

PREDIKSI KONDISI *FINANCIAL DISTRESS* PERUSAHAAN GO-PUBLIC DENGAN MENGGUNAKAN ANALISIS MULTINOMIAL LOGIT

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana
pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Disusun Oleh:

**ARISTA NURDEWANTI
20050420055**

**FAKULTAS EKONOMI
PROGRAM STUDI AKUNTANSI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2009

SKRIPSI
PREDIKSI KONDISI FINANCIAL DISTRESS PERUSAHAAN GO-PUBLIC
DENGAN MENGGUNAKAN ANALISIS MULTINOMIAL LOGIT

Diajukan Oleh:

ARISTA NURDEWANTI
20050420055

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 24 Maret 2009
Yang terdiri dari

Rizal Yaya, S.E., M.Sc., Akt.
Ketua Tim Penguji

Erni Suryandari, S.E., M.Si.
Anggota Tim Penguji

Antariksa Budileksmana, S.E., M.M, Akt.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Misbahul Anwar, S.E., M.Si.
NIK: 143 014

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Arista Nurdewanti

Nomor Mahasiswa : 20050420055

menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: "PREDIKSI KONDISI FINANCIAL DISTRESS PERUSAHAAN GO-PUBLIC DENGAN MENGGUNAKAN ANALISIS MULTINOMIAL LOGIT" tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, April 2009

Arista Nurdewanti

PERSEMBAHAN

Karya Kecil ini kupersembahkan kepada:
Mama & Bapak Tercinta
My Sister & My Brother
My Dear
Almamaterku

MOTTO

- ♥ Percaya diri adalah cara meraih sukses
- ♥ Tidak ada tindakan yang tidak menghasilkan sesuatu
- ♥ Kesalahan adalah pelajaran untuk menjadi bijak
- ♥ Ketika ada kemauan pasti ada jalan. Kemauan untuk berani memulai sesuatu yang tidak pasti, dan terus percaya bahwa pada akhirnya keinginan dapat terwujud



UCAPAN TERIMA KASIH

Allah SWT

Alhamdulillah, syukur aku ucapkan atas limpahan rahmat dan karunia yang tiada henti-hentinya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan juga.

Kedua orang tuaku

Mama [Dwi Riyanti] dan Bapak [Bambang Nuryanto] atas kasih sayang, doa, semangat, dan tentunya apapun yang terbaik untukku. Mungkin hanya ucapan terima kasih yang dapat aku berikan untuk semua yang mama dan bapak berikan. Semoga aku selalu dapat membuat kalian bangga.

Mom, you're my inspiration...

Pa, you're my hero...

Thank's...

My Grandpa

Mbah [Muh. Shadikun]. Matur nuwun mbah doa nya. Alhamdulillah, aku dah jadi sarjana. Semoga cepet dapet kerja nggeh mbah, amien...

Om ku sekeluarga

Keluarga [Ahmad Faizin], makasih doanya. Adik²ku [Naqi, Wildan, Ola], ayo ke Jogja lagi...jalan²...

Mbak dan Adikku

Mbak [Hanif Nuraida Fajri], kpn mba nikah? Nunggu apa lg? nunggu dilamar?^_^v

Dek [Arif Prasetyo], ayo cepet jdi S.T., banyak mimpi yang harus diwujudkan;)

Makasih mba, dek...Tentunya hidupku hampa tanpa kalian, hahaha...

Aa' ku and Family

Aa' [Fery Yustician], banyak harapan ku buat aa' tapi kayak nya ga mungkin aku tulis disini, he...yang pasti makasih buat semua nya. Buat cinta, doa, semangat, support dari awal kuliah ampe aku bisa menjadi seorang Sarjana Ekonomi. I'll always luph u...

Buat Om Yus Family, terima kasih juga untuk doa nya dan semoga silaturahmi akan tetap selalu terjaga, amien...

Sahabat² kuliahku

[Sany, Hesty, Trie].

Sany: San, kita dah sahabatan dari eS eM A, masuk kuliah bareng, harus nya lulus juga bareng donk. Ayo, semangat!!!

Hesty: hahaha, akhirnya bisa wisuda bareng. Bener² lega ya, dah kelar skripsi gini. Rencana selanjutnya apa nih? Kalo pulang Blora, Dony gmn? ;)

Trie: maaf trie, ujian aku lupa bilang. He...sukses skripsi na, jangan malez!!!

Pihak yang Membantu

Mas Antok & Mas Farhan yang dah ngajarin ngolah data, Anton yang dah ngajarin kompre, [Rini] ibu penjaga BEI yang dah minjem buku SPSS;), Gina yang saling support waktu bareng ujian, hahaha...

Temen² Akuntansi 2005

Banyak banget niy kalo aku sebutin satu², tar kan ga enak kalo ga disebut nama nya, he... yang pasti jangan lupa ma aku ya...

Makasih semua nya,
With Love,
Arista Nur dewanti

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillah, segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul “Prediksi Kondisi *Financial Distress* Perusahaan Go-Public Dengan Menggunakan Analisis Multinomial Logit”.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan tambahan bukti empiris pada literatur akuntansi mengenai rasio keuangan untuk memprediksi kondisi *financial distress* pada suatu perusahaan serta memberikan kontribusi pada pengembangan teori dan dapat menjadi bahan referensi bagi penelitian selanjutnya.

Penulisan skripsi ini dapat terselesaikan berkat bantuan dan dukungan dari berbagai pihak, untuk itu penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Bapak Misbachul Anwar, S.E., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

2. Bapak Rizal Yaya, S.E., M.Sc., Akt. Selaku Ketua Tim Penguji Ujian Skripsi.
3. Ibu Erni Suryandari, S.E., M.Si., selaku Anggota Tim Penguji Ujian Skripsi dan Pendaran.
4. Bapak Antariksa Budileksmana, S.E., M.M., Akt. selaku Anggota Tim Penguji Ujian Skripsi.
5. Ibu Harjanti Widiastuti, S.E., M.Si., Akt selaku Anggota Tim Penguji Pendaran.
6. Ibu Ietje Nazaruddin, Dra., MSi selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah banyak memberikan masukan dan bimbingan kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.
7. Keluarga tercinta yang senantiasa mendoakan, membantu dan memberikan yang terbaik kepada penulis.
8. Teman-teman Akt '05, yang tidak dapat penulis sebutkan satu-persatu.
9. Semua pihak yang telah banyak membantu hingga proses akhir penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari dalam penulisan skripsi ini banyak kesalahan dan kekurangan. Untuk itu penulis membuka tangan selebar-lebarnya guna menerima saran dan kritik dari pembaca demi kesempurnaan pengembangan penelitian

selanjutnya. Akhir kata, semoga laporan ini bisa memberikan manfaat kepada semua pembaca.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, April 2009

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
INTISARI.....	ix
ABSTRAK	x
KATA PENGANTAR	xi
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah.....	4
C. Batasan Masalah	5
D. Tujuan Penelitian	5
E. Manfaat Penelitian	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
A. Landasan Teori.....	7
1. Financial Distress.....	7
2. Rasio Keuangan	9

B.	Penelitian Terdahulu dan Penurunan Hipotesis	14
1.	Hubungan Rasio Keuangan Perusahaan Yang Mengalami Kondisi <i>Financial Distress</i> dan Perusahaan Yang Tidak Mengalami Kondisi <i>Financial Distress</i>	14
2.	Rasio Keuangan Untuk Memprediksi Probabilitas Kondisi <i>Financial Distress</i> Suatu Perusahaan	16
BAB III	METODA PENELITIAN	19
A.	Subjek dan Obyek Penelitian	19
B.	Teknik Pengambilan Sampel.....	19
C.	Jenis Data	20
D.	Teknik Pengumpulan Data.....	20
E.	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	21
1.	Variabel Dependen (Y)	21
2.	Variabel Independen (X)	22
F.	Tehnik Analisis Data.....	24
1.	Pengujian Hipotesis I	25
2.	Pengujian Hipotesis II	25
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	30
A.	Gambaran Umum Perusahaan.....	30
B.	Pengujian Empiris	30
1.	Analisis Deskriptif	30
2.	Uji Kevalidan Data	40
3.	Pengujian Hipotesis I dan II	42
a.	Hasil Pengujian Manova	43
b.	Multinomial Logit Model 1	45
c.	Multinomial Logit Model 2	48
d.	Multinomial Logit Model 3	51
C.	Pembahasan.....	54

BAB V	SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN	
A.	Simpulan	60
B.	Saran.....	62
C.	Keterbatasan Penelitian.....	62

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

INTISARI

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk menguji apakah terdapat perbedaan rasio keuangan antara perusahaan yang mengalami kondisi *financial distress* dengan perusahaan sehat. Selain itu juga dilakukan pengujian untuk melihat apakah rasio keuangan dapat digunakan untuk memprediksi probabilitas kondisi *financial distress* suatu perusahaan.

Sampel penelitian sebanyak 131 perusahaan yang terdiri dari 67 perusahaan yang tidak mengalami *financial distress*; 51 perusahaan yang memiliki laba bersih negatif; dan 13 perusahaan yang memiliki laba bersih negatif dan nilai buku ekuitas negatif. Pemilihan sampel menggunakan metode purposive sampling. Data diambil dari Bursa Efek Indonesia (BEI). Alat statistik yang digunakan untuk pengujian hipotesis pertama adalah menggunakan uji Manova dan pengujian hipotesis kedua menggunakan regresi multinomial logit. Penelitian menggunakan rasio keuangan yang berasal dari laporan laba rugi, neraca dan laporan arus kas.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa rasio keuangan yang berasal dari laporan laba rugi, neraca dan laporan arus kas (CACL, WCTA, S/TA, NITA, TLTA dan CFFOTL) dapat digunakan untuk memprediksi probabilitas kondisi *financial distress* suatu perusahaan.

Kata kunci: financial distress, rasio keuangan, neraca, laporan laba rugi, laporan arus kas, manova, regresi multinomial logit.