

**ANALISIS RASIO KEUANGAN UNTUK MENGUKUR
KONDISI *FINANCIAL DISTRESS* PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG MASUK DAFTAR EFEK SYARIAH
(Studi Empiris Pada Saham Syariah Periode 2010-2012)**



SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Islam (SEI) Strata Satu (S1)

Disusun Oleh :

Sugi Sundari

20100730039

**FAKULTAS AGAMA ISLAM
PRODI EKONOMI DAN PERBANKAN ISLAM
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2014

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini, Sugi Sundari menyatakan bahwa skripsi dengan judul : **ANALISIS RASIO KEUANGAN UNTUK MENGUKUR KONDISI *FINANCIAL DISTRESS* PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG MASUK DAFTAR EFEK SYARIAH (Studi Empiris Pada Saham Syariah Periode 2010-2012)** adalah hasil tulisan Saya sendiri.

Dengan ini Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam atau pemikiran dari penulis lain, yang Saya akui seolah-olah sebagai tulisan Saya sendiri dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang Saya salin itu atau yang Saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan keterangan sumber atau penulis aslinya.

Apabila Saya melakukan tindakan yang bertentangan dengan hal tersebut diatas, baik disengaja atau tidak, dengan ini Saya menyatakan menarik skripsi yang Saya ajukan sebagai hasil tulisan Saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa Saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh Universitas batal Saya terima.

Yang Membuat Pernyataan

Sugi Sundari

NOTA DINAS

Lampiran : 3 esk. Skripsi

Yogyakarta, 17 Maret 2014

Hal : Persetujuan

Kepada Yth.

Dekan Fakultas Agama Islam

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Assalamualaikum wr. wb.

Setelah menerima surat dan mengadakan perbaikan seperlunya, maka Saya berpendapat bahwa skripsi saudara:

Nama : Sugi Sundari

NPM : 20100730039

Judul : ANALISIS RASIO KEUANGAN UNTUK MENGUKUR KONDISI
FINANCIAL DISTRESS PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
MASUK DAFTAR EFEK SYARIAH (Studi Empiris Pada Saham
Syariah Periode 2010-2012)

Telah memenuhi syarat untuk diajukan pada ujian akhir tingkat Sarjana pada Fakultas Agama Islam Prodi Ekonomi dan Perbankan Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Bersama ini Saya sampaikan naskah skripsi tersebut, dengan harapan dapat diterima dan segera dimuaqasyahkan.

Atas perhatiannya diucapkan terima kasih.

Wassalamualaikum wr. wb.

Pembimbing

Lela Hinasah, SE, M.Si.

PENGESAHAN

Judul Skripsi

ANALISIS RASIO KEUANGAN UNTUK MENGUKUR KONDISI *FINANCIAL DISTRESS* PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG MASUK DAFTAR EFEK SYARIAH

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Sugi Sundari

NPM : 20100730039

Telah dimunaqasyahkan didepan sidang munaqasyah prodi Ekonomi dan Perbankan Islam pada tanggal 16 April 2014 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

SIDANG DEWAN MUNAQASYAH

Ketua Sidang : Syarif As'ad, S.El., M.Si. (.....)

Pembimbing : Lela Hindasah, SE, M.Si. (.....)

Penguji : M. Sobar S.El. M.Sc. (.....)

Yogyakarta, 25 April 2014

Fakultas Agama Islam

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Dekan,

Dr. Mahli Zainuddin Tago, M.Si.

MOTTO

No Pain No Gain!!

Man Jadda Wajada!!

(Negeri 5 Menara)

“To Get a Success, Your Courage Must Be Greater Than Your Fear”

*“Maka sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan,
sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan”*

(Qs. Al-Insyirah:5-6)

PERSEMBAHAN

*Skripsi ini Saya persembahkan dengan segenap rasa syukur dan segala kerendahan hati kepada orang-orang tercinta dan teristimewa di hati, Ayahanda Wagito dan Ibunda Sudarti yang telah berkorban begitu banyak untuk Ananda hingga Ananda dapat menyelesaikan studi di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta ini dengan gelar Sarjana Ekonomi Islam. Untuk abang-abang dan adik-adik ku tercinta. Terimakasih telah hadir mewarnai hidup ku dengan penuh cinta dan kasih sayang, karena semangat dan dukungan kalian semua, ini bisa terjadi
I Love You So Much My Happy Family...*

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Warrahmatullahi Wabarakatuh

Alhamdulillah, puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan segala rahmat dan anugerah kepada setiap makhluk ciptaan-Nya. Atas izin-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Analisis Rasio Keuangan Untuk Mengukur Kondisi *Financial Distress* Perusahaan Manufaktur Yang Masuk Daftar Efek Syariah (Studi Empiris Pada Saham Syariah Periode 2010-2012)”. Adapun tujuan dari penyusunan skripsi ini adalah untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Islam yang diajukan kepada Jurusan Ekonomi dan Perbankan Islam Fakultas Agama Islam di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penulis menyadari betul bahwa dalam penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak sehingga memotivasi penulis untuk menyelesaikan skripsi ini. Untuk itu dengan segenap kerendahan hati penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Dr. Mahli Zainuddin Tago, M.Si. selaku dekan Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Syarif As’ad, S.EI., M.Si. selaku Ketua Program Studi Ekonomi dan Perbankan Islam, Fakultas Agama Islam, Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Ibu Lela Hindasah, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah meluangkan banyak waktu, pengarahan, pemikiran, dan bimbingan yang sangat baik kepada penulis selama proses penyusunan skripsi.
4. Seluruh dosen dan staf Jurusan Ekonomi dan Perbankan Islam Fakultas Agama Islam yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang bermanfaat.
5. Ayahanda dan Ibunda tercinta, yang telah begitu banyak berkorban untuk Saya, yang tak pernah lelah memberikan motivasi dan semangat, selalu berdoa untuk Saya yang jauh disini, Saya akan selalu sayang kalian dan akan selalu membuat kalian bangga memiliki anak seperti Saya ma, pak.

6. Kakak-kakakku, Kak Ahmed dan Kak Dede terimakasih atas semangat dan motivasinya kepadaku selama ini, terimakasih untuk selalu menjaga adik perempuanmu ini, terimakasih selalu bisa mengirimkan adikmu uang kalo lagi takut minta sama bapak dan mama. Adik-adikku Amoy dan Panjul, yang selalu jadi hiburan kalo lagi pulang kerumah, I Love You So Much..
7. Untuk semua keluarga besar yang ada di Jambi dan di Banyumas, terimakasih telah memberikan doa dan dukungannya untukku selama ini.
8. Sahabat-sahabat terhebatku di Jambi, Ecy Amoy, Meela Cungkring, Nadiol Ranol, Nopita Loak, dan Email Cetokey. Terimakasih untuk semua doa, dukungan yang telah kalian berikan, dan untuk kebersamaan saat susah dan senang yang telah kita lalui bersama adalah hal terindah yang tidak akan pernah aku lupakan, love you all.
9. Sahabat-sahabatku di Jogja, Fennyliya Ay terimakasih telah menjadi orang yang sangat mengerti diriku dan selalu nyambung diajak sharing, uul rek, ufii say, dan uni ver yang selalu ada untukku disaat susah maupun senang, Mutmha, Cipaa terimakasih sudah menjadi tetangga yang baik dan sayang aku (kalian sayang aku kan?) terimakasih telah menjadi tempat pembuangan galauku selama ini, hhe. Adiek Putri Pratiwi teman sehati dan sejiwa sodara segolongan darah A hhe, terimakasih untuk semua hal yang telah kita lalui selama ini.
10. Temen-temen di EPI 2010 dan di UMY, Afid, Bektu, Ika, Amii, Chachiim, Soimeh, Intan Bumil, Riencha, Ahsan, mbak Anie penggemarnya kang cross, Rina Ayu roommate Saya waktu di Unires, dan teman-teman lain yang mohon maaf tidak dapat penulis sebutkan satu persatu. Terimakasih untuk motivasi dan kebersamaannya selama ini.

Semoga Allah membalas semua kebaikan kalian semua dan penulis juga berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat.

Yogyakarta, 17 Maret 2014

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	ii
NOTA DINAS	iii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK	xv
ABSTRACT	xvi
BAB I. PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	9
C. Batasan Masalah.....	9
D. Tujuan Penelitian	10
E. Manfaat Penelitian	11
BAB II. LANDASAN TEORI	
A. Tinjauan Pustaka	12
B. Kerangka Teoritik	16
1. Aspek Syariah	16
2. Daftar Efek Syariah (DES).....	21
3. <i>Financial Distress</i> (Financial distress)	24
4. Laporan Keuangan	29
a. Tujuan Laporan Keuangan	30
b. Analisis Laporan Keuangan	31

5. Rasio Keuangan	34
1) Rasio Likuiditas	34
2) Rasio Aktivitas	34
3) Rasio Utang/Solvabilitas/ <i>Leverage</i>	35
4) Rasio Profitabilitas	36
5) Rasio Nilai Pasar	36
C. Hipotesis.....	37
D. Model Penelitian	42
E. Alur Penelitian	43
BAB III. METODE PENELITIAN	
A. Jenis dan Sifat Penelitian	44
B. Sumber dan Jenis Data	44
C. Populasi dan Sampel	44
D. Teknik Pengambilan Sampel.....	45
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	46
1. Variabel Bebas (<i>Independent Variable</i>).....	46
a. <i>Current Ratio</i>	46
b. <i>Total Asset Turnover</i>	46
c. <i>Financial Leverage</i>	47
d. <i>Profit Margin</i>	47
e. <i>Price Earning Ratio</i>	48
2. Variabel Terikat (<i>Dependent Variable</i>)	48
F. Teknik Analisis Data.....	49
1. Analisis Deskriptif	49
2. Uji Asumsi Klasik.....	49
a. Uji Multikolonieritas.....	49
b. Uji Autokorelasi	50
3. Uji Hipotesis	51
a. Regresi Logit.....	51
b. Menilai Model Regresi.....	52
c. Uji Koefisien Regresi Simultan (Uji F)	53

d. Uji Koefisien Regresi Parsial (Uji t)	53
e. Uji Koefisien Determinasi	54
BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
A. Deskripsi Objek Penelitian.....	56
B. Analisis Data	59
1. Analisis Statistik Deskriptif	59
2. Uji Asumsi Klasik	60
a. Uji Multikolonieritas	60
b. Uji Autokorelasi	61
3. Uji Hipotesis	62
a. Regresi Logit	62
b. Menilai Model Regresi.....	66
c. Uji Koefisien Regresi Simultan (Uji F)	67
d. Uji Koefisien Regresi Parsial (Uji t)	68
e. Koefisien Determinasi.....	70
C. Pembahasan Hasil Analisis	71
1. <i>Current Ratio</i>	71
2. <i>Total Asset Turnoer</i>	72
3. <i>Financial Leverage</i>	74
4. <i>Profit Margin</i>	75
5. <i>Price Earning Ratio</i>	76
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan	78
B. Saran.....	79
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penyebab Kegagalan Usaha.....	26
Tabel 4.1	Daftar Sektor Industri Sampel.....	57
Tabel 4.2	Prosedur Penarikan Sampel.....	57
Tabel 4.3	Daftar Sampel Penelitian.....	58
Tabel 4.4	Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	59
Tabel 4.5	Hasil Uji Multikolonieritas.....	61
Tabel 4.6	Hasil Uji Autokorelasi.....	62
Tabel 4.7	Hasil Uji Regresi Logit.....	63
Tabel 4.8	Uji Model Regresi.....	66
Tabel 4.9	Hasil Uji Varian ANOVA.....	67
Tabel 4.10	Hasil Uji <i>Wald Test</i>	68
Tabel 4.11	Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	70

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Statistik Saham Syariah.....	6
Gambar 2.1	Model Penelitian.....	42
Gambar 2.2	Alur Penelitian.....	43

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1.	Hasil Perhitungan Rasio Variabel.....	83
Lampiran 2.	Analisis Deskriptif.....	87
Lampiran 3.	Uji Asumsi Klasik.....	88
Lampiran 4.	Uji F, Uji t dan Koefisien Determinasi.....	89
Lampiran 5.	<i>Logistic Regression</i>	90

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menemukan bukti empiris mengenai analisis rasio keuangan yang diwakilkan oleh rasio lancar, perputaran total aset, rasio utang finansial, rasio laba bersih, dan rasio harga saham untuk mengukur kondisi *financial distress* perusahaan manufaktur yang masuk Daftar Efek Syariah periode 2010-2012.

Penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* dalam pengambilan sampel, penelitian ini menggunakan 47 sampel perusahaan manufaktur yang sesuai dengan kriteria pengambilan sampel. Data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh dari situs resmi Bursa Efek Indonesia dan Bapepam-LK selama periode penelitian. Selanjutnya, teknik analisis data yang digunakan adalah regresi logistik.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa rasio lancar, rasio utang finansial, dan rasio harga saham berpengaruh negatif dan signifikan terhadap kondisi *financial distress* perusahaan manufaktur yang masuk Daftar Efek Syariah, perputaran total aset berpengaruh positif dan signifikan terhadap kondisi *financial distress* perusahaan manufaktur yang masuk Daftar Efek Syariah, sementara rasio laba bersih tidak berpengaruh signifikan terhadap kondisi *financial distress* perusahaan manufaktur yang masuk Daftar Efek Syariah.

Kata kunci : *financial distress*, rasio lancar, perputaran total aset, rasio utang finansial, rasio laba bersih, dan rasio harga saham.

ABSTRACT

This research aims at examining and finding empirical evidences regarding the financial ratio analysis is represented by the current ratio, total asset turnover, financial leverage ratio, profit margin ratio, and price earning ratio to measure financial distress condition of manufacture companies listed in the Islamic Stock List on period 2010-2012.

This research aims at purposive sampling method in sampling, this research used 47 samplig of manufacture companies as sample that fit the criteria. The data used are secondary data obtained from the official website of the Indonesian Stock Exchange and Bapepam-LK during the research period. And than, the data analysis technique used is logistic regression.

The result of the research show that current ratio, financial leverage ratio, and price earning ratio influeces negative and significant to financial distress condition of manufacture companies listed in the Islamic Stock List, Total Asset Turnover influences positive and significant to financial distress condition of manufacture companies listed in the Islamic Stock List, while profit margin ratio does not significant influence to financial distress condition of manufacture companies listed in the Islamic Stock List.

Keywords : financial distress, current ratio, total asset turnover, financial leverage ratio, profit margin ratio, and price earning ratio.