

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, LEVERAGE, DAN AKTIVITAS  
DALAM MEMPREDIKSI *FINANCIAL DISTRESS* PADA PERUSAHAAN  
SUBSEKTOR RETAIL TRADE YANG TERDAFTAR DI BEI**

**SKRIPSI**



**OLEH :**

**WIDYA SUSANTI**  
**18012010217/ FEB/ EM**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"  
JAWA TIMUR**

**2022**

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, LEVERAGE, DAN AKTIVITAS  
DALAM MEMPREDIKSI *FINANCIAL DISTRESS* PADA PERUSAHAAN  
SUBSEKTOR RETAIL TRADE YANG TERDAFTAR DI BEI**

**SKRIPSI**

**Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur  
Untuk Menyusun Skripsi S1 Program Studi Manajemen**



**Diajukan oleh :**

**WIDYA SUSANTI  
18012010217/ FEB/ EM**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”  
JAWA TIMUR  
2022**

**SKRIPSI**

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, LEVERAGE, DAN AKTIVITAS  
DALAM MEMPREDIKSI *FINANCIAL DISTRESS* PADA PERUSAHAAN  
SUBSEKTOR RETAIL TRADE YANG TERDAFTAR DI BEI**

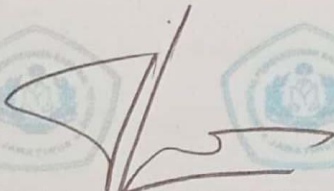
**Disusun Oleh :**

**WIDYA SUSANTI**  
**18012010217/FEB/EM**

**Telah Dipertahankan dan Diterima oleh Tim Penguji Skripsi Program Studi  
Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan  
Nasional "Veteran" Jawa Timur  
Pada Tanggal : 8 Juli 2022**

**Koordinator Program Studi Manajemen  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis**

**Pembimbing Utama**

  
**Sulastris Irbayuni, S.E., M.M.**  
**NIP. 196206161989032001**

  
**Dra. Ec. Nurjanti Takarini, M.Si**  
**NIP. 196508141991032001**

**Mengetahui,**

**Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur**

19 JUL 2022

  
**Prof. Dr. Syamsul Huda, S.E., M.T.**  
**NIP. 195908281990031001**

## KATA PENGANTAR

Puji syukur atas Kehadirat Allah SWT, yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang yang senantiasa melimpahkan rahmat, taufik, serta hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, LEVERAGE, DAN AKTIVITAS DALAM MEMPREDIKSI *FINANCIAL DISTRESS* PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR RETAIL TRADE YANG TERDAFTAR DI BEI” dengan baik dan tepat waktu. Penulisan skripsi ini dibuat untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjana Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Dalam penyelesaian skripsi ini terwujud atas bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, untuk itu penulis dengan segala kerendahan hati mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Allah SWT yang selalu memberikan berkah dan kelancaran dalam penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT, selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Bapak Prof. Dr. Syamsul Huda, S.E, M.T selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Jawa Timur.
4. Ibu Sulastri Irbayuni, S.E, M.M selaku Koordinator Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, UPN “Veteran” Jawa Timur.

5. Ibu Dra. Ec. Nurjanti Takarini, M.Si. selaku Dosen Pembimbing yang dengan sabar memberikan pengarahan dan bimbingan selama proses penyusunan skripsi sehingga dapat selesai dengan baik.
6. Untuk seluruh Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur, yang telah memberikan ilmu pengetahuan selama perkuliahan.
7. Untuk seluruh Bapak dan Ibu staf akademik Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur, yang telah membantu di bidang administrasi dan kemahasiswaan.
8. Untuk Program Beasiswa Bidikmisi, selaku pemberi kesempatan serta pendukung financial sehingga penulis bisa merasakan nikmatnya sebuah proses pendidikan yang tinggi.
9. Untuk kedua orang tua Bapak Abdul Hasan dan Ibu Susi Srinarsih serta seluruh anggota keluarga, yang telah memberi dukungan baik mental maupun financial serta doa yang tiada hentinya.
10. Untuk orang-orang spesial yang senantiasa menemani dalam suka maupun duka ( Zainul Ibar, Yunistira Windari, Nur Aini Rahmaniah dan Fatimah Kalitdyah ) terimakasih atas segala dukungan dan kesetiiaanya dalam menjadi keluarga penulis selama masa perkuliahan.
11. Sahabat – sahabat seperjuangan yang ada di Fakultas Ekonomi dan Bisnis serta teman-teman lainnya yang tidak dapat disebutkan satu persatu, terimakasih telah mendukung penulis dan bersedia membagikan ilmunya.

Penulis menyadari dalam penulisan skripsi ini tidak lepas dari kesalahan dan kekhilafan, sehingga masukan dan kritikan yang membangun sangat penulis harapkan demi sempurnanya laporan ini. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna khususnya bagi penulis dan semua pihak yang berkepentingan.

Surabaya, 28 April 2022

Penulis,

**Widya Susanti**  
**NPM. 18012010217**

## DAFTAR ISI

|  |      |
|--|------|
| KATA PENGANTAR .....                           | i    |
| DAFTAR ISI .....                               | iv   |
| DAFTAR GAMBAR .....                            | viii |
| DAFTAR TABEL .....                             | ix   |
| BAB I PENDAHULUAN .....                        | 1    |
| 1.1 Latar Belakang .....                       | 1    |
| 1.2 Perumusan Masalah .....                    | 10   |
| 1.3 Tujuan Penelitian .....                    | 11   |
| 1.4 Manfaat Penelitian .....                   | 11   |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....                  | 13   |
| 2.1 Penelitian Terdahulu .....                 | 13   |
| 2.2 Landasan Teori .....                       | 16   |
| 2.2.1 Teori Sinyal ( Signalling Theory ) ..... | 16   |
| 2.2.2 Financial Distress .....                 | 17   |
| 2.2.2.1 Definisi Financial Distress .....      | 17   |
| 2.2.2.2 Penyebab Financial Distress .....      | 17   |
| 2.2.3 Determinan Financial Distress .....      | 19   |
| 2.2.4 Proses Siklus Financial Distress .....   | 20   |
| 2.2.5 Solusi Financial Distress .....          | 21   |
| 2.2.6 Model Prediksi Financial Distress .....  | 21   |
| 2.2.7 Rasio – Rasio Keuangan .....             | 23   |

|   |           |
|---|-----------|
| 2.3 Pengaruh antar Variabel .....                                 | 26        |
| 2.3.1 Pengaruh Likuiditas Terhadap Financial Distress .....       | 26        |
| 2.3.2 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Financial Distress .....   | 27        |
| 2.3.3 Pengaruh Leverage Terhadap Financial Distress .....         | 28        |
| 2.3.4 Pengaruh Aktivitas Terhadap Financial Distress. ....        | 30        |
| 2.4 Kerangka Konseptual .....                                     | 31        |
| 2.5 Hipotesis Penelitian .....                                    | 32        |
| <b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....</b>                        | <b>33</b> |
| 3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....            | 33        |
| 3.1.1 Variabel Independen (X) .....                               | 33        |
| 3.1.2 Variabel Dependen (Y) .....                                 | 37        |
| 3.2 Teknik Penentuan Sampel.....                                  | 40        |
| 3.2.1 Populasi .....  | 40        |
| 3.2.2 Sampel.....   | 40        |
| 3.3 Teknik Pengumpulan Data.....                                  | 43        |
| 3.3.1 Jenis dan Sumber Data.....                                  | 43        |
| 3.3.2 Pengumpulan Data.....                                       | 43        |
| 3.4 Teknik Analisis dan Uji Hipotesis.....                        | 44        |
| 3.4.1 Uji Model Analisis Regresi Logistik.....                    | 45        |
| 3.4.1.1 Menilai Keseluruhan Model ( Overall Fit Model ) .....     | 45        |
| 3.4.1.2 Menilai Kelayakan Model Regresi ( Goodness of Fit ) ..... | 45        |
| 3.4.2 Uji Hipotesis.....  | 46        |



|   |           |
|---|-----------|
| 3.4.2.1 Koefisien Determinasi ( Nagelkerke R Square ) .....       | 46        |
| 3.4.2.2 Uji Wald ( Uji Parsial t ) .....                          | 46        |
| <b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>                | <b>49</b> |
| 4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....                               | 49        |
| 4.2 Deskripsi Hasil Penelitian.....                               | 50        |
| 4.2.1 Financial Distress (Y) .....                                | 50        |
| 4.2.2 Likuiditas (X1) .....                                       | 54        |
| 4.2.3 Profitabilitas (X2) .....                                   | 56        |
| 4.2.4 Leverage (X3) .....   | 58        |
| 4.2.5 Aktivitas (X4) .....  | 60        |
| 4.3 Deskripsi Hasil Analisis dan Pengujian Hipotesis.....         | 62        |
| 4.3.1 Hasil Uji Model Analisis Regresi Logistik.....              | 63        |
| 4.3.1.1 Menilai Keseluruhan Model ( Overall Fit Model ) .....     | 63        |
| 4.3.1.2 Menilai Kelayakan Model Regresi ( Goodness of Fit ) ..... | 67        |
| 4.3.2 Hasil Uji Hipotesis.....                                    | 68        |
| 4.3.2.1 Uji Koefisien Determinasi ( Nagelkerke R Square ) .....   | 68        |
| 4.3.2.2 Uji Parsial t.....  | 69        |
| 4.3.2.3 Uji Ketepatan Prediksi.....                               | 72        |
| 4.4 Pembahasan Hasil Penelitian.....                              | 73        |
| 4.4.1 Pengaruh Likuiditas terhadap Financial Distress.....        | 73        |
| 4.4.2 Pengaruh Profitabilitas terhadap Financial Distress.....    | 75        |
| 4.4.3 Pengaruh Leverage terhadap Financial Distress.....          | 76        |

|   |    |
|---|----|
| 4.4.4 Pengaruh Aktivitas terhadap Financial Distress..... | 77 |
| BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....                           | 79 |
| 5.1 Kesimpulan.....                                       | 79 |
| 5.2 Saran.....  | 80 |
| DAFTAR PUSTAKA.....                                       | 82 |
| LAMPIRAN.....   | 85 |

## DAFTAR GAMBAR

|                                      |    |
|--------------------------------------|----|
| Gambar 2.1 Kerangka Konseptual ..... | 31 |
|--------------------------------------|----|

## DAFTAR TABEL

|  |    |
|--|----|
| Tabel 1.1 Fenomena Gap Emiten Retail yang Terindikasi Financial Distress Tahun 2018-2020 .....   | 6  |
| Tabel 3.1 Kriteria Pemilihan Sampel .....  | 41 |
| Tabel 3.1 Sampel Perusahaan Subsektor Retail Trade yang terdaftar di BEI periode 2018-2020 ..... | 42 |
| Tabel 4.1 Data Nilai Z-Score Perusahaan Subsektor Retail Trade Tahun 2018-2020.....              | 52 |
| Tabel 4.2 Data <i>Financial Distress</i> Perusahaan Subsektor Retail Trade Tahun 2018-2020 ..... | 53 |
| Tabel 4.3 Current Ratio Perusahaan Subsektor Retail Trade Tahun 2018-2020 ..                     | 55 |
| Tabel 4.4 ROA Perusahaan Subsektor Retail Trade Tahun 2018-2020.....                             | 57 |
| Tabel 4.5 DER Perusahaan Subsektor Retail Trade Tahun 2018-2020 .....                            | 59 |
| Tabel 4.6 TATO Perusahaan Subsektor Retail Trade Tahun 2018-2020 .....                           | 61 |
| Tabel 4.7 Hasil Analisis Regresi Logistik.....   | 63 |
| Tabel 4.8 Uji Log Likelihood value ( block number 0) .....                                       | 65 |
| Tabel 4.9 Uji Log Likelihood value ( block number 1) .....                                       | 66 |
| Tabel 4.10 Tabel Uji Kesesuaian Model .....  | 67 |

|  |    |
|--|----|
| Tabel 4.11 Tabel Hasil Pengujian Cox and Snell R Square dan Nagelkerke R Square..... | 68 |
| Tabel 4.12 Hasil Uji Parsial atau Uji Wald.....                                      | 69 |
| Tabel 4.13 Hasil Pengujian Ketepatan Prediksi Klasifikasi.....                       | 72 |

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, LEVERAGE, DAN AKTIVITAS  
DALAM MEMPREDIKSI *FINANCIAL DISTRESS* PADA PERUSAHAAN  
SUBSEKTOR RETAIL TRADE YANG TERDAFTAR DI BEI**

**Oleh :**

**WIDYA SUSANTI  
18012010217/FEB/EM**

Mahasiswa Program Studi Manajemen UPN “Veteran” Jawa Timur Jl. Raya Rungkut  
Madya No.1 Gunung Anyar, Surabaya E-mail : widyasusanti63@gmail.com

**ABSTRAK**

Akibat adanya pandemi Covid-19, perusahaan ritel mengalami penurunan paling signifikan. Secara teoritis baik perusahaan besar maupun kecil dalam melakukan kegiatan usahanya bertujuan untuk memperoleh laba maksimal. Namun seiring persaingan bisnis yang semakin kompetitif dan kondisi perekonomian yang sering mengalami perubahan menjadikan tidak semua perusahaan dapat bersaing dan mempertahankan keberlangsungan usahanya. Permasalahan dalam menurunnya tingkat penjualan serta profit secara berkelanjutan tersebut dapat mengakibatkan emiten ritel mengalami tingkat kesulitan keuangan yang menyebabkan terjadinya kebangkrutan entitas. Banyak indikator yang dapat mempengaruhi tingkat *financial distress* perusahaan retail trade, beberapa diantaranya yaitu Rasio keuangan meliputi : Rasio Likuiditas, Profitabilitas, Leverage, dan Aktivitas.

Tujuan dari penelitian ini yaitu untuk menganalisis bagaimana rasio keuangan dapat mempengaruhi prediksi kondisi kesulitan keuangan atau *financial distress* pada perusahaan subsektor retail trade yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Populasi pada penelitian ini seluruh perusahaan subsektor retail trade yang listing di BEI pada 2018-2020. Pengambilan sampel menggunakan teknik purposive sampling dan analisis regresi logistic digunakan sebagai metode analisis data.

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan, dapat disimpulkan bahwa indikator likuiditas dan leverage berpengaruh signifikan dalam memprediksi kesulitan keuangan atau *financial distress* perusahaan subsektor retail trade. Sedangkan indikator profitabilitas dan aktivitas tidak dapat mempengaruhi prediksi *financial distress* pada perusahaan subsektor retail trade.

**Kata Kunci : Altman Z-Score Modifikasi; *Financial distress*; Rasio Keuangan.**