

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
FINANCIAL DISTRESS DENGAN KINERJA KEUANGAN
SEBAGAI VARIABEL MEDIASI PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2018-2021**

SKRIPSI

Oleh:

ROSALINDA DARLIS

NIM. 198110757

SHAELYN PATRICIA KOSASI

NIM. 198110081

**UNIVERSITAS
MIKROSKIL**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS MIKROSKIL
MEDAN
2023**

**ANALYSIS OF FACTORS AFFECTING FINANCIAL DISTRESS
WITH FINANCIAL PERFORMANCE AS MEDIATING
VARIABLES AT MANUFACTURING COMPANY LISTED IN
INDONESIA STOCK EXCHANGE PERIOD 2018-2021**

FINAL RESEARCH



By:

ROSALINDA DARLIS

NIM. 198110757

SHAELYN PATRICIA KOSASI

NIM. 198110081



**STUDY PROGRAM OF ACCOUNTING
FACULTY OF BUSINESS
MIKROSKIL UNIVERSITY
MEDAN
2023**

LEMBARAN PENGESAHAN

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
FINANCIAL DISTRESS DENGAN KINERJA KEUANGAN
SEBAGAI VARIABEL MEDIASI PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2018-2021**

SKRIPSI

Diajukan untuk Melengkapi Persyaratan Guna
Mendapatkan Gelar Sarjana Strata Satu
Program Studi Bisnis

Oleh :

ROSALINDA DARLIS

NIM. 198110757

SHAELYN PATRICIA KOSASI

NIM. 198110081

Disetujui Oleh :

Dosen Pembimbing,


Suriani Br Ginling, S.E., M.Si.

Medan, 13 Februari 2023
Diketahui dan Disahkan Oleh :

Ketua Program Studi,




Syafira Ulya Firza, S.Ak., M.Si.

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang membuat pernyataan ini adalah mahasiswa Program Studi S-1 Akuntansi Universitas Mikroskil Medan dengan identitas mahasiswa sebagai berikut :

NIM : 198110757
Nama : Rosalinda Darlis

Saya telah melaksanakan Penelitian dan Penulisan Tugas Akhir dengan judul dan tempat penelitian sebagai berikut :

Judul Tugas Akhir : **Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi *Financial Distress* dengan Kinerja Keuangan sebagai Variabel Mediasi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2021**

Sehubungan dengan Tugas Akhir tersebut, dengan ini saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa **Penelitian dan Penulisan Tugas Akhir tersebut adalah benar merupakan hasil karya saya sendiri (tidak menyuruh orang lain yang mengerjakannya) dan belum dipublikasikan oleh siapapun sebelumnya.** Bila dikemudian hari ternyata terbukti bahwa bukan saya yang mengerjakannya (membuat) atau sudah pernah dipublikasikan oleh pihak lain, maka saya bersedia dikenakan sanksi yang telah ditetapkan oleh Universitas Mikroskil Medan yakni **Pencabutan Ijazah yang telah saya terima dan Ijazah tersebut dinyatakan tidak sah.**

Selain itu, demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Mikroskil Medan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (*Non-Exclusive Royalty Free Right*) atas Tugas Akhir saya. Dengan hak ini, Universitas Mikroskil Medan berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan Tugas Akhir saya, secara keseluruhan atau hanya sebagian atau hanya ringkasannya saja dalam bentuk format tercetak dan/atau elektronik, selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis /pencipta dan sebagai pemilik hak cipta. Menyatakan juga bahwa saya akan mempertahankan hak eksklusif saya untuk menggunakan seluruh atau sebagian isi Tugas Akhir saya guna pengembangan karya di masa depan, misalnya dalam bentuk artikel atau buku.

Demikian surat pernyataan ini saya perbuat dengan sungguh-sungguh, dalam keadaan sadar dan tanpa ada tekanan dari pihak manapun.

Medan, 13 Februari 2023
Saya yang membuat pernyataan,

Rosalinda Darlis

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang membuat pernyataan ini adalah mahasiswa Program Studi S-1 Akuntansi Universitas Mikroskil Medan dengan identitas mahasiswa sebagai berikut :

NIM : 198110081
Nama : Shaelyn Patricia Kosasi

Saya telah melaksanakan Penelitian dan Penulisan Tugas Akhir dengan judul dan tempat penelitian sebagai berikut :

Judul Tugas Akhir : **Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi *Financial Distress* dengan Kinerja Keuangan sebagai Variabel Mediasi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2021**

Sehubungan dengan Tugas Akhir tersebut, dengan ini saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa **Penelitian dan Penulisan Tugas Akhir tersebut adalah benar merupakan hasil karya saya sendiri (tidak menyuruh orang lain yang mengerjakannya) dan belum dipublikasikan oleh siapapun sebelumnya.** Bila dikemudian hari ternyata terbukti bahwa bukan saya yang mengerjakannya (membuat) atau sudah pernah dipublikasikan oleh pihak lain, maka saya bersedia dikenakan sanksi yang telah ditetapkan oleh Universitas Mikroskil Medan yakni **Pencabutan Ijazah yang telah saya terima dan Ijazah tersebut dinyatakan tidak sah.**

Selain itu, demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Mikroskil Medan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (*Non-Exclusive Royalty Free Right*) atas Tugas Akhir saya. Dengan hak ini, Universitas Mikroskil Medan berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan Tugas Akhir saya, secara keseluruhan atau hanya sebagian atau hanya ringkasannya saja dalam bentuk format tercetak dan/atau elektronik, selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis /pencipta dan sebagai pemilik hak cipta. Menyatakan juga bahwa saya akan mempertahankan hak eksklusif saya untuk menggunakan seluruh atau sebagian isi Tugas Akhir saya guna pengembangan karya di masa depan, misalnya dalam bentuk artikel atau buku.

Demikian surat pernyataan ini saya perbuat dengan sungguh-sungguh, dalam keadaan sadar dan tanpa ada tekanan dari pihak manapun.

Medan, 13 Februari 2023
Saya yang membuat pernyataan,



Shaelyn Patricia Kosasi

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh *sales growth*, ukuran perusahaan, kepemilikan institusional, *leverage*, *tax avoidance*, dan likuiditas terhadap *financial distress* melalui kinerja keuangan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2021. Populasi dalam penelitian ini berjumlah 244 perusahaan. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah metode *purposive sampling* dan diperoleh sampel sebanyak 105 perusahaan dengan 420 objek pengamatan. Data penelitian diperoleh dari laporan keuangan tahunan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2021. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis kuantitatif dengan menggunakan model persamaan struktural dengan program IBM SPSS Amos 24 dengan melakukan pengujian asumsi dasar, pengujian kelayakan model, dan pengujian hipotesis. Hasil analisis menunjukkan bahwa *Sales Growth*, Ukuran Perusahaan, *Leverage* (DAR), dan *Tax Avoidance* (ETR) berpengaruh terhadap *Financial Distress* melalui Kinerja Keuangan (ROA) pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2021. Sedangkan, Kepemilikan Institusional dan Likuiditas tidak berpengaruh terhadap *Financial Distress* melalui Kinerja Keuangan (ROA) pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2021.

Kata Kunci : *financial distress, sales growth, ukuran perusahaan, kepemilikan institusional, tax avoidance*

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

ABSTRACT

This research aims to find and analyze the effect of sales growth, firm size, institutional ownership, leverage, tax avoidance, and liquidity on financial distress through financial performance at manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange for the period 2018-2021. The population in this research amounted 244 companies. The sampling method used was purposive sampling method and obtained a sample of 105 companies with 420 observation objects. The research data is obtained from the financial annual reports of manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange for the period 2018-2021. The data analysis used is quantitative analysis using structural equation models with IBM SPSS Amos 24 program by testing basic assumptions, testing the goodness of fit of the model, and testing hypotheses. The results of the analysis show that Sales Growth, Firm Size, Leverage (DAR), and Tax Avoidance (ETR) affect Financial Distress through Financial Performance at manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange for the period 2018-2021. Whereas, Institutional Ownership and Liquidity do not affect Financial Distress through Financial Performance at manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange for the period 2018-2021.

Keywords : *financial distress, sales growth, firm size, institutional ownership, tax avoidance*

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan anugerah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi *Financial Distress* dengan Kinerja Keuangan sebagai Variabel Mediasi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2021”.

Penyusunan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu persyaratan akademik untuk mendapatkan gelar Sarjana Akuntansi Program Studi Akuntansi di Universitas Mikroskil Medan.

Penulis menyadari penyusunan skripsi ini dapat berjalan dengan baik berkat bimbingan, bantuan, nasihat, dukungan, dan doa dari berbagai pihak yang dengan ikhlas meluangkan waktu dan pikiran mereka. Dengan demikian, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Ibu Suriani Br Ginting, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing, yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan dan saran yang sangat berarti dalam menempuh studi dan proses penyusunan skripsi.
2. Ibu Anita Tarihoran, S.E., M.Si., selaku Pendamping Pembimbing, yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan dan saran yang sangat berarti dalam menempuh studi dan proses penyusunan skripsi.
3. Bapak Hardy, S.Kom., M.Sc., Ph.D, selaku Rektor Universitas Mikroskil Medan yang telah banyak membantu dalam kelancaran akademis.
4. Ibu Agustina S.Kom., M.Si. selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Mikroskil Medan yang telah banyak membantu dalam kelancaran akademis.
5. Ibu Syafira Ulya Firza, S.Ak., M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi dan Dosen Wali yang telah bersedia untuk meluangkan waktu memberikan arahan sebelum, selama, dan sesudah penyusunan skripsi.
6. Seluruh staf pengajar, Bapak dan Ibu Dosen Universitas Mikroskil Medan yang telah memberikan bimbingan, dukungan, pengajaran, dan bekal ilmu yang berharga kepada penulis.

7. Bapak Darwin dan Ibu Ellis selaku orang tua dari Rosalinda Darlis yang telah memberikan kasih sayang yang tulus, dukungan, motivasi, dan doa kepada penulis dalam studi dan penyusunan skripsi.
8. Ibu Demi serta saudari Shealvine Patricia yang telah memberikan dukungan moril, doa serta semangat kepada penulis dalam penyusunan skripsi.
9. Lourensia Vallesa, Cestrin, Tasya Karnadi dan teman-teman seperjuangan yang telah memberikan semangat serta menjadi tempat berbagi dalam penyusunan skripsi ini.
10. Semua pihak lain yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah memberikan dukungan dan motivasi sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.

Kebaikan dan jasa Bapak/Ibu Dosen, Orang Tua, dan Saudari tidak akan pernah penulis lupakan. Penulis menyadari dengan sepenuhnya bahwa penyusunan skripsi ini masih terdapat keterbatasan karena kemampuan dan pengalaman penulis yang terbatas. Namun, penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan ekonomi khususnya di bidang akuntansi dan dapat bermanfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan.

UNIVERSITAS
Medan, 13 Februari 2023
Penulis,
MIKROSKIL

Rosalinda Darlis
Shaelyn Patricia Kosasi

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	7
1.3. Ruang Lingkup.....	8
1.4. Tujuan Penelitian.....	9
1.5. Manfaat Penelitian.....	9
1.6. Originalitas Penelitian	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS ...	14
2.1. Landasan Teori	14
2.1.1. <i>Financial Distress</i>	14
2.1.2. Kinerja Keuangan.....	17
2.1.3. <i>Sales Growth</i>	19
2.1.4. Ukuran Perusahaan.....	21
2.1.5. Kepemilikan Institusional	23
2.1.6. <i>Leverage</i>	25
2.1.7. <i>Tax Avoidance</i>	28
2.1.8. Likuiditas.....	31
2.2. Review Peneliti Terdahulu	34
2.3. Kerangka Konseptual	46
2.4. Pengembangan Hipotesis	46
2.4.1 Pengaruh <i>Sales Growth</i> Terhadap <i>Financial Distress</i> Melalui Kinerja Keuangan	46

2.4.2. Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Financial Distress</i> Melalui Kinerja Keuangan	47
2.4.3. Pengaruh Kepemilikan Institusional Terhadap <i>Financial Distress</i> Melalui Kinerja Keuangan.....	48
2.4.4. Pengaruh Rasio <i>Leverage</i> Terhadap <i>Financial Distress</i> Melalui Kinerja Keuangan	49
2.4.5. Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> Terhadap <i>Financial Distress</i> Melalui Kinerja Keuangan	50
2.4.6. Pengaruh Likuiditas Terhadap <i>Financial Distress</i> Melalui Kinerja Keuangan	51
BAB III METODE PENELITIAN	52
3.1. Jenis Penelitian.....	52
3.2. Objek Penelitian	52
3.3. Metode Pengumpulan Data	52
3.4. Populasi dan Sampel	53
3.5. Definisi Operasional Variabel.....	54
3.5.1. Variabel Endogen (η_2)	54
3.5.2. Variabel Mediasi (η_1)	54
3.5.3. Variabel Eksogen (ξ)	55
3.6. Metode Analisis Data.....	57
3.6.1. Pengujian Asumsi Dasar	58
3.6.1.1. Ukuran Sampel	58
3.6.1.2. Asumsi Normalitas	58
3.6.1.3. Asumsi Outlier.....	58
3.6.1.4. Asumsi Multikolinearitas.....	59
3.6.2. Pengujian Kelayakan Model	59
3.6.3. Pengujian Hipotesis.....	61
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	63
4.1. Hasil Penelitian	63
4.1.1. Estimasi Rata-rata	63
4.1.2. Pengujian Asumsi Dasar Sebelum Data <i>Transform</i> dan <i>Trimming</i>	65

4.1.2.1. Uji Ukuran Sampel Sebelum Data Transform dan Trimming	65
4.1.2.2. Uji Asumsi Normalitas Sebelum Data Transform dan Trimming	65
4.1.2.3. Uji Asumsi Outlier Sebelum Data Transform dan Trimming	66
4.1.2.4. Uji Asumsi Multikolinearitas Sebelum Data Transform dan Trimming	66
4.1.3. Pengujian Asumsi Dasar Setelah Data <i>Transform</i> dan <i>Trimming</i>	67
4.1.3.2. Uji Normalitas Setelah Data Transform dan Trimming	67
4.1.3.3. Uji Asumsi Multikolinearitas Setelah Data Transform dan Trimming	68
4.1.3.4. Uji Asumsi Outlier Setelah Data Transform dan Trimming	69
4.1.4. Pengujian Kelayakan Model	69
4.1.5. Pengujian Hipotesis	70
4.1.5.1. Uji Signifikansi	70
4.1.5.2. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	74
4.1.5.3. Uji Analisis Jalur	75
4.2. Pembahasan	77
4.2.1. Pengaruh <i>Sales Growth</i> terhadap <i>Financial Distress</i> melalui Kinerja Keuangan	77
4.2.2. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Financial Distress</i> melalui Kinerja Keuangan	78
4.2.3. Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap <i>Financial Distress</i> melalui Kinerja Keuangan	79
4.2.4. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Financial Distress</i> melalui Kinerja Keuangan	81
4.2.5. Pengaruh <i>Tax Avoidance</i> terhadap <i>Financial Distress</i> melalui Kinerja Keuangan	82
4.2.6. Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Financial Distress</i> melalui Kinerja Keuangan	83
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	85

5.1.Kesimpulan	85
5.2.Saran	86
DAFTAR PUSTAKA	87
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	124
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	126



UNIVERSITAS MIKROSKIL

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	46
Gambar 4.1 Diagram Jalur Model Persamaan Struktural	75



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Fenomena Mengenai Financial Distress yang Terjadi Pada Perusahaan di Tahun 2018-2021	2
Tabel 2.1 Review Peneliti Terdahulu	39
Tabel 3.1 Kriteria Pemilihan Sampel	54
Tabel 3.2 Tabel Definisi Operasional Variabel	57
Tabel 4.1 Estimasi Rata-rata	63
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas Sebelum Data <i>Transform</i> dan <i>Trimming</i>	65
Tabel 4.3 Hasil Uji Asumsi Outlier Sebelum Data <i>Transform</i> dan <i>Trimming</i> ...	66
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas Sebelum Data <i>Transform</i> dan <i>Trimming</i> .	66
Tabel 4.5 Tabel Proses <i>Trimming</i> Outlier	67
Tabel 4.6 Tabel Hasil Uji Normalitas Setelah <i>Transform</i> dan <i>Trimming</i>	67
Tabel 4.7 Tabel Standar Error Sebelum dan Setelah <i>Bootstrap</i>	68
Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolinearitas Setelah Data <i>Transform</i> dan <i>Trimming</i> ...	68
Tabel 4.9 Hasil Uji Outlier Setelah Data <i>Transform</i> dan <i>Trimming</i>	69
Tabel 4.10 Hasil Uji Kelayakan Model	69
Tabel 4.11 Hasil Uji Signifikansi	70
Tabel 4.12 Nilai Koefisien Regresi	72
Tabel 4.13 Hasil Uji Koefisien Determinasi	74
Tabel 4.14 Hasil Analisis Jalur dengan Sobel Test	76

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Populasi	91
Lampiran 2 Daftar Sampel Penelitian	99
Lampiran 3 Data Penelitian Periode 2018-2021	102
Lampiran 4 Hasil Pengolahan Data Sebelum Trimming	117
Lampiran 5 Hasil Pengolahan Data Setelah Trimming	120



UNIVERSITAS MIKROSKIL