

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui adanya pengaruh profitabilitas, likuiditas, *sales growth*, *operating capacity* dan ukuran perusahaan terhadap *financial distress* pada perusahaan sektor pariwisata lingkup penginapan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2021. Dengan purposive sampling sebagai metode pengambilan sampel, sebanyak 80 sampel data diperoleh dan diuji menggunakan SPSS 24. Berdasar pada hasil analisis yang telah dilakukan dan dijelaskan pada bab sebelumnya, kesimpulan yang didapatkan yaitu sebagai berikut:

1. Profitabilitas berpengaruh negatif terhadap *financial distress*. Profitabilitas yang diukur dengan *return on asset* yang mampu mempengaruhi terjadinya *financial distress*, maka besar kecilnya nilai *return on asset* akan mempengaruhi besar kecilnya nilai *financial distress*. Profitabilitas bermanfaat untuk memprediksi laba perusahaan dimasa yang akan datang, sehingga dengan hasil yang ada perusahaan dapat menghindari gejala-gejala timbulnya kebangkrutan, dan perusahaan dapat mengetahui dengan baik bahwa gejala-gejala perusahaan yang akan bangkrut dapat dideteksi.
2. Likuiditas berpengaruh negatif terhadap *financial distress*. Hal tersebut terjadi karena adanya hubungan negatif antara *current asset ratio* dengan *financial distress*, semakin rendah likuiditas perusahaan maka semakin terhindar dari *financial distress*.

3. *Sales Growth* tidak berpengaruh terhadap *financial distress*. Baik ataupun buruknya perusahaan dalam memperoleh pertumbuhan penjualan tidak mampu mempengaruhi kondisi keuangan perusahaan di masa depan apakah perusahaan akan mengalami *financial distress* maupun tidak. *Sales growth* tidak berpengaruh terhadap *financial distress* dapat disebabkan karena tinggi atau rendahnya tingkat *sales growth* tidak mencerminkan dapat diikuti dengan peningkatan laba yang diperoleh perusahaan.
4. *Operating Capacity* berpengaruh negatif terhadap *financial distress*. Rasio aktivitas akan lebih baik apabila ada keseimbangan yang layak diantara penjualan dan beragam unsur aset misalnya persediaan dan aset perusahaan lainnya karena hal ini akan memiliki pengaruh terhadap *financial distress* perusahaan dimana jika rasio aktivitas tidak seimbang maka kemungkinan untuk mengalami *financial distress* akan semakin tinggi. Apabila persediaan tumbuh lebih cepat daripada penjualan maka laba akan jatuh, dengan kata lain ketika penjualan perusahaan melambat sementara persediaan terus tumbuh, biasanya akan terjadi penurunan harga. Penurunan harga ini pada akhirnya akan menyebabkan pendapatan penjualan dan laba menjadi lebih rendah. Perusahaan dengan laba yang rendah tidak dapat menarik para investor untuk membeli saham dari perusahaan tersebut dan hal ini dapat merugikan bagi perusahaan karena semakin sulit untuk memperoleh dana dari pihak luar, dengan keadaan tersebut dapat mengindikasikan bahwa kemungkinan untuk mengalami *financial distress* perusahaan akan semakin tinggi, dengan kata

lain semakin tinggi aktivitas maka peluang terjadinya financial distress juga akan meningkat.

5. Ukuran Perusahaan tidak berpengaruh terhadap *financial distress*. Besar atau kecilnya perusahaan tidak mampu mempengaruhi kondisi keuangan perusahaan di masa depan apakah perusahaan akan mengalami *financial distress* ataupun tidak. Ukuran perusahaan tidak mempengaruhi *financial distress* secara langsung karena ada beberapa perusahaan yang telah berdiri sejak lama dengan perusahaan yang sedang berkembang, sehingga kurang adanya tingkat kepercayaan dari lembaga keuangan terhadap perusahaan yang masih berkembang, serta rekomendasi dari konsumen maupun pihak eksternal.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Pada penelitian ini tentunya terdapat kendala dan kekurangan selama penelitian ini dilakukan. Adanya kendala dan kekurangan itu menjadi keterbatasan penelitian. Keterbatasan dalam penelitian yaitu banyaknya data laporan keuangan dan laporan tahunan yang sulit untuk didapatkan karena perusahaan tidak lagi mengunggahnya di web perusahaan maupun Bursa Efek Indonesia.

5.3 Saran

Berdasar pada kesimpulan dan keterbatasan yang telah dijelaskan, peneliti menyampaikan saran yang dapat dipertimbangkan oleh peneliti di masa depan

yaitu disarankan kepada peneliti selanjutnya mempertimbangkan sektor perusahaan yang akan digunakan agar data sampel yang digunakan menjadi lebih banyak.



DAFTAR PUSTAKA

- Afiezan, A., Gunarsih, J., Salim, A., & Etania, C. (2021). The Influence of Operating Cash , Liquidity , Leverage and Profitability on Financial Distress on Mining Sector Companies Listed on Idx Period 2015-2019. *Budapest International Research and Critics Institute-Journal (BIRCI-Journal)*, 4(3), 3492–3501.
- Altman, E. I. (2000). Predicting Financial Distress of Companies : Revisiting The Z-Score and Zeta Models. *Journal of Banking & Finance*, July, 1–302. <https://doi.org/10.4324/9781315064277>
- Amanda, N. F., & Muslih, M. (2020). Pengaruh Operating Cash Flow, Dewan Komisaris Independen, Struktur Modal terhadap Financial Distress (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2015-2018). *E-Proceeding of Management*, 7(2), 3057–3061. <https://openlibrarypublications.telkomuniversity.ac.id/index.php/management/article/view/13359/12929>
- Atika, Darminto, & Handayani, S. R. (2018). Pengaruh Beberapa Rasio Keuangan terhadap Prediksi Financial Distress. *Jurnal Administrasi Bisnis*, 24. http://ridum.umanizales.edu.co:8080/jspui/bitstream/6789/377/4/Muñoz_Zapata_Adriana_Patricia_Artículo_2011.pdf
- Brigham, E. F., & Daves, P. R. (2016). Intermediate financial management. In *The British Accounting Review* (Vol. 21, Issue 3). [https://doi.org/10.1016/0890-8389\(89\)90100-5](https://doi.org/10.1016/0890-8389(89)90100-5)
- Christella, C., & Osesoga, M. S. (2020). Pengaruh Leverage, Profitabilitas, Kepemilikan Institusional, Likuiditas, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Financial Distress: *Ultimaccounting : Jurnal Ilmu Akuntansi*, 11(1), 13–31. <https://doi.org/10.31937/akuntansi.v11i1.1092>
- Cinantya, I. G. A. A. P., & Aryani, N. K. L. (2021). Pengaruh Corporate Governance, Financial Indicators, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Financial Distress. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 5(2), 62. <https://doi.org/10.31000/competitive.v5i2.4196>
- Fadlillah, M. R. (2019). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Financial Distress Pada Perusahaan Manufaktur Di Indonesia. *Jurnal AKSI (Akuntansi Dan Sistem Informasi)*, 4(1), 19–28. <https://doi.org/10.32486/aksi.v4i1.296>
- Ghozali, I. (2018). Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25. In *Badan Penerbit Universitas Diponegoro: Semarang*.
- Giarto, R. V. D., & Fachrurrozie, F. (2020). The Effect of Leverage, Sales Growth, Cash Flow on Financial Distress with Corporate Governance as a Moderating Variable. *Accounting Analysis Journal*, 9(1), 15–21. <https://doi.org/10.15294/aaaj.v9i1.31022>
- Hariyanto, M. (2018). Pengaruh Laba dan Arus Kas terhadap Kondisi Financial Distress. *Jurnal Akuntansi*, 3(1), 44–60.
- Hery. (2018). Analisis Laporan Keuangan : Integrated and Comprehensive. In *PT. Gramedia : Jakarta* (Vol. 4, Issue 1).

- Husnan, S., & Pudjiastuti, E. (2018). Dasar-dasar Manajemen Keuangan Edisi Ke Tujuh. In *Yogyakarta : UPP AMP YKPN, 1998* (Vol. 153, Issue 153).
- Januri, Sari, E. N., & Diyanti, A. (2017). The Analysis of the Bankruptcy Potential Comparative by Altman Z-Score, Springate And Zmijewski Methods at Cement Companies Listed In Indonesia Stock Exchange. *IOSR Journal of Business and Management*, 19(10), 80–87. <https://doi.org/10.9790/487X-1910068087>
- Kariani, N. P. E. K., & Budiasih, I. G. A. N. (2017). Firm Size Sebagai Pemoderasi Pengaruh Likuiditas, Leverage, Dan Operating Capacity Pada Financial Distress. *E-Jurnal Akuntansi*, 20(3), 2187–2216.
- Kusumawati, R., & Birnanitta, R. (2020). Financial Distress dan Variabel Yang Mempengaruhinya. *Sains: Jurnal Manajemen Dan Bisnis*, 13(1), 1. <https://doi.org/10.35448/jmb.v13i1.9624>
- Liahmad, L., Rusnindita, K., Utami, Y. P., & Sitompul, S. (2021). Financial Factors and Non-Financial to Financial Distress Insurance Companies That Listed in Indonesia Stock Exchange. *Budapest International Research and Critics Institute (BIRCI-Journal): Humanities and Social Sciences*, 4(1), 1305–1312. <https://doi.org/10.33258/birci.v4i1.1757>
- Loman, R. K., & Malelak, M. I. (2017). Determinan Terhadap Prediksi Financial Distress Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Riset Ekonomi Dan Manajemen*, 15(2), 371. <https://doi.org/10.17970/jrem.15.1502013.id>
- Mahaningrum, A. A. I. A., & Merkusiwati, N. K. L. A. (2020). Pengaruh Rasio Keuangan pada Financial Distress. *E-Jurnal Akuntansi*, 30(8), 1969. <https://doi.org/10.24843/eja.2020.v30.i08.p06>
- Muhammad Reza Fahlevi, & Marlinah, A. (2019). the Influence of Liquidity, Capital Structure, Profitability and Cash Flows on the Company'S Financial Distress. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 20(1), 59–68. <https://doi.org/10.34208/jba.v20i1.409>
- Oktaviani, E. T., & Sholichah, M. (2020). Pengaruh Laba, Arus Kas, dan Corporate Governance Terhadap Prediksi Financial Distress. *JIATAX (Journal of Islamic Accounting and Tax)*, 3(2), 90. <https://doi.org/10.30587/jiatax.v3i2.2247>
- Parquinda, L. (2019). Analisis Penggunaan Model Grover (G-Score), Fulmer (H-Score), Springate (S-Score), Zmijewski (X-Score), dan Altman (Z-Score) sebagai Prediktor Kebangkrutan. *Jurnal Administrasi Bisnis*. <http://repository.ub.ac.id/id/eprint/172308/>
- Patmawati, P., Hidayat, M., & Farhan, M. (2020). Model Altman Score Dan Grover Score : Mendeteksi Financial Distress Pada Perusahaan Ritel Di Indonesia. *Akuntabilitas*, 14(1), 133–154. <https://doi.org/10.29259/ja.v14i1.11525>
- Pranita, K. R., & Kristanti, F. T. (2018). Analisis Financial Distress menggunakan Analisis Survival. *Angewandte Chemie International Edition*, 6(11), 951–952., 9(2), 10–27.
- Prihanthini, N. M. E. D., & Sari, M. M. R. (2020). Prediksi Kebangkrutan Dengan Model Grover, Altman Z-Score, Springate Dan Zmijewski Pada Perusahaan

- Food And Beverage Di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 2, 417–435.
- Rohmadini, A., Saifi, M., & Darmawan, A. (2018). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas dan Leverage Terhadap Financial Distress (Studi Pada Perusahaan Food & Beverage Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016). *Jurnal Administrasi Bisnis*, 61(2), 11–19.
- Sari, I. P., Susbiyani, A., & Syahfrudin, A. (2019). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kondisi Financial Distress Pada Perusahaan Yang Terdapat Di BEI Tahun 2016-2018 (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Humanika*, 9(2), 200.
- Sari, S. M., Utami, S. S., & Indriastuti, D. R. (2021). *Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Financial*. 21(1), 1–9.
- Shahwan, T. M., & Habib, A. M. (2020). Does the efficiency of corporate governance and intellectual capital affect a firm's financial distress? Evidence from Egypt. *Journal of Intellectual Capital*, 21(3), 403–430. <https://doi.org/10.1108/JIC-06-2019-0143>
- Sianturi, L., Nopiyanti, A., & Setiawan, A. (2021). *Prosiding BIEMA Business Management, Economic, and Accounting National Seminar*. 2, 531–549. www.idx.co.id.
- Suganda, T. R. (2018). *Teori dan Pembahasan Reaksi Pasar Modal Indonesia*. Seribu Bintang.
- Sugiyono. (2018). Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D. In *Bandung Alf* (p. 143).
- Susilowati, K. D., Riwijanti, N. I., & Widiastuti, R. (2021). Financial Analysis to Predict Financial Distress of Small and Medium-Sized Entities in Malang City. *Proceedings of 2nd Annual Management, Business and Economic Conference (AMBEC 2020)*, 183(Ambec 2020), 165–172. <https://doi.org/10.2991/aebmr.k.210717.035>
- Sutra, F. M., & Mais, R. G. (2019). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Financial Distress dengan Pendekatan Altman Z-Score pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2017. *Jurnal Akuntansi Dan Manajemen*, 16(01), 34–72. <https://doi.org/10.36406/jam.v16i01.267>
- Syuhada, P., & Muda, I. (2020). Pengaruh Kinerja Keuangan dan Ukuran Perusahaan Terhadap Financial Distress Pada Perusahaan Property dan Real Estate di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 8(2), 319–336.
- Widarjo, W., & Setiawan, D. (2019). Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Kondisi Financial Distress Perusahaan Otomotif. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 11(2), 107–119.
- Widhiari, N. L. M. A., & Merkusiwati, N. K. L. A. (2018). Pengaruh Rasio Likuiditas, Leverage, Operating Capacity, Dan Sales Growth Terhadap Financial Distress. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 11(2), 456–469.
- Wulandari, V. S., & Fitria, A. (2019). Pengaruh Kinerja Keuangan, Pertumbuhan Penjualan Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Financial Distress. *Jurnal Ilmu*

Dan Riset Akuntansi, 8(1), 1–18.

Yudiawati, R., & Indriani, A. (2019). Analisis Pengaruh Current Ratio, Debt To Total Asset Ratio, Total Asset Turnover, dan Sales Growth Ratio Terhadap Kondisi Financial Distress Pada Perusahaan Manufaktur (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2012-2014). *Diponegoro Journal of Management*, 5(2), 1–13.

