

**PENGARUH ROA, DEBT TO ASSET RATIO, DAN CURRENT RATIO**

**TERHADAP POTENSI FINANCIAL DISTRESS DENGAN MODEL**

**ZMIJEWSKI**

**SKRIPSI**

**Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis**

**Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur**

**Untuk Menyusun Skripsi S-1 Program Studi Akuntansi**



**Oleh:**

**Aisyah Ghina Athaya Illahi**

**19013010221/FEB/EA**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVESITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”**

**JAWA TIMUR**

**2023**

SKRIPSI

PENGARUH ROA, DEBT TO ASSET RATIO, DAN CURRENT RATIO  
TERHADAP POTENSI FINANCIAL DISTRESS DENGAN MODEL  
ZMIJEWSKI

Disusun Oleh:

Aisyah Ghina Athaya Illahi

19013010221/FEB/EA

Telah dipertahankan dihadapan dan diterima keabsahan dari Artikel yang  
akan dipublikasikan pada Jurnal SINTA 1-6 oleh Tim Penilai Program Studi  
Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional  
“Veteran” Jawa Timur

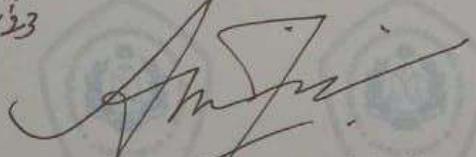
Pada tanggal: 05 Mei 2023

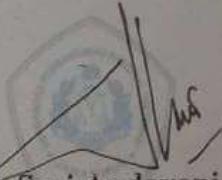
Menyetujui:

Dosen Pembimbing

Tim Penilai:

Ketua

  
Dra. Ec. Anik Yuliati, M.Aks.  
NIP. 196108311992032001

  
Dra. Ec. Sari Andayani, M.Aks., CMA  
NIP. 196610111992032001

Anggota

  
Dr. Tantina Haryati, S.E., M.Aks.  
NIP. 198002012021212009

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur

25 MAY 2023



Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si., CFP.  
NIP. 196304201991032001

LEMBAR PERSETUJUAN

SKRIPSI

**PENGARUH ROA, DEBT TO ASSET RATIO, DAN CURRENT RATIO  
TERHADAP POTENSI FINANCIAL DISTRESS DENGAN MODEL  
ZMIJEWSKI**

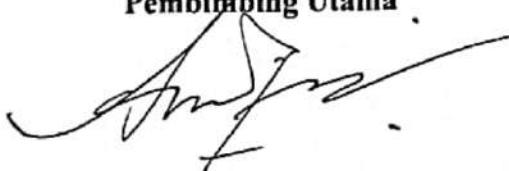
Yang diajukan:

Aisyah Ghina Athaya Illahi  
19013010221/FEB/EA

Telah Diseminarkan dan Disetujui untuk Mempublikasikan  
Penelitian pada Jurnal Ilmiah SINTA 1-6 oleh:

Menyetujui:

Pembimbing Utama



Dra. Ec. Anik Yuliati, M.AKs.

NIP. 196108311992032001

Tanggal: 05 Mei 2023

Mengetahui,  
Koordinator Program Studi Akuntansi



Dr. Tantina Haryati, S.E., M.Aks  
NIP. 198002012021212009

## SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS KARYA

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama Lengkap : Aisyah Ghina Athaya Illahi  
NPM : 19013010221  
NIK : 3578105106010004  
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya/11 Juni 2001  
Alamat : Jl. Tuwowo 1 no 11 Surabaya  
Judul Artikel : Pengaruh *ROA*, *Debt to asset ratio*, dan *Current ratio* terhadap Potensi *Financial distress* dengan Model *Zmijewski*

Saya menyatakan bahwa artikel tersebut merupakan artikel asli, hasil pemikiran sendiri, serta bukan saduran/terjemahan.

Demikianlah pernyataan ini dibuat dalam keadaan sadar dan tanpa ada unsur paksaan dari siapapun. Jika di kemudian hari tidak publish maka kelulusan akan dibatalkan, saya bersedia dibatalkannya gelar akademik yang telah saya raih.

Surabaya, 17 Mei 2023

Yang menyatakan,



(Aisyah Ghina A.I)

## KATA PENGANTAR

*Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.*

Segala puji syukur saya panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah memberikan limpahan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi atau proposal skripsi tepat sesuai dengan waktu yang telah direncanakan. Skripsi ini berjudul “**Pengaruh ROA, Debt to asset ratio, dan Current ratio terhadap Potensi Financial distress dengan Model Zmijewski**”. Usulan ini disusun sebagai syarat untuk melakukan penelitian guna menyusun skripsi.

Selama proses penyusunan skripsi ini, penulis banyak mendapatkan bantuan dari berbagai pihak yang telah memberikan motivasi, serta dorongan moril, baik secara langsung maupun tidak langsung, maka pada kesempatan ini perkenankanlah penulis menyampaikan terimakasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, M MT., selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Ibu Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi. M. Si, CFP., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Bapak Dr. Eko Purwanto, M.Si selaku Wakil Dekan 1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

4. Ibu Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si., CFrA., CBV selaku Kepala Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
5. Ibu Dr. Tantina Haryati, S.E., M.Aks., selaku Koordinator Program Studi S1Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” JawaTimur.
6. Ibu Dra. Ec. Anik Yuliati, M.AKs, selaku dosen pembimbing skripsi yang memberikan saran dan bimbingan, motivasi, serta berkenan meluangkan waktunya kepada penulis untuk menyelesaikan usulan ini.
7. Seluruh Dosen dan Staff Pengajar Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah mengajar serta memberikan ilmu pengetahuan kepada penulis.
8. Orang tua, adik serta seluruh keluarga yang telah memberikan semangat, perhatian, doa dan dukungan moril maupun materil kepada penulis dengan doa restu yang sangat mempengaruhi dalam kehidupan penulis.
9. Pihak-pihak dan teman-teman penulis yang tidak dapat ditulis penulis satu persatu yang telah memberikan semangan dan senantiasa membantu dalam penyelesaian usulan ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan usulan ini jauh dari sempurna, baik dari segi penyusunan, pembahasan, ataupun penulisannya. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang sifatnya membangun, guna menjadi

acuan dalam bekal pengalaman bagi penulis untuk lebih baik di masa yang akan datang.

*Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.*

Surabaya, 06 Januari 2023

Penulis

## **DAFTAR ISI**

COVER

LEMBAR PENGESAHAN

KATA PENGANTAR .....	iii
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAK .....	xiv
BAB 1 PENDAHULUAN .....	1
1.1.    Latar Belakang.....	1
1.2.    Rumusan Masalah.....	8
1.3.    Tujuan Penelitian .....	8
1.4.    Manfaat Penellitian .....	9
1.4.1.    Kegunaan Teoritis .....	9
1.4.2.    Kegunaan Praktis.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1.    Penelitian Terdahulu .....	11
2.1.1.    Persamaan dan Perbedaan dengan Penelitian Sebelumnya .....	15

2.2.	Landasan Teori .....	16
2.2.1.	Grand Theory .....	16
2.2.2.	Laporan Keuangan .....	16
2.2.2.1.	Pengertian Laporan Keuangan.....	16
2.2.2.2.	Tujuan Laporan Keuangan .....	17
2.2.3.	Analisis Rasio Keuangan.....	18
2.2.3.1.	Pengertian Rasio Keuangan.....	18
2.2.3.2.	Manfaat Analisis Rasio Keuangan .....	19
2.2.4.	<i>Financial distress</i> .....	20
2.2.4.1.	Pengertian <i>Financial distress</i> .....	20
2.2.4.2.	Penyebab <i>Financial distress</i> .....	22
2.2.5.	Model <i>Zmijewski</i> .....	23
2.2.6.	Return On Asset ( <i>ROA</i> ) .....	25
2.2.7.	<i>Debt to asset ratio</i> (DAR) .....	25
2.2.8.	<i>Current ratio</i> (CR).....	26
2.3.	Hubungan Antar Variabel.....	26
2.3.1.	Pengaruh <i>ROA</i> terhadap <i>Financial distress</i> .....	26
2.3.2.	Pengaruh <i>Debt to asset ratio</i> terhadap <i>Financial distress</i> .....	28
2.3.3.	Pengaruh <i>Current ratio</i> terhadap <i>Financial distress</i> .....	29

2.4. Kerangka Berpikir.....	30
2.5. Hipotesis .....	30
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>32</b>
3.1    Objek Penelitian.....	32
3.2.    Operasionalisasi dan Pengukuran Variabel .....	33
3.2.1. Variabel Independen .....	33
3.2.2. Variabel Dependend.....	35
3.3.    Teknik Penentuan Sampel .....	36
3.3.1. Populasi .....	36
3.3.2. Sampel.....	37
3.4.    Teknik Pengumpulan Data.....	39
3.5.    Teknik Analisis dan Uji Hipotesis .....	40
3.5.1.    Teknik Analisis Data .....	40
3.5.1.1. Analisis Regresi Linier Berganda.....	41
3.5.1.2. Uji Normalitas .....	42
3.5.1.3. Uji Asumsi Klasik .....	43
3.5.1.3.1. Uji Multikolinieritas .....	43
3.5.1.3.2. Uji Autokorelasi .....	44
3.5.1.3.3. Uji Heteroskedastisitas .....	45

3.5.2. Pengujian Hipotesis .....	45
3.5.2.1. Uji statistik F .....	45
3.5.2.2. Uji statistik t.....	46
3.5.2.3. Uji Koefisien Determinasi ( <i>Adjusted R<sup>2</sup></i> ).....	47
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	48
4.1    Deskripsi Objek Penelitian .....	48
4.2    Hasil Penelitian.....	49
4.2.1 <i>ROA</i> (X1) .....	49
4.2.2 <i>Debt to asset ratio</i> (X2) .....	52
4.2.3 <i>Current ratio</i> (X3).....	55
4.2.4 <i>Financial distress</i> (Y) .....	58
4.2.5    Uji Normalitas .....	62
4.2.6    Uji Asumsi Klasik .....	63
4.2.6.1    Uji Multikolinieritas .....	63
4.2.6.2    Uji Autokorelasi .....	64
4.2.6.3    Uji Heteroskedastisitas .....	65
4.2.6.3    Analisis Regresi Linier Berganda.....	66
4.2.7    Pengujian Hipotesis.....	68
4.2.7.1    Uji t.....	68

4.2.7.2 Uji F.....	70
4.2.7.3 Koefisien Determinasi (Adjusted R <sup>2</sup> ).....	71
4.3 Pembahasan .....	72
4.3.1 Pengaruh <i>ROA</i> Terhadap <i>Financial distress</i> (X1) .....	72
4.3.2 Pengaruh <i>Debt to asset ratio</i> Terhadap <i>Financial distress</i> (X2)....	73
4.3.3 Pengaruh <i>Current ratio</i> Terhadap <i>Financial distress</i> (X3).....	74
4.4 Implikasi Penelitian .....	75
4.4.1 Implikasi Teoritis .....	75
4.4.2 Implikasi Praktis .....	76
4.5 Keterbatasan.....	77
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	79
5.1 Kesimpulan .....	79
5.2 Saran .....	79
5.2.1 Saran Teoritis .....	79
5.2.2 Saran Praktis .....	80
DAFTAR PUSTAKA .....	81
LAMPIRAN .....	85

## **DAFTAR TABEL**

Tabel 3.1 Daftar Sampel Penelitian .....	38
Tabel 4.2 <i>Debt to asset ratio</i> .....	52
Tabel 4.3 <i>Current ratio</i> .....	55
Tabel 4.4 <i>Financial distress</i> .....	59
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinieritas .....	63
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi .....	65
Tabel 4.7 Durbin Watson Test Bound.....	65
Tabel 4.8 Hasil Regresi Linier Berganda.....	67
Tabel 4.9 Hasil Uji t .....	69
Tabel 4.10 Hasil Uji F .....	70
Tabel 4.11 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	71

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 1.1 Potensi <i>Financial distress</i> FnB 2019-2021 .....	4
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Penelitian.....	30
Gambar 4.1 Grafik Probability Plot .....	62
Gambar 4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	66

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1 Profil Perusahaan Sampel Penelitian .....	85
Lampiran 2 Tabel Perhitungan <i>ROA</i> .....	90
Lampiran 3 Tabel Perhitungan <i>Debt to asset ratio</i> .....	93
Lampiran 4 Tabel Perhitungan <i>Current ratio</i> .....	96
Lampiran 5 Tabel Perhitungan <i>Financial distress</i> .....	99
Lampiran 6 Hasil Output SPSS .....	102

**PENGARUH *ROA*, *DEBT TO ASSET RATIO*, DAN *CURRENT RATIO*  
TERHADAP POTENSI *FINANCIAL DISTRESS* DENGAN MODEL  
*ZMIJEWSKI***

**ABSTRAK**

**Aisyah Ghina Athaya Illahi**  
**19013010221**

Kesulitan keuangan (*Financial distress*) merupakan situasi dimana kondisi keuangan suatu perusahaan mengalami penurunan secara signifikan. Terjadinya *Financial distress* dimulai dari penurunan kondisi keuangan perusahaan dimulai dari ketidakmampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban-kewajibannya, terutama kewajiban yang bersifat jangka pendek termasuk kewajiban likuiditas, dan juga termasuk kewajiban dalam kategori solvabilitas sebelum terjadinya kebangkrutan. *Financial distress* dapat dihitung dengan berbagai macam model perhitungan salah satunya yaitu model *Zmijewski*. Model perhitungan ini menekankan pada jumlah utang sebagai komponen yang paling berpengaruh terhadap kebangkrutan.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan membuktikan secara empiris pengaruh *ROA*, *Debt to asset ratio*, dan *Current ratio* terhadap *Financial distress*. Populasi pada penelitian ini yaitu perusahaan manufaktur sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2019-2021 dan diperoleh sampel sebanyak 15 perusahaan dengan jumlah keseluruhan 45 data laporan keuangan perusahaan. Teknik pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*. Metode analisis dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi liner berganda.

Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa *ROA* berpengaruh negatif signifikan terhadap *Financial distress*, *Debt to asset ratio* berpengaruh positif signifikan terhadap *Financial distress*, dan *Current ratio* tidak berpengaruh terhadap *Financial distress*.

Ketika *ROA* suatu perusahaan tinggi maka kemungkinan perusahaan dapat mengalami *Financial distress* semakin kecil. Ketika *Debt to asset ratio* suatu perusahaan tinggi maka kemungkinan perusahaan dapat mengalami *Financial distress* semakin besar. *Current ratio* tidak berpengaruh selama perusahaan dapat melunasi kewajiban jangka pendeknya tepat waktu. Untuk menghindari kondisi *Financial distress* suatu perusahaan harus memperhatikan kondisi keuangan perusahaan dengan menggunakan teknik analisis keuangan dengan rasio keuangan, serta melakukan prediksi kondisi suatu perusahaan dengan model perhitungan *financial distress* yaitu model *Zmijewski*.

**Kata Kunci:** *ROA*, *Debt to asset ratio*, *Current ratio*, *Financial distress*, Model *Zmijewski*