

**PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN
MAKROEKONOMI TERHADAP *FINANCIAL DISTRESS*
(Studi Penelitian Pada Perusahaan Subsektor Ritel di Bursa Efek
Indonesia Periode 2017-2021)**



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana
Manajemen

AMELIA CANDRA ARSYANA

1902010366

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PURWOKERTO
2023**

**PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN
MAKROEKONOMI TERHADAP *FINANCIAL DISTRESS*
(Studi Penelitian Pada Perusahaan Subsektor Ritel di Bursa Efek
Indonesia Periode 2017-2021)**



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana
Manajemen

AMELIA CANDRA ARSYANA

1902010366

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PURWOKERTO
2023**

HALAMAN PERSETUJUAN

PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN MAKROEKONOMI TERHADAP *FINANCIAL DISTRESS*

(Studi Penelitian Pada Perusahaan Subsektor Ritel di Bursa Efek Indonesia
Periode 2017-2021)



Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen

Oleh :

AMELIA CANDRA ARSYANA
1902010366

Diperiksa dan disetujui oleh :

Pembimbing



Ika Yustina Rahmawati, S.E., M.Sc.
NIK 2160514



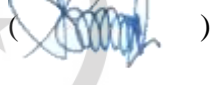
HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang diajukan oleh :

Nama : Amelia Candra Arsyana
NIM : 1902010366
Program Studi : Manajemen S1
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Universitas : Universitas Muhammadiyah Purwokerto
Judul : **Pengaruh Rasio Keuangan dan Makroekonomi Terhadap Financial Distress (Studi Penelitian Pada Perusahaan Subsektor Ritel di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021)**

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen (S.M.), pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Purwokerto.

DEWAN PENGUJI

Ketua : Ika Yustina Rahmawati, S.E., M.Sc. ()
Anggota 1 : Assoc. Prof. Dr. Naelati Tubastuvi, S.E., M.Si. ()
Anggota 2 : Yudhistira Pradhipta Aryoko, S.E., M.M. ()
Ditetapkan di : Purwokerto
Tanggal : 05 April 2023

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis


Assoc. Prof. Dr. Naelati Tubastuvi, S.E., M.Si.

NIK 2160187

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Amelia Candra Arsyana
NIM : 1902010366
Program Studi : Manajemen S1
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya dan sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar serta bukan hasil penjiplakan dari karya orang lain.

Demikian Pernyataan ini saya buat dan apabila kelak dikemudian hari terbukti ada unsur penjiplakan, saya bersedia mempertanggungjawabkan sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Purwokerto, 05 April 2023

Yang membuat pernyataan

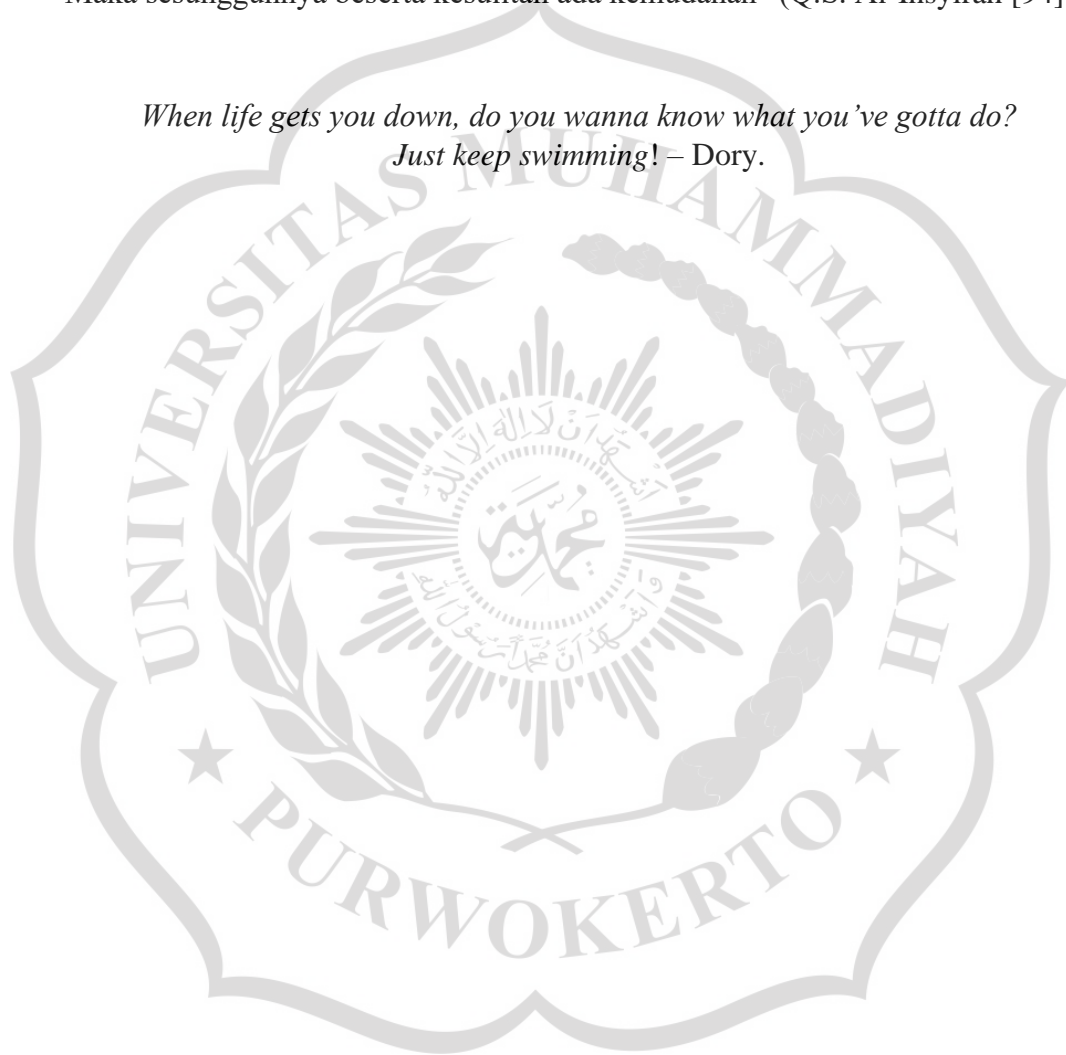

Amelia Candra Arsyana

MOTTO

فَإِنَّ مَعَ الْعُسْرِ يُسْرًا. إِنَّ مَعَ الْعُسْرِ يُسْرًا

“Maka sesungguhnya beserta kesulitan ada kemudahan” (Q.S. Al-Insyirah [94]: 5)

*When life gets you down, do you wanna know what you've gotta do?
Just keep swimming! – Dory.*



PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk :

1. Orang tua saya, Bapak Joko Prayitno dan Ibu Trismawati terkasih sebagai tanda sayang, bakti, hormat, dan syukur atas doa dan usaha yang dilakukan untuk membentuk anak-anaknya menjadi manusia yang berkarakter dan berpendidikan.
2. Kakak saya Garin Surya Anggara sebagai tanda terimakasih atas dukungan yang diberikan baik itu moral dan materil.
3. Diri sendiri yang sudah mau berjuang dan bertahan sampai di titik sekarang yang mana tentu bukan suatu usaha yang mudah dalam melewatinya.

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Rasio Keuangan dan Makroekonomi Terhadap Financial Distress (Studi Penelitian Pada Perusahaan Subsektor Ritel di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021)”** dengan baik. Penyusunan skripsi ini ditujukan sebagai salah satu syarat guna mencapai gelar Sarjana Manajemen (S.M) pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto.

Proses penulisan skripsi ini memang terdapat banyak kendala, namun dengan bimbingan, bantuan, serta dukungan dari berbagai pihak baik secara moril maupun materil terutama untuk Papa saya Bapak Joko Prayitno dan Mama saya tercinta Ibu Trismawati. Semoga Allah SWT selalu melimpahkan rahmat di dunia dan akhirat atas kebaikan yang telah diberikan kepada penulis.

Penghargaan dan terimakasih penulis berikan kepada Ibu Ika Yustina Rahmawati, S.E., M.Sc. selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran serta selalu memberikan saran, semangat dan dukungan untuk penulis dalam menyusun skripsi ini. Penulis juga berterimakasih kepada pihak-pihak lain, yakni:

1. Bapak Assoc. Prof. Dr. Jebul Suroso, S.Kp., Ns., M.Kep. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Purwokerto;

2. Ibu Assoc. Prof. Dr. Naelati Tubastuvi, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto;
3. Bapak Drs. Suyoto, M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen S1, yang telah memberikan informasi bimbingan tentang tata laksana penyusunan skripsi ini;
4. Ibu Assoc. Prof. Dr. Naelati Tubastuvi, S.E., M.Si. selaku penguji 1 yang telah memberikan saran serta membantu dalam proses penelitian skripsi ini;
5. Bapak Yudhistira Pradhipta Aryoko, S.E., M.M. selaku penguji 2 yang telah memberikan saran serta membantu dalam proses penelitian skripsi ini;
6. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto yang telah membimbing, mengajar, serta memberikan ilmu dan pengetahuan selama menjadi mahasiswa, serta seluruh staf dan karyawan yang membantu dalam kelancaran proses belajar dan mengajar;
7. Kakak saya Mas Garin Surya Anggara yang selalu memberikan semangat serta dukungan baik moril maupun materil;
8. Sahabat-sahabatku Evita Nur Anggraeni, Nawang Putri Pradini, Nur Mala Agani, Oktaviana Setya Eris Putri, Rheisy Nurfadila, Tyas Ayu Prabaningrum, dan Utami Nuraini yang telah bersedia membantu serta mendengar keluh kesah selama proses penyusunan skripsi ini;
9. Semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini.

Akhir kata, penulis berharap semoga Allah SWT membalas kebaikan semua pihak yang telah membantu.

Purwokerto, 05 April 2023


Amelia Candra Arsyana



HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika Universitas Muhammadiyah Purwokerto dan demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Amelia Candra Arsyana
NIM : 1902010366
Program Studi : Manajemen S1
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto
Jenis Karya : Skripsi

Menyetujui untuk memberikan Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) kepada Universitas Muhammadiyah Purwokerto atas karya ilmiah saya yang berjudul :

**PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN MAKROEKONOMI TERHADAP
FINANCIAL DISTRESS (Studi Penelitian Pada Perusahaan Subsektor Ritel di
Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2021)**

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

Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Purwokerto
Dibuat tanggal : 05 April 2023
Yang menyatakan,



Amelia Candra Arsyana

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS.....	v
MOTTO	vi
PERSEMBAHAN.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	xi
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR TABEL.....	xvi
ABSTRAK.....	xvii
<i>ABSTRACT</i>	xviii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	1
C. Pembatasan Masalah.....	10
D. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	13
A. Landasan Teori.....	13
1. Teori Sinyal (Signalling Theory).....	13
2. <i>Financial Distress</i>	15
3. Rasio Keuangan.....	17
4. Makroekonomi.....	20
B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	22
C. Kerangka Pemikiran.....	37
1. Pengaruh Rasio Likuiditas Terhadap <i>Financial Distress</i>	37
2. Pengaruh Rasio Leverage Terhadap <i>Financial Distress</i>	38
3. Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap <i>Financial Distress</i>	39

4.	Pengaruh Rasio Aktivitas Terhadap <i>Financial Distress</i>	40
5.	Pengaruh Rasio Pertumbuhan Terhadap <i>Financial Distress</i>	41
6.	Pengaruh Gross Domestic Product Terhadap <i>Financial Distress</i>	41
7.	Pengaruh Interest Rate Terhadap <i>Financial Distress</i>	42
D.	Hipotesis	44
BAB III METODE PENELITIAN		45
A.	Jenis Penelitian	45
B.	Populasi dan Sampel	45
1.	Populasi	45
2.	Sampel	45
C.	Metode Pengumpulan Data	46
D.	Variable Penelitian	46
E.	Definisi Operasional Variable	47
1.	Variabel Dependen	47
2.	Variabel Independen	49
E.	Metode Analisis Data	52
1.	Uji Statistik Deskriptif	52
2.	Uji Kelayakan Model Regresi (<i>Goodness of Fit Test</i>)	52
3.	Uji Keseluruhan Model (<i>Overall Model Fit</i>)	53
4.	Koefisien Determinasi (<i>Nagelkerke R Square</i>)	54
5.	Tabel Klasifikasi	55
6.	Analisis Regresi Logistik	55
7.	Pengujian Hipotesis	56
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		65
A.	Hasil Penelitian	65
1.	Populasi dan Sampel	65
2.	Analisis Statistik Deskriptif	66
3.	Uji Kelayakan Model (<i>Goodness of Fit Test</i>)	71
4.	Uji Keseluruhan Model (<i>Overall Model Fit</i>)	72

5. Koefisien Determinasi (Cox and Snell's R Square dan Nagelkerke's R Square).....	74
6. Tabel Klasifikasi.....	75
7. Analisis Regresi Logistik	77
8. Pengujian Hipotesis	80
B. Pembahasan.....	88
1. Pengaruh Likuiditas Terhadap <i>Financial Distress</i>	89
2. Pengaruh Leverage Terhadap <i>Financial Distress</i>	90
3. Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Financial Distress</i>	92
4. Pengaruh Aktivitas Terhadap <i>Financial Distress</i>	93
5. Pengaruh Pertumbuhan Terhadap <i>Financial Distress</i>	95
6. Pengaruh Gross Domestic Product Terhadap <i>Financial Distress</i>	97
7. Pengaruh Interest Rate Terhadap <i>Financial Distress</i>	98
BAB V PENUTUP.....	99
A. Kesimpulan	99
B. Keterbatasan dan Saran.....	108
DAFTAR PUSTAKA	111

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Pertumbuhan Penjualan Ritel Indonesia Secara Year on Year	2
Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran	43
Gambar 3.1	Kurva Uji Hipotesis Pertama.....	57
Gambar 3.2	Kurva Uji Hipotesis Kedua	58
Gambar 3.3	Kurva Uji Hipotesis Ketiga.....	59
Gambar 3.4	Kurva Uji Keempat	60
Gambar 3.5	Kurva Uji Hipotesis Kelima.....	61
Gambar 3.6	Kurva Uji Hipotesis Keenam	62
Gambar 3.7	Kurva Uji Hipotesis Ketujuh.....	63
Gambar 4.1	Kurva Hasil Uji Hipotesis Pertama	81
Gambar 4.2	Kurva Hasil Uji Hipotesis Kedua.....	82
Gambar 4.3	Kurva Hasil Uji Hipotesis Ketiga.....	83
Gambar 4.4	Kurva Hasil Uji Hipotesis Keempat.....	84
Gambar 4.5	Kurva Hasil Uji Hipotesis Kelima	85
Gambar 4.6	Kurva Hasil Uji Hipotesis Keenam.....	86
Gambar 4.7	Kurva Hasil Uji Hipotesis Ketujuh	87

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu.....	23
Tabel 3.1 Definisi Operational Variabel.....	51
Tabel 4.1 Kriteria Sampel Penelitian.....	65
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	66
Tabel 4.3 Hasil Uji Hosmer and Lameshow Test.....	72
Tabel 4.4 Hasil Uji Overall Model Fit 0 (iteration model 0).....	73
Tabel 4.5 Hasil Uji Overall Fit 1 (iteration model 1).....	73
Tabel 4.6 Hasil Uji Cox and Snell's R Square dan Negelkerke's S Square.....	75
Tabel 4.7 Tabel Klasifikasi.....	76
Tabel 4.8 Hasil Analisis Regresi Logistik.....	77
Tabel 4.9 Rangkuman Hasil Uji Hipotesis.....	87

**PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN
MAKROEKONOMI TERHADAP *FINANCIAL DISTRESS*
(Studi Penelitian Pada Perusahaan Subsektor Ritel di Bursa Efek
Indonesia Periode 2017-2021)**

Amelia Candra Arsyana¹, Ika Yustina Rahmawati²
Program Studi Manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Purwokerto

[1ameliacandraarsyana@gmail.com](mailto:ameliacandraarsyana@gmail.com), [2Ikayustinarahmawati@ump.ac.id](mailto:Ikayustinarahmawati@ump.ac.id)

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini untuk mengetahui pengaruh rasio likuiditas, rasio *leverage*, rasio profitabilitas, rasio aktivitas, rasio pertumbuhan, *gross domestic product*, dan *interest rate* terhadap *financial distress*, populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan subsektor ritel yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2017-2021 sebanyak 30 perusahaan. Metode pengambilan data yang digunakan yaitu *purposive sampling* dan didapatkan 81 data yang memenuhi kriteria. Teknik analisis yang digunakan adalah regresi logistik. *Financial distress* pada penelitian ini dihitung dengan menggunakan perhitungan *Altman Z-Score*. Hasil analisis menunjukkan bahwa rasio likuiditas, rasio *leverage*, rasio aktivitas, dan *gross domestic product* berpengaruh negatif terhadap *financial distress*. Sedangkan rasio profitabilitas, rasio pertumbuhan, dan *interest rate* tidak berpengaruh signifikan terhadap *financial distress*.

Kata Kunci : likuiditas, *leverage*, profitabilitas, aktivitas, pertumbuhan, *gross domestic product*, *interest rate*, kesulitan keuangan, altman z-score

THE EFFECT OF FINANCIAL RATIOS AND MACROECONOMIC ON FINANCIAL DISTRESS

*(Study of Ritel Sub Sector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange
Period 2017-2021)*

*Amelia Candra Arsyana¹, Ika Yustina Rahmawati²
Management Study Program Faculty of Economics and Business
Muhammadiyah University Purwokerto*

ameliacandraarsyana@gmail.com, Ikayustinarahmawati@ump.ac.id

ABSTRACT

The purpose of this study was to determine the effect of liquidity ratios, leverage ratios, profitability ratios, activity ratios, growth ratios, gross domestic product, and interest rates on financial distress, the population in this study were retail sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2017-2021 period as many as 30 companies. The data collection method used was purposive sampling and obtained 81 data that have met the criteria. The analysis technique used is logistic regression. Financial distress in this study is calculated using the Altman Z-Score calculation. The results of the analysis show that the liquidity ratio, leverage ratio, activity ratio, and gross domestic product have a negative effect on financial distress. Meanwhile, profitability ratios, growth ratios, and interest rates have no significant effect on financial distress.

***Keywords :** liquidity, leverage, profitability, activity, growth, gross domestic product, interest rate, financial distress, altman z-score*