

**ANALISIS FINANCIAL DISTRESS PADA PERUSAHAAN
BUMN 2019 – 2023**

SKRIPSI



**OLEH:
SINTA WULAN SARI
NIM: 112010879**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PELITA BANGSA
BEKASI
2024**

**ANALISIS FINANCIAL DISTRESS PADA PERUSAHAAN
BUMN 2019 – 2023**

Diajukan Kepada Universitas Pelita Bangsa
Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Dalam
Menyelesaikan Program Sarjana Manajemen

SKRIPSI



OLEH:
SINTA WULAN SARI
NIM : 112010879

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PELITA BANGSA
BEKASI
2024

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Yang bertanda tangan di bawah ini, Dosen Pembimbing Skripsi:

Nama Mahasiswa : Sinta Wulan Sari
Nim : 112010879
Judul Skripsi : Analisis *Financial Distress* Pada Perusahaan
BUMN 2019 – 2023

Menyatakan bahwa, berdasarkan proses dan hasil bimbingan selama ini, serta dilakukannya perbaikan, maka yang bersangkutan dapat mendaftarkan diri untuk mengikuti sidang skripsi pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pelita Bangsa.

Bekasi, 12 Juli 2024

Pembimbing,



Purwanto,S.E.,M.M

NIDN : 0495107606

SKRIPSI

***ANALISIS FINANSIAL DISTRESS PADA PERUSAHAAN BUMN
2019 – 2023***

Dipersiapkan dan disusun oleh:

Sinta Wulan Sari

112010879

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Skripsi pada hari sabtu, tanggal 27, bulan Juli, tahun 2024, dan dinyatakan telah diterima sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen.

SUSUNAN DEWAN PENGUJI SKRIPSI

Ketua Penguji,
Muhamad Syahwildan.,S.E.,M.M
NIDN: 0425038902

Tanda Tangan



Anggota Penguji:
Yuki Dwi Darma.,S.E.,M.M.,M.AK.,AK.
NIDN: 0408077704

Tanda Tangan



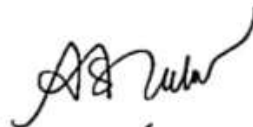
Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Yunita Ramadhani R.DS.S.E..M.Sc
NIDN: 0406068402



Dr. Preatmi Nurastuti, S.E..M.M
NIDN: 0404046508

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Sinta Wulan Sari
Nim : 112010879
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi Dan Bisnis

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang saya susun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Program Studi S1 Manajemen Universitas Pelita Bangsa seluruhnya merupakan hasil karya saya sendiri.

Adapun bagian – bagian tertentu dalam penulisan Skripsi yang saya kutip dari hasil karya orang lain telah dituliskan sumbernya secara jelas sesuai dengan norma, kaidah dan etika penulisan ilmiah.

Apabila dikemudian hari ditemukan seluruh atau sebagian Skripsi ini bukan hasil karya saya sendiri atau ada plagiat dalam bagian – bagian tertentu, saya bersedia menerima sanksi pencabutan gelar akademik yang saya sandang dan sanksi – sanksi lainnya sesuai dengan peraturan perundangan yang berlaku.

Bekasi, 27 Juli 2024



10000
Rp
Sinta Wulan Sari

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Orang – orang ga akan paham gimana Struggle nya kamu di masa sulit, mereka gaakan mengerti tentang apapun yang kamu alami saat ini tentang ketakutan,kekhawatiran, penyesalan,Keputusan dan apapun itu, so ayo tumbuh berkembang lebih tinggi lagi”

“Terbentur, terbentur, dan terbentuk.kalimat yang slalu tertanam selama meniti karir dan pendidikan’

“Doa ibu dan keluarga ku akan slalu jadi penenang dan penyelamat di masa sulit ku”

“Aapun yang menjadi takdirmu akan mencari jalannya menemukanmu”(Ali bin Abi Thalib)

Karya ini ku persembahkan buat :

1. Mama saya Mukaromah, kaka saya Antika R.S, adik saya M. Ramdhan M,serta keluarga besar saya yang selalu mensupport dan mendukung saya serta memberikan doa terbaik untuk saya.
2. Bapak dan Ibu Dosen yang telah memberikan pengetahuan serta teladan yang sangat berharga

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, Segala puji dan Syukur penulis kehadiran Alloh Swt atas segala Rahmat dan hidayah-NYA sehingga penulis dapat menyelesaikan Penelitian Skripsi dengan judul “Analisis *Finansial Distress* Pada Perusahaan BUMN 2019 – 2023”. Penyusunan Skripsi ini merupakan salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar S1 Sarjana Manajemen (S.M) Fakultas Ekonomi Dan Bisnis (FEB) Universitas Pelita Bangsa.

Penulis menyadari bahwa Penelitian ini dapat di selesaikan berkat dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan banyak terima kasih dan penghargaan yang setinggi – tingginya kepada yang terhormat :

1. Bapak Hamzah Muhammad Mardi Putera S.K.M.,M.M.,D.B.A selaku Rektor Universitas Pelita Bangsa.
2. Ibu Dr.Preatmi Nurastuti, S.E.,M.M, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis (FEB) Universitas Pelita Bangsa beserta jajarannya yang telah memberikan kesempatan dan izin dukungan moril maupun meteril kepada penulis.
3. Ibu Dr. Yunita Ramadhani Ratnaningsih.DS,S.E.,M.Sc, selaku Ketua dan Bapak Wachid Hasyim, S.E.,M.M selaku Sekretaris Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis (FEB) Universitas Pelita Bangsa, beserta seluruh staf yang telah memberikan rekomendasi dan memfasilitasi penulis untuk dapat menulis Skripsi Mahasiswa.
4. Tim Penguji Bapak Muhamad Syahwildan.,S.E.,M.M selaku ketua penguji dan Bapak Yuki Dwi Darma.,S.E.,M.M,M,AK,AKselaku anggota penguji ,terima kasih telah berkenan memberikan masukan untuk menyempurnakan naskah mulai dari gagasan awal tema penelitian hingga selesainya Skripsi ini.
5. Bapak Purwanto, S.E.,M.M selaku Pembimbing Utama yang telah membimbing meluangkan waktu, memberi masukan, keteladanan serta motivasi kepada penulis untuk menyelesaikan Skripsi ini.
6. Bapak / Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis (FEB) Universitas Pelita Bangsa yang telah membimbing, mengarahkan, menasehati dan membagi ilmu pengetahuan sebagai bekal bagi penulis dalam pengembangan keilmuan

maupun penyelesaian Skripsi ini.

7. Orang tua ku tercinta terkhusus ibu, kaka, adik serta keluarga besar yang telah mendidik, membesarkan serta mendoakan penulis dengan penuh cinta, kasih sayang, kesabaran, keteladanan, dan pengorbanan yang tidak terhingga sehingga menjadi support system paling pertama bagi penulis. Doa terbaik selalu tercurahkan serta menyertai kalian semoga Allah SWT membalas semuanya dengan menempatkan kalian pada Jannah-NYA bersama orang – orang beriman. Aamiin... Yaa Rabbal alamiin.
8. Teman – teman Angkatan 2020 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pelita Bangsa terima kasih atas keakraban, diskusi, kritik, saran, dan semangat yang diberikan kepada penulis sehingga selalu merindukan moment bersama di perkuliahan.
9. Keluarga besar HMI Pelita Bangsa yang selalu menyediakan ruang, memfasilitasi untuk terus berkembang melalui pengalaman – pengalaman yang membangun pola pikir yang kritis dan lebih dewasa serta bijaksana.
10. Teman – teman terdekat saya Nur Fitri Haevyana, Rina Mutiara, Rizky Rahmawati, Amelia, Seila K, yang selalu dengan sabar mendengarkan keluh kesah serta mensupport penuh saya dalam pembuatan skripsi ini.
11. Rekan kerja dan teman dekat yang selalu senantiasa bersedia jadi tempat keluh kesah, mengapresiasi pencapaian sekecil apapun. Sehingga dapat memberikan semangat serta dukungan langsung kepada penulis.
12. Seluruh Staf Administrasi Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Pelita Bangsa yang selalu memberikan kemudahan dan membantu dalam layanan administrasi perkuliahan maupun dalam proses penyelesaian Skripsi ini.
13. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebut satu persatu yang telah banyak membantu baik secara langsung maupun tidak langsung dalam proses penyelesaian Skripsi ini

Penulis menyadari bahwa Skripsi ini jauh dari kata sempurna, oleh sebab itu penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang konstruktif. Semoga Skripsi ini bisa bermanfaat untuk semua kalangan serta sebagai pengembangan ilmu di masa yang akan datang.

Bekasi, 27 Juli 2024

Penulis

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Sinta Wulan Sari', written in a cursive style.

Sinta Wulan Sari

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
ABSTRACT	xvi
ABSTRAK	xvii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
1.5 Sistematika Penulisan	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA	11
2.1 Landasan Teori	11
2.1.1 Teori Signaling.....	11
2.1.2 Finansial Distress	11
2.1.3 Likuiditas	14
2.1.4 Profitabilitas	15
2.1.5 Leverage.....	15
2.1.6 Operating Aktiviti.....	16
2.2 Penelitian Terdahulu yang Relevan	16
2.3 Hipotesis dan Model Penelitian.....	18
2.3.2 Model Peneliti	22
BAB III METODELOGI PENELITIAN.....	23
3.1 Jenis Penelitian	23
3.2 Jadwal Dan Lokasi Penelitian.....	23
3.3 KerangkaKonsep Penelitian.....	24
3.2.1 Desain Penelitian	24
3.2.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	26
3.3 Populasi dan Metode Pengambilan Sampel.....	28
3.4 Jenis, Sumber, dan Teknik Pengumpulan Data.....	30
3.5 Metode Analisis Data.....	30
3.5.1 Analisis Statistic Deskriptif	31
3.5.2 Estimasi Model	31

3.5.3	Pemilihan Model.....	32
3.5.4	Uji Asumsi Klasik.....	34
3.5.4.1	Uji Normalitas.....	34
3.5.4.2	Uji Heteroskedastisitas.....	35
3.5.4.3	Uji Multikolinearitas.....	35
3.5.5	Analisis Regresi Linier Berganda.....	35
3.5.5.1	Uji Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	36
3.5.5.2	Koefisien Determinasi (R ²).....	37
3.5.5.3	Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)....	37
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		38
4.1	Hasil Penelitian.....	38
4.1.1	Deskripsi Data dan Gambaran Umum Penelitian.....	38
4.1.2	Analisis Data Penelitian.....	54
4.1.2.1	Uji Statistik Deskriptif.....	54
4.1.3	Estimasi Regresi Data Panel.....	56
4.1.3.1	Model Common effect.....	56
4.1.3.2	Model Fixed Effect.....	57
4.1.3.3	Model Random Effect.....	57
4.1.4	Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	58
4.1.4.1	Uji Chow pada Fixed Effec model.....	58
4.1.4.2	Uji Hausman Test.....	59
4.1.4.3	Uji LM Test.....	60
4.1.5	Uji Asumsi Klasik.....	61
4.1.5.1	Uji Normalitas.....	61
4.1.5.2	Uji Heteroskedastisitas.....	62
4.1.5.3	Uji Multikolinearitas.....	62
4.1.6	Analisis Regresi Data Panel.....	62
4.1.7	Uji Hipotesis.....	64
4.1.7.1	Uji F.....	65
4.1.7.2	Koefisien Determinasi (R ²).....	65
4.1.7.3	Uji t.....	65
4.2	Pembahasan.....	67
4.2.2	Pengaruh Rasio Profitabilitas terhadap Finansial Distress....	67
4.2.3	Pengaruh Rasio Leverage terhadap Finansial Distress.....	68
4.2.4	Pengaruh Rasio Operating Activity terhadap Finansial Distress.....	68
BAB V PENUTUP.....		69
5.1	Kesimpulan.....	69
5.2	Saran.....	70
DAFTAR PUSTAKA.....		71
LAMPIRAN.....		78

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Jadwal Penelitian.....	27
Tabel 3.2 Operasional Variabel X	29
Tabel 3.3 Metode Pengambilan Sampel Berdasarkan Kriteria.....	31
Tabel 3.4 Daftar Sampel perusahaan.....	32
Tabel 4.1 Deskripsi Data Panel.....	58
Tabel 4.2 Uji Statistik Deskriptif.....	58
Tabel 4.3 Hasil Uji Model Common Effect.....	59
Tabel 4.4 Hasil Uji Model Fixed Effect.....	60
Tabel 4.5 Hasil Uji Model Random Effect.....	60
Tabel 4.6 Hasil Uji LM Test.....	61
Tabel 4.7 Hasil Uji Hausman.....	63
Tabel 4.8 Hasil Uji Normalitas.....	63
Tabel 4.9 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	65
Tabel 4.10 Hasil uji Multikolinieritas.....	65
Tabel 4.11 Hasil Uji Regresi Linier Berganda Model Fixed Effect.....	66
Tabel 4.12 Hasil Uji F.....	67
Tabel 4.13 Hasil Koefisien Determinasi (R ²).....	69
Tabel 4.14 Hasil Uji t.....	69

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Penerimaan Kas Negara dari Laba BUMN 2022	3
Gambar 2. 1 Model Penelitian	22
Gambar 3. 1 Desain Penelitian.....	25

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Mapping Jurnal	78
Lampiran 2 . Data Perusahaan	80
Lampiran 3. Tabel Hutang Perusahaan BUMN Di Indonesia.....	80
Lampiran 4 . Tabel Jadwal penelitian	82
Lampiran 5. Operasional Variabel dan Pengukuran Variabel.....	82
Lampiran 6. Metode Pengambilan Sampel Berdasarkan Kriteria.....	84
Lampiran 7. Daftar Sampel perusahaan	85
Lampiran 8. Hasil Uji Model Common Effect.....	86
Lampiran 9. Uji Statistik Deskriptif.....	86
Lampiran 10. Deskripsi Data Panel	87
Lampiran 11. Hasil Uji Model Random Effect.....	87
Lampiran 12. Hasil Uji Model Fixed Effect	88
Lampiran 13. Hasil Uji Hausman.....	89
Lampiran 14. Hasil Uji LM Test.....	89
Lampiran 15. Hasil Uji Normalitas	89
Lampiran 16. Hasil uji Heteroskedasticity	89
Lampiran 17. hasil uji Multikolineritas.....	89
Lampiran 18. Hasil Uji Regresi Linier Berganda Model Fixed Effect.....	90
Lampiran 19. Hasil Uji F	90
Lampiran 20. Hasil Koefisien Determinasi (R ²)	90
Lampiran 21. Penerimaan Kas Negara dari Laba BUMN 2022	91
Lampiran 22. Model Penelitian.....	91
Lampiran 23. Desain Penelitian	92
Lampiran 24. Daftar Riwayat Hidup.....	93

Analysis Of Financial Distress In Bumn Companies 2019 – 2023

Sinta Wulan Sari¹⁾
Purwanto, S.E., M.M²⁾

ABSTRACT

This study examines the challenges faced by State-Owned Enterprises (BUMN) in Indonesia, particularly their increasing debt levels. Recent reports indicate a troubling trend, as several high-debt companies have undergone layoffs, with other BUMNs experiencing similar financial difficulties. The analysis identifies two primary factors contributing to these challenges: the impact of the Covid-19 pandemic on industry performance, including BUMNs, and the pre-existing poor performance of these enterprises prior to the pandemic's onset in late 2019. This research highlights the urgent need for strategic interventions to address the financial instability of BUMNs moving forward.. This research aims to determine the influence of Liquidity, Profitability, Leverage and Operating Activity Ratios on Financial Distress in BUMN Companies for the 2019 - 2023 Period. The dependent variable in this research is Financial Distress and the Independent Variables are Liquidity, Profitability, Leverage and Operating Activity Ratios. The research data is secondary data in the form of financial reports listed on the Indonesia Stock Exchange, producing data on 24 companies out of a total of 114 state-owned companies. The sampling method for this research uses a purposive sampling method using a panel data regression model and carrying out classical assumption tests as a prerequisite for regression analysis. The results of this research show that the Liquidity Ratio has a Positive and significant effect on financial distress in BUMN. Profitability ratios have a positive and significant effect on financial distress in BUMN. The Leverage Ratio has a Positive and significant effect on financial distress in BUMN. The Operating Activity Ratio has a Negative and significant effect on financial distress in BUMN Means If the company having very slow sales can result in losses in company.

Keywords: Financial Distress, Liquidity, Profitability, Leverage, Operating Activities

- 1) Mahasiswa
- 2) Dosen Pembimbing

ANALISIS FINANSIAL DISTRESS PADA PERUSAHAAN BUMN 2019 – 2023

Sinta Wulan Sari¹⁾
Purwanto, S.E.,M.M²⁾

ABSTRAK

Badan Usaha Milik Negara (BUMN) akhir-akhir ini menjadi sorotan karena kerap dikabarkan memiliki tingkat utang yang tinggi. Setelah beberapa perusahaan yang banyak utangnya di-PHK, muncul BUMN lain yang mengalami permasalahan serupa. Situasi sulit yang dihadapi BUMN dalam beberapa tahun terakhir ini terutama disebabkan oleh dua hal. Pertama, dampak pandemi Covid-19 berdampak pada kinerja seluruh industri, termasuk BUMN,” . “Kondisi kedua: Sebelum pandemi melanda di akhir tahun 2019, kinerja BUMN-BUMN ini memang sudah buruk,” Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui adanya pengaruh *Rasio Likuiditas, Profitabilitas, Leverage dan Operating Activity* Terhadap *Finansial Distress* pada Perusahaan BUMN Periode 2019 – 2023. Variabel dependen pada penelitian ini adalah *Finansial Distress* dan Variabel Independen adalah *Rasio Likuiditas, Profitabilitas, Leverage dan Operating Activity*. Data penelitian merupakan data sekunder berupa laporan keuangan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia dengan menghasilkan data sebanyak 24 perusahaan dari total 114 perusahaan BUMN. Metode dalam pengambilan sampel penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* dengan menggunakan model regresi data panel serta melakukan uji asumsi klasik sebagai prasyarat dalam analisis regresi. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *Rasio Likuiditas* berpengaruh Positif dan signifikan terhadap *finansial distress* pada BUMN. *Rasio Profitabilitas* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *finansial distress* pada BUMN. *Rasio Leverage* berpengaruh Positif dan signifikan terhadap *finansial distress* pada BUMN. *Rasio Operating Activity* berpengaruh Negatif dan signifikan terhadap *finansial distress* pada BUMN artinya apabila perusahaan memiliki penjualan yang sangat lambat dapat mengakibatkan kerugian dalam perusahaan.

Kata Kunci : Finansial Distress, Likuiditas, Profitabilitas, Leverage, Operating Activity

- 1) Mahasiswa
- 2) Dosen Pembimbing