



**PENGARUH *LEVERAGE*, *SALES GROWTH*, DAN LIKUIDITAS
TERHADAP *FINANCIAL DISTRESS* PADA PERUSAHAAN SEKTOR
CONSUMER CYCLICALS YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2020-2023**

Oleh:

Nama : Merlyn Liestiani Sutanti

NIM : 36209009

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk
memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

Program Studi Akuntansi

Konsentrasi Audit



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

SEPTEMBER 2024

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



PENGESAHAN

**PENGARUH *LEVERAGE*, *SALES GROWTH*, DAN LIKUIDITAS
TERHADAP *FINANCIAL DISTRESS* PADA PERUSAHAAN SEKTOR
CONSUMER CYCLICALS YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2020-2023**

Diajukan Oleh :

Nama : Merlyn Liestiani Sutanti

NIM : 36209009

Jakarta, 18 September 2024

Disetujui Oleh :

Pembimbing

(Prima Apriweni, S.E., Ak., M.M., M.Ak.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2024

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



ABSTRAK

Merlyn Liestiani Sutanti / 36209009 / 2024 / Pengaruh *Leverage*, *Sales Growth*, dan Likuiditas Terhadap *Financial Distress* Pada Perusahaan Sektor *Consumer Cyclical*s yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020 - 2023 / Pembimbing : Prima Apriwenni, S.E., Ak., M.M., M.Ak.

Produk Domestik Bruto (PDB) menggambarkan kesehatan ekonomi suatu negara dengan mengukur output ekonomi secara keseluruhan. Ketika PDB meningkat, maka artinya negara tersebut mengalami pertumbuhan ekonomi. Tetapi ditengah pertumbuhan ekonomi, risiko terjadinya *financial distress* hingga kebangkrutan tetap ada. Kondisi *financial distress* memberikan pengaruh atau dampak, baik pada perusahaan itu sendiri maupun perekonomian Indonesia secara keseluruhan. Perusahaan harus mempersiapkan langkah pencegahan atau tindakan preventif terhadap kesulitan keuangan yang mungkin terjadi, mengingat bahwa sektor *consumer cyclical*s merupakan sektor yang paling banyak mengalami kerugian. Selain itu, sektor *consumer cyclical*s ini berbanding lurus dengan pertumbuhan ekonomi yang artinya cenderung berfluktuasi mengikuti pertumbuhan ekonomi.

Dalam penelitian ini, landasan teoritis yang mencakup dua konsep utama, yaitu teori agensi (*agency theory*) dan teori sinyal (*signalling theory*). Teori agensi menjelaskan hubungan kontraktual antara dua pelaku ekonomi, yaitu pemilik atau pemegang saham (*principal*) dan manajemen perusahaan (*agent*) yang memiliki kepentingan berbeda. Sementara itu, Teori sinyal yang melibatkan dua pihak menjelaskan bahwa sinyal atau tanda yang diberikan oleh pihak pengirim (pemilik informasi) bertujuan untuk memberikan informasi yang relevan kepada pihak penerima, yang dapat mendukung proses pengambilan keputusan.

Data dalam penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh melalui observasi terhadap laporan keuangan tahunan perusahaan sektor *consumer cyclical*s yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada rentang waktu 2020-2023. Dengan metode pengambilan sampel *purposive sampling*, diperoleh data amatan sebanyak 64 perusahaan yang menjadi objek penelitian. Adapun untuk menganalisis hipotesis, digunakan teknik analisis data seperti analisis statistik deskriptif, uji kesamaan koefisien (*pooling*), uji asumsi klasik, analisis regresi linear berganda, uji statistik F, uji statistik t, dan uji koefisien determinasi dengan menggunakan bantuan *software IBM SPSS Statistik 27*.

Berdasarkan pengujian yang telah dilakukan, diperoleh hasil yang menunjukkan bahwa data penelitian ini dapat di *pooling* dan telah memenuhi persyaratan uji asumsi klasik. Hasil uji F menunjukkan bahwa model dalam penelitian ini layak untuk digunakan. Hasil uji t menunjukkan bahwa variabel *leverage* memiliki nilai sig. $0,000 < 0,05$, variabel *sales growth* memiliki nilai sig. $0,398 > 0,05$ dan variabel likuiditas memiliki nilai sig. $0,009 < 0,05$. Hasil uji R^2 diperoleh hasil sebesar 0,978.

Kesimpulan dalam penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat cukup bukti *leverage* berpengaruh positif terhadap *financial distress*, dan likuiditas berpengaruh negatif terhadap *financial distress*, namun tidak terdapat cukup bukti *sales growth* berpengaruh negatif terhadap *financial distress*.

Kata Kunci : *Leverage*, *Sales Growth*, Likuiditas, *Financial Distress*



ABSTRACT

Merlyn Liestiani Sutanti / 36209009 / 2024 / The Influence of Leverage, Sales Growth, and Liquidity on Financial Distress in Consumer Cyclical Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the Period of 2020-2023 / Advisor: Prima Apriwenni, S.E., Ak., M.M., M.Ak.

Gross Domestic Product (GDP) reflects the economic health of a country by measuring overall economic output. When GDP increases, it indicates that the country is experiencing economic growth. But in the midst of economic growth, the risk of financial distress and bankruptcy remains. Financial distress conditions have an impact, both on the company itself and the Indonesian economy as a whole. Companies need to prepare preventive measures or actions against potential financial distress that may occur, considering that the consumer cyclical sector is the sector that suffers the most losses. In addition, the consumer cyclical sector is directly proportional to economic growth, which means that it tends to fluctuate in line with economic growth.

In this research, the theoretical framework includes two grand theories: agency theory and signaling theory. Agency theory explains the contractual relationship between two economic actors: the owner or shareholder (principal) and the company's management (agent), who have different interests. Meanwhile, signaling theory, which involves two parties, explains that signals or indications provided by the sender (information holder) aim to provide relevant information to the receiver, which can support the decision-making process.

The data in this study uses secondary data obtained through observations of the annual financial reports of consumer cyclical companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2020-2023. With a purposive sampling method, a total of 64 companies were selected as the research subjects. As for analyzing the hypotheses, data analysis techniques such as descriptive statistical analysis, coefficient pooling test, classical assumption tests, multiple linear regression analysis, F-statistic test, t-statistic test, and coefficient of determination test were tested using IBM SPSS Statistics 27 software.

Based on the tests that have been carried out, the results show that the research data can be pooled and have met the requirements of classical assumption tests. The F-test results indicate that the model used in this study is suitable to use. The t-test results show that the leverage variable has a significance value of $0.000 < 0.05$, the sales growth variable has a significance value of $0.398 > 0.05$, and the liquidity variable has a significance value of $0.009 < 0.05$. The R^2 test result is 0.978.

The conclusion of this study indicates that there is sufficient evidence that leverage has a positive impact on financial distress, and liquidity has a negative impact on financial distress. However, there is not enough evidence to support that sales growth has a negative impact on financial distress.

Keywords : Leverage, Sales Growth, Liquidity, Financial Distress



KATA PENGANTAR

Puji dan syukur peneliti panjatkan kepada Tuhan yang Maha Esa atas segala berkat dan rahmat-Nya sehingga pada akhirnya peneliti dapat menyelesaikan penulisan laporan penelitian yang berjudul “Pengaruh *Leverage*, *Sales Growth*, dan Likuiditas Terhadap *Financial Distress* Pada Perusahaan Sektor *Consumer Cyclical*s yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020 – 2023”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Akuntansi di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Peneliti menyadari adanya hambatan yang dihadapi, namun peneliti bersyukur karena mendapatkan bantuan, dukungan, dan bimbingan dari berbagai pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini peneliti mengucapkan terima kasih kepada:

1. Tuhan Yesus Kristus atas kasih dan penyertaan-Nya sepanjang hidup saya.
2. Ibu Prima Apriwenni, S.E., Ak., M.M., M.Ak. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga dan pikiran dalam membimbing, memberikan saran dan kritik yang membangun untuk peneliti, serta membantu peneliti dengan arahnya sampai skripsi ini selesai.
3. Seluruh jajaran dosen di Kwik Kian Gie School of Business yang telah memberikan ilmu pengetahuan kepada peneliti selama proses perkuliahan.
4. Seluruh anggota keluarga peneliti, terutama orangtua peneliti yang selalu memotivasi dan mendukung peneliti dengan memberikan doa, kasih sayang, serta semangat sampai skripsi ini selesai.



5. Kepada orang-orang terkasih yang juga selalu memotivasi dan mendukung peneliti dengan memberikan doa, kasih sayang, serta semangat sampai skripsi ini selesai. Khususnya Reinhard David, Chrystalia, Kak Monika Alfarin, dan juga Ibu Susi Liando.
6. Kepada seluruh sahabat baik yang di lingkungan kampus maupun di luar lingkungan kampus serta teman seperjuangan yang sama-sama belajar dan berusaha selama awal perkuliahan sampai saat proses penyelesaian skripsi ini.
7. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu peneliti dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Peneliti menyadari bahwa dalam penelitian ini masih jauh dari kata sempurna karena keterbatasan peneliti. Sehingga peneliti meminta maaf apabila terdapat kesalahan dalam penulisan penelitian ini. Oleh karena itu, peneliti sangat terbuka terhadap kritik dan saran membangun yang hendak disampaikan agar dapat menyempurnakan laporan penelitian ini dan dapat menjadi lebih baik lagi di kemudian hari. Peneliti berharap agar laporan penelitian ini dapat bermanfaat bagi banyak pihak dan dapat dijadikan sebagai masukan atau acuan bagi penelitian selanjutnya. Atas perhatiannya, peneliti ucapkan terima kasih.

Jakarta, 18 September 2024

Peneliti

Merlyn Liestiani Sutanti



DAFTAR ISI

PENGESAHAN	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	6
C. Batasan Masalah	7
D. Batasan Penelitian	7
E. Rumusan Masalah	7
F. Tujuan Penelitian.....	8
G. Manfaat Penelitian	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA	9
A. Landasan Teoritis	9
1. Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>).....	9



2.	Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	11
3.	Kesulitan Keuangan (<i>Financial Distress</i>).....	12
4.	<i>Leverage</i>	23
5.	<i>Sales Growth</i>	25
6.	Likuiditas	25
B.	Penelitian Terdahulu.....	26
C.	Kerangka Pemikiran	35
1.	Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Financial Distress</i>	35
2.	Pengaruh <i>Growth of Sales</i> terhadap <i>Financial Distress</i>	37
3.	Pengaruh <i>Liquidity</i> terhadap <i>Financial Distress</i>	38
D.	Hipotesis Penelitian	40
BAB III METODE PENELITIAN		41
A.	Objek Penelitian	41
B.	Desain Penelitian	42
1.	Tujuan Penelitian	42
2.	Kontrol Peneliti Terhadap Variabel Penelitian	42
3.	Ruang Lingkup Topik Penelitian	42
4.	Pengukuran Teknik Penelitian	42
5.	Kompleksitas Desain	43
6.	Metode Pengumpulan Data.....	43

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



7. Lingkungan Penelitian	43
8. Dimensi Waktu	43
9. Kesadaran Persepsi Partisipan	44
C. Variabel Penelitian	44
1. <i>Dependent Variable</i> (Variabel Terikat)	44
2. <i>Independent Variable</i> (Variabel Bebas)	45
D. Teknik Pengumpulan Data	47
E. Teknik Pengambilan Sampel	48
F. Teknik Analisis Data	49
1. Statistik Deskriptif	49
2. Uji Kesamaan Koefisien (<i>Pooling Data</i>).....	50
3. Uji Asumsi Klasik.....	51
4. Analisis Regresi Linear Berganda	54
5. Uji Hipotesis	55
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	58
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	58
B. Analisis Deskriptif.....	59
1. <i>Financial Distress</i> (FD)	59
2. <i>Leverage</i> (DAR)	60
3. <i>Sales Growth</i> (SG)	61

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumpulkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



4. Liquidity (CR).....	61
C. Hasil Penelitian.....	62
1. Uji Kesamaan Koefisien (<i>Pooling Data</i>).....	62
2. Uji Asumsi Klasik.....	63
3. Analisis Regresi Linear Berganda	65
4. Uji Hipotesis	66
D. Pembahasan	68
1. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Financial Distress</i>	69
2. Pengaruh <i>Sales Growth</i> terhadap <i>Financial Distress</i>	70
3. Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Financial Distress</i>	72
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	74
A. Simpulan.....	74
B. Saran	75
DAFTAR PUSTAKA.....	76
LAMPIRAN	80

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Laju Pertumbuhan PDB Indonesia Tahun 2020 - 2022.....	2
Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran	39

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Daftar Jumlah Perusahaan yang Mengalami Kerugian	3
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu.....	26
Tabel 3.1	Pengukuran Variabel Penelitian	47
Tabel 3.2	Kriteria Pengambilan Sampel.....	48
Tabel 4.1	Hasil Analisis Statistik Deskriptif	59
Tabel 4.2	Hasil Uji Kesamaan Koefisiensi (Pooling).....	62
Tabel 4.3	Hasil Uji Asumsi Klasik.....	63
Tabel 4.4	Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	65
Tabel 4.5	Hasil Uji Hipotesis	66



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Daftar Nama Sampel Perusahaan.....	80
Lampiran 2 : Data Variabel Leverage	81
Lampiran 3 : Data Variabel Sales Growth.....	82
Lampiran 4 : Data Variabel Likuiditas	83
Lampiran 5 : Perhitungan Variabel <i>Financial Distress</i> (X1 WCTA)	84
Lampiran 6 : Perhitungan Variabel <i>Financial Distress</i> (X2 RETA).....	85
Lampiran 7 : Perhitungan Variabel <i>Financial Distress</i> (X3 EBITTA).....	86
Lampiran 8 : Perhitungan Variabel <i>Financial Distress</i> (X4 BVETL)	87
Lampiran 9 : Variabel <i>Financial Distress</i>	88
Lampiran 10 : Hasil Pengolahan Data SPSS 27	89

© Hasil karya IBI BKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.