

SKRIPSI

**UJI BEDA KARAKTERISTIK TERHADAP
PERUSAHAAN YANG MENGALAMI FINANCIAL
DISTRESS DAN NON-FINANCIAL DISTRESS**



DIAJUKAN OLEH:

NAMA : INTAN JUNAEDY

NIM : 125150416

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN SYARAT-SYARAT GUNA
MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

JAKARTA

2019

SKRIPSI

**UJI BEDA KARAKTERISTIK TERHADAP
PERUSAHAAN YANG MENGALAMI FINANCIAL
DISTRESS DAN NON-FINANCIAL DISTRESS**



DIAJUKAN OLEH:

NAMA : INTAN JUNAEDY

NIM : 125150416

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN SYARAT-SYARAT GUNA
MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

JAKARTA

2019

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : INTAN JUNAEDY
NPM : 125150416
PROGRAM / JURUSAN : S1 / AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : UJI BEDA KARAKTERISTIK TERHADAP
PERUSAHAAN YANG MENGALAMI
FINANCIAL DISTRESS DAN NON-
FINANCIAL DISTRESS

Jakarta, Januari 2019

Pembimbing,



(Yanti S.E., Ak., M.Si, CA.)

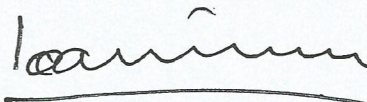
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA : INTAN JUNAEDY
NPM : 125150416
PROGRAM / JURUSAN : S1 / AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : UJI BEDA KARAKTERISTIK TERHADAP
PERUSAHAAN YANG MENGALAMI
FINANCIAL DISTRESS DAN NON-
FINANCIAL DISTRESS

TANGGAL : 17 JANUARI 2019

KETUA PENGUJI:



(Prof. Dr. Sukrisno Agoes, S.E., Ak.,
M.M., CPA., CA)

TANGGAL : 17 JANUARI 2019

ANGGOTA PENGUJI:



(Yanti S.E., Ak., M.Si, CA.)

TANGGAL : 17 JANUARI 2019

ANGGOTA PENGUJI:



(Drs. Utoyo Widayat, Ak., MM., CA.,
CPA., BKP., S.H.)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

**UJI BEDA KARAKTERISTIK TERHADAP PERUSAHAAN
YANG MENGALAMI FINANCIAL DISTRESS DAN NON-
FINANCIAL DISTRESS**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui ada atau tidaknya perbedaan arus kas, ukuran dewan direksi, dan *leverage* pada perusahaan yang mengalami *financial distress* dan *non-financial distress* dimana nilai *distress* dihitung dengan menggunakan Altman Z-Score. Sampel yang digunakan pada penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2015-2017. Dengan menggunakan metode *purposive sampling*, diperoleh data sebanyak 42 sampel yang tergolong *financial distress* dan 42 sampel yang tergolong *non-financial distress*. Penelitian ini menggunakan *independent samples t-test* dan *Mann Whitney (U-test)*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat perbedaan arus kas dan *leverage* yang signifikan antara perusahaan yang mengalami *financial distress* dan *non-financial distress*. Sedangkan hasil uji beda pada ukuran dewan direksi adalah tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara perusahaan yang mengalami *financial distress* dan *non-financial distress*.

Kata kunci: arus kas, ukuran dewan direksi, *leverage*, *financial distress*, *non-financial distress*.

This research aims to find out the difference in cash flow, board size, and leverage characteristic between financial distress company and non-financial distress company that proxied by Altman Z-Score. This research used samples of manufacturing companies that listed in Indonesia Stock Exchange (Bursa Efek Indonesia) in 2015-2017. Based on purposive sampling method, this research has 42 samples which is categorized as financial distress, and 42 samples which is categorized as non-financial distress. This research uses the independent samples t-test and Mann Whitney (U-test). The result of this research showed that there is a significant difference of cash flow and leverage between financially distressed company and non-financially distressed company. As for the board size, there is no significant difference between financially distressed company and non-financially distressed company.

Keywords: cash flow, board size, leverage, financial distress, non-financial distress.

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan anugerah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik dan tepat waktu. Tujuan dari penyusunan skripsi ini untuk memenuhi persyaratan guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan S1 Akuntansi di Universitas Tarumanagara, Jakarta.

Dalam proses persiapan dan penyusunan skripsi ini, peneliti menyadari bahwa tanpa adanya suatu bimbingan, dukungan, bantuan ataupun pengarahan dari berbagai pihak akan sulit untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Yanti S.E., Ak., M.Si, CA., selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan pengarahan dan bimbingan kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini sehingga dapat terselesaikan dengan baik.
2. Bapak Dr. Sawidji Widoatmojo, S.E., M.M., M.B.A., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menyusun skripsi ini.
3. Bapak Hendro Lukman, S.E., M.M., Ak., CA., CPMA., CPA (Aust)., CSRS., selaku Ketua Jurusan S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menyusun skripsi ini.
4. Ibu Elsa Imelda S.E., Ak., M.Si. selaku Ketua Program Studi S1 Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menyusun skripsi ini.
5. Para Dosen dan Staf Pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah memberikan pengetahuan dan bimbingan serta pendidikan kepada penulis selama proses perkuliahan di Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
6. Keluarga tercinta, Papa, Mama, dan Adik, yang telah memberikan doa, dukungan dan semangat baik secara moral maupun materi selama proses

penyusunan skripsi ini dan selama proses perkuliahan di Universitas Tarumanagara.

7. Sahabat terdekat, Felix Irwanto, Belinda Halim, Stephen Edison, dan Revita Apriliani yang selalu memberikan semangat dan dukungan dalam penyelesaian skripsi ini.
8. Teman-teman seperjuangan, Laura Calvina, Jessica Novia, dan Jesslyn Meliana yang telah memberikan semangat dan berjuang bersama dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
9. Teman-teman satu bimbingan yang telah membantu, memotivasi dan saling bertukar informasi maupun pengetahuan kepada penulis untuk menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
10. Teman-teman dan semua pihak-pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang membantu penulis selama berkuliah di Universitas Tarumanagara, yang turut memberikan semangat dan arahan kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini belum sempurna. Oleh karena itu, penulis mohon maaf atas kekurangan yang masih ada dalam penyusunan skripsi ini. Penulis mengharapkan kritik dan saran untuk penyempurnaan skripsi ini. Besar harapan penulis agar skripsi ini dapat bermanfaat dan memberikan inspirasi bagi para pembaca.

Jakarta, Januari 2019

Penulis,

Intan Junaedy

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL . . . . .	.i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI . . . . .	.ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI . . . . .	.iii
ABSTRAK . . . . .	.iv
KATA PENGANTAR . . . . .	.v
DAFTAR ISI . . . . .	.vii
DAFTAR TABEL . . . . .	.x
DAFTAR GAMBAR . . . . .	.xii
DAFTAR LAMPIRAN . . . . .	.xiii
BAB I PENDAHULUAN . . . . .	.1
A. Permasalahan . . . . .	.1
1. Latar Belakang Masalah . . . . .	.1
2. Identifikasi Masalah . . . . .	.5
3. Batasan Masalah . . . . .	.6
4. Rumusan Masalah . . . . .	.7
B. Tujuan dan Manfaat . . . . .	.7
1. Tujuan Penelitian . . . . .	.7
2. Manfaat Penelitian . . . . .	.8
BAB II LANDASAN TEORI. . . . .	.9
A. Gambaran Umum. . . . .	.9
1. <i>Trade-off Theory</i> . . . . .	.9
2. <i>Pecking Order Theory</i> . . . . .	.10
3. <i>Agency Theory</i> . . . . .	.11
4. <i>Signaling Theory</i> . . . . .	.12
B. Definisi Konseptual . . . . .	.13
1. <i>Financial Distress</i> . . . . .	.13
2. <i>Cash Flow</i> . . . . .	.15
3. <i>Corporate Governance</i>. . . . .	.16

4. <i>Leverage</i>	. . . . .	.18
C. Kaitan Antar Variabel	. . . . .	.19
1. Kaitan Arus Kas Terhadap <i>Financial Distress</i>.	. . . . .	.19
2. Kaitan <i>Corporate Governance</i> Terhadap <i>Financial Distress</i>	. . . . .	.19
3. Kaitan <i>Leverage</i> Terhadap <i>Financial Distress</i>.	. . . . .	.20
D. Penelitian Relevan	. . . . .	.20
E. Hipotesis	. . . . .	.23
1. <i>Cash Flow</i> Terhadap <i>Financial Distress</i>	. . . . .	.23
2. <i>Board Size</i> Terhadap <i>Financial Distress</i>	. . . . .	.24
3. <i>Leverage</i> Terhadap <i>Financial Distress</i>.	. . . . .	.24
F. Kerangka Penelitian	. . . . .	.25
BAB III METODE PENELITIAN	. . . . .	.26
A. Desain Penelitian	. . . . .	.26
B. Populasi dan Teknik Pemilihan Sampel	. . . . .	.26
C. Operasionalisasi Variabel dan Instrumen	. . . . .	.27
1. Variabel Dependen	. . . . .	.27
2. Variabel Independen	. . . . .	.28
a. <i>Cash Flow</i>	. . . . .	.28
b. <i>Board Size</i>	. . . . .	.28
c. <i>Leverage</i>	. . . . .	.28
D. Analisis Data	. . . . .	.29
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	. . . . .	.32
A. Deskripsi Subjek Penelitian	. . . . .	.32
B. Deskripsi Obyek Penelitian	. . . . .	.37
C. Hasil Analisis Data	. . . . .	.37
1. Uji Statistik Deskriptif.	. . . . .	.37
a. <i>Financial Distress</i>	. . . . .	.38
b. <i>Non-Financial Distress</i>	. . . . .	.39
2. Uji Normalitas (<i>Kolmogorov-Smirnov</i>)	. . . . .	.41
a. Variabel <i>Cash Flow</i>.	. . . . .	.42
b. Variabel <i>Board Size</i>.	. . . . .	.43

c. Variabel <i>Leverage</i>	.44
3. Uji Beda	.45
a. Variabel <i>Cash Flow to Total Liabilities (CFTL)</i>	.46
b. Variabel <i>Board Size (Board)</i>	.47
c. Variabel <i>Leverage (Lev)</i>	.49
D. Pembahasan	.51
1. Perbedaan <i>Cash Flow</i> Antara Perusahaan yang Mengalami <i>Financial Distress</i> dan <i>Non-Financial Distress</i>	.51
2. Perbedaan <i>Board Size</i> Antara Perusahaan yang Mengalami <i>Financial Distress</i> dan <i>Non-Financial Distress</i>	.53
3. Perbedaan <i>Leverage</i> Antara Perusahaan yang Mengalami <i>Financial Distress</i> dan <i>Non-Financial Distress</i>	.54
BAB V PENUTUP	.57
A. Kesimpulan	.57
B. Keterbatasan dan Saran	.59
DAFTAR PUSTAKA	.61
LAMPIRAN	.64
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	.79
LEMBAR HASIL TURNITIN	
LEMBAR PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1. Nilai Z-Score . . . . .	.15
Tabel 2.2. Penelitian Terdahulu . . . . .	.20
Tabel 3.1. Operasionalisasi Variabel . . . . .	.29
Tabel 4.1. Kriteria Sampel Penelitian. . . . .	.33
Tabel 4.2. Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur <i>Financial Distress</i>. . . . .	.34
Tabel 4.3. Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur <i>Non-Financial Distress</i> . . . . .	.35
Tabel 4.4. Hasil Uji Statistik Deskriptif Perusahaan <i>Financial Distress</i> . . . . .	.38
Tabel 4.5. Hasil Uji Statistik Deskriptif Perusahaan <i>Non-Financial Distress</i> . . . . .	.40
Tabel 4.6. Hasil Uji Normalitas Variabel <i>Cash Flow to Total Liabilities</i> . . . . .	.42
Tabel 4.7. Hasil Uji Normalitas Variabel <i>Board Size</i>. . . . .	.43
Tabel 4.8. Hasil Uji Normalitas Variabel <i>Leverage</i> . . . . .	.45
Tabel 4.9. Hasil Uji Beda <i>Mann Whitney</i> Variabel <i>Cash Flow to Total Liabilities</i> Perusahaan <i>Financial Distress</i> dan <i>Non-Financial Distress</i> . . . . .	.46
Tabel 4.10. Hasil Uji Beda <i>Mann Whitney</i> Variabel <i>Cash Flow to Total Liabilities</i> Perusahaan <i>financial distress</i> dan <i>Non-Financial Distress</i> . . . . .	.46
Tabel 4.11. Hasil Uji Beda <i>Mann Whitney</i> Variabel <i>Board Size</i> Perusahaan <i>Financial Distress</i> dan <i>Non-Financial Distress</i> . . . . .	.48

Tabel 4.12. Hasil Uji Beda *Mann Whitney* Variabel *Board Size* Perusahaan
Financial Distress dan *Non-Financial Distress*48

Tabel 4.13. Hasil Uji *Mann Whitney* Variabel *Leverage* Perusahaan *Financial*
Distress dan *Non-Financial Distress*50

Tabel 4.14. Hasil Uji *Mann Whitney* Variabel *Leverage* Perusahaan *Financial*
Distress dan *Non-Financial Distress*50

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran . . . . .	.25

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Nilai Z-Score Perusahaan <i>Financial Distress</i> . . .	.65
Lampiran 2. Nilai Z-Score Perusahaan <i>Non-Financial Distress</i> . . .	.68
Lampiran 3. Pasangan Perusahaan yang Tergolong <i>Financial Distress</i> dan <i>Non-Financial Distress</i> Tahun 2015 . . .	.71
Lampiran 4. Pasangan Perusahaan yang Tergolong <i>Financial Distress</i> dan <i>Non-Financial Distress</i> Tahun 2016 . . .	.72
Lampiran 5. Pasangan Perusahaan yang Tergolong <i>Financial Distress</i> dan <i>Non-Financial Distress</i> Tahun 2017 . . .	.73
Lampiran 6. Data Variabel <i>Cash Flow</i> , <i>Board Size</i> , dan <i>Leverage</i> Perusahaan <i>Financial Distress</i> . . . . .	.74
Lampiran 7. Data Variabel <i>Cash Flow</i> , <i>Board Size</i> , dan <i>Leverage</i> Perusahaan <i>Non-Financial Distress</i> . . . . .	.77