical)

Don' wait for an opportunity to come, Make it! Give your best shot, and you'll know what are you capable of

(Ical)

PERSEMBAHAN

Dengan penuh kerendahan hati,
Kupersembahkan karya kecil ini untuk:

1. Allah SWT, Sang pemilik alam semesta raya yang telah menganugerahkan hidup dan kehidupan bagi makhlukNya.
2. Rasulullah SAW, semoga sholawat serta salam senantiasa tercurah kepada beliau, keluarga dan para sahabatnya.
3. Orang tuaku tercinta, almarhum bapakku, Supardi tersayang terima kasih atas didikannya, ibuku Muhyatun tersayang yang tidak pernah kehilangan kepercayaan, selalu memberikan semangat, selalu memenuhi kebutuhanku, dan menghantarkan doa yang tidak akan pernah luntur.
4. Kakakku Daniel, Sepupuku mbak Anik dan pamanku Pardianto tersayang yang selalu memberikan semangat dan *support* dalam hidup.
5. Dia yang pernah hadir dalam sepenggal kisah perkuliahanku di Akuntansi FEB, Semoga selalu diberi yang terbaik.

6. Anak-anakku Pengurus Harian HIMATANSI

2013, *You're the best.*

7. Teman-teman yang telah memberikan dorongan, bantuan, dan persahabatan.

8. Almamater Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Dengan mengucapkan puji syukur Alhamdulillah kehadiran Allah SWT atas nikmat, hidayah dan karunia-Nya, serta dengan ikhtiar yang sungguh-sungguh, akhirnya penulis dapat dapat menyelesaikan skripsi ini sebagai salah satu syarat mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta dengan judul “**PREDIKSI *FINANCIAL DISTRESS* PERUSAHAAN MANUFAKTUR DENGAN PENDEKATAN MULTINOMIAL LOGIT**

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2009-2012)”

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang tulus dan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada semua pihak yang telah membantu, baik secara langsung maupun tidak langsung hingga selesainya skripsi ini. Ucapan terima kasih dan penghargaan yang tulus penulis sampaikan kepada:

1. Allah SWT atas segala rahmat, hidayah, petunjuk, serta kasih sayang-Nya yang tak henti-hentinya dilimpahkan hamba-Nya.
2. Bapak Prof. Dr. H. Bambang Setiaji, MS, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Dr. Triyono, SE, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Bapak Dr. Fatchan Achyani, SE, M.Si, selaku Kaprodi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

5. Bapak Drs. Mochammad Abdul Aris, M.Si, selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis UMS.
6. Ibu Dra. Nursiam, Ak, M.Hum, selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah memberikan arahan dan nasehat dengan sabar dalam penyelesaian skripsi ini.
7. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan kepada penulis selama menuntut ilmu di UMS, lebih dari itu terimakasih juga atas pengalaman di luar jam kuliah yang sangat bermanfaat bagi penulis.
8. Orang tuaku tercinta, ibuku Muhyatun tersayang yang tidak pernah kehilangan kepercayaan, selalu memberikan semangat, selalu memenuhi kebutuhanku, dan menghantarkan doa yang tidak akan pernah luntur. Almarhum bapakku Supardi tersayang terima kasih atas didikannya dan pelajaran hidupnya, Kakakku tersayang Daniel Ardhi Saputro, yang telah memberikan semangat dan dorongan dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Pamanku Pardianto yang selalu memberikan support dan nasehatnya, Sepupuku mbak Anik yang selalu memberikan teladan bagiku.
10. Dia yang pernah hadir dalam sepenggal kisahku di bangku perkuliahan, terima kasih atas motivasinya dan semoga selalu diberikan yang terbaik.
11. Anak-anakku Pengurus Harian HIMATANSI 2013: Cahyaning D.H., Dwi Wahyuningsih., Riani Ayu S.R., Meita A., Ahmad Sina A., Diah W., Kharis P.U., Atika R., Ginanjar Y.D., Frisaha L.G., Rasyid A.N., Citra Ayu K.D.,
thank you guys, you're the best.

12. Keluarga besar Himatansi: mas Fajar, mas Jack, Alir, Jebrik, Mail, Wahib, Dian, Vita, Alam, Sandy, Ilham, Ayip, Dayat, Dian gendut, Riski, Rokhim, , Nanang, Andi, Aldair, Arif, Endah, Winda, Ponco, Aniss, Retno dan lainnya yang penulis tidak dapat sebutkan satu-persatu, terima kasih atas *support* kalian.
13. Sahabatku Akuntansi 2010 Nuri, Mutiara, Rica, Ines, Ardian, Chusnul, Intania, Prasetyo, Adi, Woro, Jefri, Aryo, Galeh, Annis K, dan semua teman-temanku yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu, terima kasih atas kerja sama semua pihak.
14. Seluruh civitas akademika Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah berjasa memberikan ilmu dan membantu kelancaran studi selama penulis belajar di Fakultas Ekonomi dan Bisnis.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan dan jauh dari sempurna, namun satu hal yang menjadi harapan penulis, semoga skripsi ini bermanfaat bagi seluruh pihak.

Aamiin ya Robbal 'alamin.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Surakarta, Februari 2014

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN MOTTO.....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
ABSTRAKSI.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian	8
D. Manfaat Penelitian	8
E. Sistematika Penulisan.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Laporan Keuangan.....	11
1. Pengertian Laporan Keuangan.....	11

2. Tujuan Laporan Keuangan.....	13
3. Komponen Laporan Keuangan.....	15
B. Analisis Rasio Keuangan.....	21
C. <i>Financial Distress</i>	25
1. Pengertian <i>Financial Distress</i>	25
2. Faktor Penyebab <i>Financial Distress</i>	29
D. Penelitian Terdahulu	30
E. Kerangka Pemikiran.....	33
F. Pengembangan Hipotesis.....	34
 BAB III METODE PENELITIAN	
A. Rancangan Penelitian	36
B. Ruang Lingkup Penelitian	36
C. Populasi, Sampel dan Teknik Pemilihan Sampel	37
1. Populasi.....	37
2. Sampel.....	37
3. Teknik Pemilihan Sampel.....	37
D. Metode Pengumpulan Data	39
1. Studi Pustaka	39
2. Studi Dokumentasi.....	39
E. Definisi Operasional Variabel	39
1. Variabel Dependen.....	39
2. Variabel independen	40
F. Metode Analisis Data.....	42

1. <i>Multivariate Analysis of Variance (MANOVA)</i>	43
2. Analisis Multinomial Logit	44
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	
A. Sampel Penelitian	49
B. Pengujian Hipotesis	53
1. Uji beda <i>Multivariate Analysis of variance</i>	53
2. Uji Multinomial Logit.....	62
C. Pembahasan	74
BAB V PENUTUP	
A. Kesimpulan.....	75
B. Keterbatasan Penelitian.....	77
C. Saran	77
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2. 1	Klasifikasi Komponen Laporan Posisi Keuangan 17
Tabel 4. 1	Perhitungan Sampel 48
Tabel 4. 2	Kriteria Penjelasan Pengelompokan Sampel..... 49
Tabel 4. 3	Penjelasan Perusahaan Manufaktur Kondisi 0 49
Tabel 4. 4	Penjelasan Perusahaan Manufaktur Kondisi 1 51
Tabel 4. 5	Penjelasan Perusahaan Manufaktur Kondisi 2 52
Tabel 4. 6	Hasil Between-Subjects Factors Test Laporan Posisi Keuangan dan Laporan Laba Rugi 53
Tabel 4. 7	Hasil Multivariate Test Laporan Posisi Keuangan dan Laporan Laba Rugi 53
Tabel 4. 8	Hasil Test Of Between-Subjects Effects Laporan Posisi Keuangan dan Laporan Laba Rugi 54
Tabel 4. 9	Hasil Between-Subjects Factors Test Laporan Arus Kas 57
Tabel 4. 10	Hasil Multivariate Test Laporan Arus Kas 58
Tabel 4. 11	Hasil Test Of Between-Subjects Effects Laporan Arus Kas..... 59
Tabel 4. 12	Uji Model -2 Log Likelihood Laporan Posisi Keuangan dan Laporan Laba Rugi 61
Tabel 4. 13	Uji Goodness of Fit Laporan Posisi Keuangan dan Laporan Laba Rugi 62

Tabel 4. 14	Uji Pseudo R-Square Laporan Posisi Keuangan dan Laporan Laba Rugi.....	62
Tabel 4. 15	Uji Parameter Estimates Laporan Posisi Keuangan dan Laporan Laba Rugi	63
Tabel 4. 16	Ketetapan Prediksi Klasifikasi Laporan Posisi Keuangan dan Laporan Laba Rugi.....	64
Tabel 4. 17	Uji Model -2 Log Likelihood Laporan Arus Kas	65
Tabel 4. 18	Uji Goodness of Fit Laporan Arus Kas	66
Tabel 4. 19	Uji Pseudo R-Square Laporan Arus Kas	66
Tabel 4. 20	Uji Parameter Estimates Laporan Arus Kas	67
Tabel 4. 21	Ketetapan Prediksi Klasifikasi Laporan Arus Kas.....	69
Tabel 4. 22	Uji Model -2 Log Likelihood Laporan Posisi Keuangan, Laporan Laba Rugi dan Laporan Arus Kas.....	69
Tabel 4. 23	Uji Goodness of Fit Laporan Posisi Keuangan, Laporan Laba Rugi dan Laporan Arus Kas.....	70
Tabel 4. 24	Uji Pseudo R-Square Laporan Posisi Keuangan, Laporan Laba Rugi dan Laporan Arus Kas	70
Tabel 4. 25	Uji Parameter Estimates Laporan Posisi Keuangan, Laporan Laba Rugi dan Laporan Arus Kas	71
Tabel 4. 26	Ketetapan Prediksi Klasifikasi Laporan Posisi Keuangan, Laporan Laba Rugi dan Laporan Arus Kas.....	73

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar II. 1 Rerangka pemikiran.....	34

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Data Sekunder Penelitian.
- Lampiran 2. *Multivariate Test Of Variance* (MANOVA) Laporan Posisi Keuangan dan Laporan Laba Rugi.
- Lampiran 3. *Multivariate Test Of Variance* (MANOVA) Laporan Arus Kas.
- Lampiran 4. *Multinomial Logit Regression* Laporan Posisi Keuangan dan Laporan Laba Rugi.
- Lampiran 5. *Multinomial Logit Regression* Laporan Arus Kas
- Lampiran 6. *Multinomial Logit Regression* Laporan Posisi Keuangan, Laporan Laba Rugi dan Laporan Arus Kas.

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk memberikan bukti empiris yang mempengaruhi kesulitan keuangan perusahaan manufaktur. Studi ini menguji peran dari rasio keuangan dalam memprediksi kesulitan keuangan dalam lingkup Bursa Efek Indonesia.

Sampel perusahaan manufaktur terdiri dari 59 perusahaan manufaktur dengan laba bersih positif dan nilai buku ekuitas yang positif dari tahun 2009-2010. 7 perusahaan manufaktur dengan laba bersih negatif dari tahun 2009-2010, 4 perusahaan manufaktur dengan laba bersih negatif dan nilai buku ekuitas negatif dari tahun 2009-2010. MANOVA digunakan untuk menguji hipotesis pertama, dan Multinomial logit digunakan untuk menguji hipotesis kedua. Dihipotesiskan bahwa rasio-rasio keuangan yang berasal dari laporan laba rugi, laporan posisi keuangan dan laporan arus kas secara signifikan berbeda dan rasio-rasio keuangan dapat digunakan untuk memprediksi finansial distress perusahaan manufaktur. Studi ini menggunakan 3 model untuk menguji peran rasio keuangan dalam memprediksi kesulitan keuangan dalam Bursa Efek Indonesia.

Temuan penelitian ini yaitu rasio keuangan yang berasal dari laporan laba rugi, laporan posisi keuangan dan laporan arus kas (CFFOS, WCTA, CACL, GROWTHS, IPPEPPE, dan RPPETS) adalah variabel yang signifikan dalam menetapkan kesulitan keuangan perusahaan.

Kata kunci: *Financial distress, rasio keuangan, laporan laba rugi, laporan posisi keuangan, laporan arus kas, multinomial logit.*