

ABSTRACT

This research was conducted to determine the effect of financial ratio and cash flow ratio in predicting financial distress. In addition this research is used to determine the ratio of what has influence and then made his financial distress prediction model that is known level of accuracy. This research took a sample of 38 companies listed on the Stock Exchange on sector basic and chemical industry. Time span used in the study is over 8 years, ie from 2005 to 2012. The variables used in this study is a group of financial ratio and group cash flow ratio, which of all the variables used showed that only variable CFOTTA and CFOTCL (derived from the group cash flow ratio) which can be used to predict financial distress. The model is made of two variables has a 73,3% accuracy rate. The method used in this financial distress prediction model is a binary logit method.

Keyword : bankruptcy, financial distress, cash flow ratio, financial ratio, binary logit

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh rasio keuangan dan rasio arus kas dalam memprediksi *financial distress*. Selain itu penelitian ini digunakan untuk mengetahui rasio apa saja yang memiliki pengaruh dan kemudian dibuat model prediksi *financial distress* nya sehingga diketahui tingkat keakuratannya. Penelitian ini mengambil sampel 38 perusahaan yang tercatat di BEI pada sektor perusahaan industri dasar dan kimia. Rentang waktu yang digunakan dalam penelitian adalah selama 8 tahun, yaitu dari tahun 2005 – 2012. Variabel penelitian yang digunakan adalah kelompok rasio keuangan dan kelompok rasio arus kas, dimana dari semua variabel yang digunakan didapatkan hasil bahwa hanya variabel CFOTTA dan CFOTCL (berasal dari kelompok rasio arus kas) yang dapat digunakan untuk memprediksi *financial distress*. Model yang dibuat dari kedua variabel tersebut memiliki tingkat keakuratan sebesar 73,3%. Metode yang digunakan dalam membuat model prediksi *financial distress* ini adalah metode *binary logit*.

Kata Kunci : kebangkrutan, *financial distress*, rasio arus kas, rasio keuangan, *binary logit*.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRACT.....	vi
ABSTRAK	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
 BAB I PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Kegunaan penelitian.....	8
 BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, PENGEMBANGAN HIPOTESIS DAN MODEL PENELITIAN.....	 10
2.1 Kajian Pustaka	10
2.1.1 Pengertian Manajemen Keuangan	10
2.1.2 Pengertian Laporan Keuangan	11
2.1.3 Jenis Laporan Keuangan	11
2.1.4 Analisis Laporan Keuangan	16
2.1.4.1 . Metode Analisis Laporan Keuangan	18
2.1.5 Rasio Keuangan	19
2.1.6 Rasio Arus Kas	21
2.1.7 Kebangkrutan.....	23

2.1.8 Teori Metode Analisis Kebangkrutan	24
2.2 Studi Pendahuluan	26
2.3 Kerangka Pemikiran dan Kerangka Pemikiran	46
2.3.1 Rasio Keuangan Terhadap <i>Financial Distress</i>	46
2.3.2 Rasio Arus Kas Terhadap <i>Financial Distress</i>	47
2.4 Model Penelitian.....	49
 BAB III METODE PENELITIAN.....	51
3.1 Jenis Penelitian	51
3.2 Definisi Operasional Variabel	51
3.3 Populasi dan Sampel.....	57
3.4 Teknik Pengumpulan Data	65
3.5 Analisis Data.....	65
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	70
4.1 Deskripsi Data	70
4.2 Pengolahan Data	73
4.2.1 Uji Multikolinearitas.....	73
4.2.2 Pengujian <i>Goodness of Fit</i> Hosmer and Lemeshow	74
4.2.3 Pengujian Hipotesis	75
4.2.4 Tingkat Keakuratan Prediksi.....	78
4.3 Pembahasan	82
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN	85
5.1 Simpulan.....	85
5.2 Saran	85
 DAFTAR PUSTAKA	87
LAMPIRAN.....	93
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>).....	111

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Naiknya tingkat inflasi selama tahun 2012 – 2013	1
Gambar 2 Melemahnya Rupiah terhadap US Dollar selama 2012 – 2013	2
Gambar 3 IHSG mengalami penurunan selama Juni – Agustus 2013	2
Gambar 4 Jumlah Penelitian Terdahulu	6
Gambar 5 Model Penelitian	50

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	27
Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel.....	55
Tabel 3.2 Sampel Perusahaan	58
Tabel 3.3 Klasifikasi Perusahaan Bangkrut dan Tidak Bangkrut	60
Tabel 3.4 Perhitungan Jumlah Sampel Analisis dan Validasi.....	63
Tabel 3.5 Jumlah Sampel Analisis dan Validasi.....	64
Tabel 3.6 Sampel Perusahaan Analisis dan Validasi	64
Tabel 3.7 Kriteria keputusan model regresi logit.....	69
Tabel 4.1 Rata – rata rasio sampel analisis	72
Tabel 4.2 Hasil Pengujian Multikolinearitas.....	73
Tabel 4.3 Hasil Pengujian <i>Goodness of Fit</i> Hosmer and Lemeshow Test Pada Rasio Keuangan.....	74
Tabel 4.4 Hasil Pengujian <i>Goodness of Fit</i> Hosmer and Lemeshow Test Pada Rasio Arus Kas.....	75
Tabel 4.5 Hasil Pengujian Hipotesis Rasio Keuangan.....	76
Tabel 4.6 Hasil Pengujian Hipotesis Rasio Arus Kas	77
Tabel 4.7 Hasil Nagelkerke R Square	78
Tabel 4.8 Tabel Uji Keakuratan Model dengan Data Sampel Analisis	79
Tabel 4.9 Rata – rata rasio variabel validasi	80
Tabel 4.10 Tingkat Keakuratan Model Menurut Sampel Validasi	81

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
LAMPIRAN A Perhitungan Rasio – Rasio Keuangan	93
LAMPIRAN B Perhitungan Rasio – Rasio Arus Kas.....	102