

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, RASIO LEVERAGE
DAN RASIO LIKUIDITAS TERHADAP *FINANCIAL*
DISTRESS PADA INDUSTRI SEMEN TAHUN 2020**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Semen yang Terdaftar Di Bursa
Efek Indonesia Periode 2020)**

TUGAS AKHIR

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar
Sarjana Manajemen**



Muhammad Fedlyan

1191001020

PROGRAM STUDI STRATA SATU MANAGEMENT

FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL

UNIVERSITAS BAKRIE JAKARTA

2023

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Tugas akhir ini adalah hasil karya sendiri, dan semua baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Muhammad Fedlyan

NIM : 1191001020

Tanda Tangan :

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Mu Fedlyan' in a cursive style.

Tanggal : 4 Agustus 2023



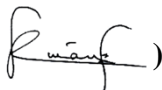
HALAMAN PERSETUJUAN

Tugas Akhir ini diajukan oleh:

Nama : Muhammad Fedlyan
NIM : 1191001020
Program Studi : Management
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial
Judul Skripsi : Pengaruh Rasio *Profitabilitas*, Rasio *Leverage* Dan Rasio
Likuiditas Terhadap *Financial Distress* Pada Industri Semen
Tahun 2020

Telah berhasil menyelesaikan revisi proposal tugas akhir dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan dalam mengikuti sidang tugas akhir untuk memperoleh gelar Sarjana pada Program Studi Management, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Univeristas Bakrie.

DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Dr. Jerry Heikal, S.T., M.M. 
Pembahas 1 : Imbang Jaya Mangkuto Ir., M.B.A., M.Si., 
Pembahas 2 : Dr. Dudi Rudianto, S.E., M.Si., 

Ditetapkan di Jakarta

Tanggal : 21 Agustus 2023

KATA PENGANTAR

Puji Syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena atas berkat dan Rahmat – Nya, penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir dengan judul “Pengaruh Rasio *Profitabilitas*, Rasio *Leverage* dan Rasio Likuiditas Terhadap *Financial Distress* Pada Perusahaan Industri Semen Tahun 2020.”. Penulisan Tugas Akhir ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mendapat gelar Sarjana Manajemen Program Studi S1 Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Bakrie. Penulis menyadari bahwa cukup sulit untuk menyelesaikan ini tanpa bantuan serta bimbingan dari berbagai pihak. Dengan segala hormat dan kerendahan hati, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Ayah Aspanih, Ibu Ulfah Andriyani, Firlyn dan AUFAR yang selalu memberikan doa dan semangat serta meyakinkan penulis untuk bisa menyelesaikan tugas akhir ini.
2. Bapak Dr. Jerry Heikal, ST, MM dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu dan memberikan dukungan serta arahan selama penyusunan Tugas Akhir ini
3. Dr. Dudi Rudianto, S.E., M.Si dan Imbang Jaya Mangkuto Ir., M.B.A., M.Si., selaku dosen pembahas yang telah memberikan saran dan masukan sehingga penelitian ini menjadi lebih menarik
4. Bapak dan Ibu dosen Program Studi S1 Manajemen Universitas Bakrie yang telah memberikan banyak ilmu yang sangat bermanfaat selama masa perkuliahan
5. Satrio, Faik, Isra, Dawa, Jasstien, Abing dan teman – teman lainnya yang telah membantu penulis untuk menyelesaikan dan memberikan saran dalam penulisan tugas akhir ini.
6. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu – persatu yang telah memberikan dorongan dan dukungan.

Akhir kata, semoga tugas akhir ini dapat bermanfaat tidak hanya bagi penulis, tetapi dapat bermanfaat untuk pembaca. Penulis menyadari bahwa dalam penulisan Tugas Akhir ini masih memiliki banyak kekurangan. Oleh karena itu, saran yang membangun sangat dibutuhkan penulis untuk menyempurnakan Tugas Akhir ini.

Universitas Bakrie

Jakarta, 4 Agustus 2023

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Mu Fedlyan', with a stylized flourish at the end.

Muhammad Fedlyan

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai civitas akademik Universitas Bakrie, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Muhammad Fedlyan
NIM : 1191001020
Program Studi : S1 Management
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Jenis Tugas Akhir : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Bakrie Hak Bebas Royalti Noneksklusif (Non-exclusive Royalty-Free) atas karya ilmiah saya yang berjudul :

Pengaruh Rasio *Profitabilitas*, Rasio *Leverage* Dan Rasio Likuiditas Terhadap *Financial Distress* Pada Perusahaan Industri Semen Tahun 2020


Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta untuk kepentingan akademis.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya,

Dibuat di : Jakarta

Pada Tanggal : 4 Agustus 2023

Yang Menyatakan



Muhammad Fedlyan

PENGARUH *PROFITABILITAS, LEVERAGE* DAN LIKUIDITAS TERHADAP
FINANCIAL DISTRESS PADA INDUSTRI SEMEN TAHUN 2020

Muhammad Fedlyan

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Rasio *Profitabilitas*, Rasio *Leverage*, dan Rasio Likuiditas terhadap kondisi *financial distress* pada industri semen tahun 2020. Penelitian ini menggunakan metode regresi logistik untuk menganalisis hubungan antara variabel – variabel tersebut dengan *financial distress*. Tiga variabel independen utama yang diamati adalah Rasio *Profitabilitas* yang diproksikan dengan *Return On Equity*, Rasio *Leverage* yang diproksikan dengan *Long – Term Debt Ratio*, dan Rasio Likuiditas yang di proksikan dengan *Quick Ratio*. Hasil penelitian ini mengindikasikan bahwa setiap variabel independent memiliki pengaruh signifikan terhadap *financial distress*. Pertama, *ROE* yang merupakan indikator *profitabilitas*, memiliki nilai sig $0,01 < 0,05$ dan nilai β sebesar -1,752. Artinya semakin rendah *ROE*, semakin tinggi kemungkinan terjadi *financial distress*. Kedua, *Long – Term Debt Ratio* yang merupakan indikator *leverage*, memiliki nilai sig $0,01 < 0,05$ dan nilai β sebesar 10,520, artinya semakin tinggi rasio utang jangka panjang, semakin tinggi kemungkinan terjadi *financial distress*. Dan yang ketiga, *Quick Ratio* yang mengukur likuiditas, juga memiliki pengaruh terhadap *financial distress* karena nilai sig $0,01 < 0,05$ dan nilai β sebesar 3,806. Secara keseluruhan, secara individu maupun bersama – sama, variabel – variabel independent (*ROE*, *LTD Ratio* dan *QR*) secara simultan berpengaruh terhadap *financial distress* karena memiliki nilai f_{hitung} sebesar $(4.639 < F_{tabel})$. Hasil ini memberikan pandangan yang lebih dalam tentang faktor – faktor yang dapat mempengaruhi kondisi keuangan yang kurang baik dalam industri tersebut. Penelitian ini dapat memberikan panduan dalam mengelola rasio – rasio tersebut guna menghindari risiko *financial distress* dan mempertahankan stabilitasi keuangan perusahaan.

Kata Kunci : *Financial Distress, Profitabilitas, Leverage, Likuiditas* dan regression logistik

THE EFFECT OF PROFITABILITY, LEVERAGE AND LIQUIDITY ON
FINANCIAL DISTRESS IN THE CEMENT INDUSTRY IN 2020

Muhammad Fedlyan

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of Profitability Ratios, Leverage Ratios, and Liquidity Ratios on financial distress in the cement industry in 2020. This study uses the logistic regression method to analyze the relationship between these variables and financial distress. The three main independent variables observed are the Profitability Ratio which is proxied by Return On Equity, the Leverage Ratio which is proxied by the Long – Term Debt Ratio, and the Liquidity Ratio which is proxied by the Quick Ratio. The results of this study indicate that each independent variable has a significant influence on financial distress. First, ROE, which is an indicator of profitability, has a sig value of $0.01 < 0.05$ and β value of -1.752 . This means that the lower the ROE, the higher the possibility of financial distress. possibility of financial distress. And thirdly, the Quick Ratio which measures liquidity, also has an influence on financial distress because the sig value is $0.01 < 0.05$ and the β value is 3.806 . Overall, individually and collectively, the independent variables (ROE, LTD Ratio and QR) simultaneously affect financial distress because they have an fcount value of $(4,639 < F_{table})$. These results provide a deeper insight into the factors that can influence the unfavorable financial condition of the industry. This research can provide guidance in managing these ratios in order to avoid the risk of financial distress and maintain the company's financial stability.

Keywords : *Financial Distress, Profitabilitas, Leverage, Liquidity And Logit Regression*

DAFTAR ISI

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS.....	I
KATA PENGANTAR	III
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	V
ABSTRAK	VI
ABSTRACT	VII
DAFTAR ISI.....	VIII
DAFTAR GAMBAR	X
DAFTAR TABEL.....	XI
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	15
1.3 Tujuan Penelitian	15
1.4 Manfaat Penelitian	15
1.5 Sistematika Penulisan	16
BAB II.....	17
TINJAUAN PUSTAKA	17
2.1 Signaling Theory.....	17
2.2 Pasar Modal.....	18
2.2.1 Pengertian Pasar Modal.....	18
2.2.2 Fungsi Pasar Modal.....	19
2.2.3 Instrumen Pasar Modal	20
2.2.4 Efisiensi Pasar Modal.....	22
2.3 Peringkat Obligasi.....	23
2.3.1 Faktor – Faktor yang Mempengaruhi Peringkat Obligasi.....	26
2.4 Financial Distress	26
2.5 Profitabilitas	27
2.5.1 Pengertian Profitabilitas	27
2.5.2 Tujuan Rasio Profitabilitas.....	28
2.5.3 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Financial Distress	39
2.5.4 Metode Pengukuran Rasio Profitabilitas.....	30
2.6 Leverage.....	31
2.7 Long – Term Debt Equity Ratio	32

2.8 Likuiditas	32
2.8.1 Tujuan dan Manfaat Rasio Likuiditas	33
2.9 Rasio Sangat Lancar (<i>Quick Ratio</i>).....	33
2.10 Binary Logistic Regression	34
2.11 Penelitian Terdahulu	34
2.11.1 Review Hasil – Hasil Penelitian Terdahulu	34
2.12 Kerangka Pemikiran.....	38
2.13 Hipotesis.....	40
BAB III	41
METODE PENELITIAN.....	41
3.1 Objek Penelitian	41
3.2 Metode Penelitian	41
3.3 Model Penelitian	41
3.4. Jenis dan Sumber Data	42
3.5 Populasi Dan Sampel	43
3.5.1 Populasi Penelitian	43
3.5.2 Sampel Penelitian.....	43
3.6 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	44
3.6.1 Variabel Penelitian	44
3.6.2 Operasional Variabel.....	45
3.7 Teknik Analisis Data.....	47
3.7.1 Statistik Deskriptif	47
3.7.2 Uji Chi Squire Hosmer & LameshowsGoodnes	47
3.7.3 Model regresi logistic.....	48
BAB IV	49
HASIL PENELITIAN.....	49
4.1 Analisis Data	49
4.1.1 Analisis Statistik Deskriptif	49
4.2 Uji Regresi Logistik	51
4.2.1 Menilai Fit Model	51
4.2.2 Koefisien Determinasi (<i>Nagelkerke's R Square</i>)	52
4.2.3 Uji Ketepatan Prediksi Klasifikasi	53
4.3 Uji Hipotesis	53
4.3.1 Uji Simultan f.....	55
4.3.1.2 Kriteria PEngambilan Keputusan.....	57
4.4 Pembahasan dan Interpretasi Hasil	57

BAB V.....	61
PENUTUP.....	61
5.1 Kesimpulan	61
5.2 Saran - Saran	62
DAFTAR PUSTAKA	63
LAMPIRAN - LAMPIRAN.....	65

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Pertumbuhan Investor Pasar Modal	3
Gambar 1. 2 Penjualan Semen Nasional 2016-2020.....	8
Gambar 1. 3 Alokasi Insfrastruktur 2015-2022	9
Gambar 1. 4 Alokasi Infrastruktur 2015 - 2022.....	9
Gambar 3.1 Model Penelitian	42

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Credit Rating	7
Tabel 1. 2 Data Quick Ratio (Liquidity)	12
Tabel 1. 3 Return On Equity (Profitabilitas)	13
Tabel 1. 4 Long Term Debt Ratio (Leverage).....	13
Tabel 2. 1 Peringkat Obligasi PT.PEFINDO	23
Tabel 2. 2 Ringkasan Penelitian Terdahulu	36
Tabel 3. 1 Daftar Perusahaan Industri Semen Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia	43
Tabel 3. 2 Operasional Variabel.....	46
Tabel 4. 1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	49
Tabel 4. 2 Hasil Perhitungan <i>Return On Asset (ROE)</i> 2020	50
Tabel 4. 3 Hasil Perhitungan <i>Long Term Debt (LTD)</i>	50
Tabel 4. 4 Hasil Perhitungan <i>Quick Ratio (QR)</i>	50
Tabel 4. 5 Hasil Uji <i>Processing Summary</i>	51
Tabel 4. 6 <i>Hosmer and Lemeshow Test</i>	52
Tabel 4. 7 Model Summary.....	52
Tabel 4. 8 Ketepatan Prediksi Klasifikasi	53
Tabel 4. 9 Variables in the Equation.....	54
Tabel 4. 10 <i>Omnibus Tests of Model Coefficients</i>	56
Tabel 4. 11 Hasil Perhitungan Binary Logistik.....	59