

**IDENTIFIKASI KONDISI *FINANCIAL DISTRESS* DAN
PENGARUHNYA TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI 2011-2015)**

Skripsi

Untuk memenuhi sebagian persyaratan

Mencapai derajat S1

Program Studi Akuntansi



Disusun Oleh :

Hardianty Munawir

3.14.013.0.4894

**UNIVERSITAS ISLAM SULTAN AGUNG
FAKULTAS EKONOMI PROGRAM STUDI AKUNTANSI
SEMARANG**

2016

Skripsi

**IDENTIFIKASI KONDISI *FINANCIAL DISTRESS* DAN
PENGARUHNYA TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI 2011-2015)**

Disusun Oleh :

Hardianty Munawir

31401304894

Telah disetujui oleh pembimbing dan selanjutnya
dapat diajukan dihadapan sidang panitia ujian skripsi
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Islam Sultan Agung Semarang

Semarang, 24 November 2016

Mengetahui.

Ketua Program Studi Akuntansi


Rustam Hanafi, SE, M.Sc, Akt, CA

Dosen Pembimbing


Sutapa, SE, M.Si., Akt, CA

**IDENTIFIKASI KONDISI *FINANCIAL DISTRESS* DAN
PENGARUHNYA TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI 2011-2015)**

Disusun Oleh :

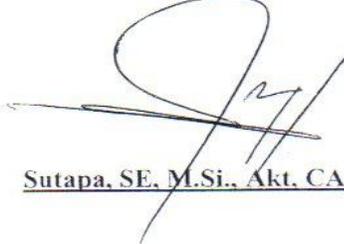
Hardianty Munawir

31401304894

Telah dipertahankan di depan penguji
Pada Tanggal 16 Desember 2016

Susunan Dewan Penguji

Pembimbing



Sutapa, SE, M.Si., Akt, CA

Penguji



Edy Suprianto, SE, M.Si, Akt, CA

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan
Untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Tanggal 16 Desember 2016



Rustam Hanafi, SE, M.Sc, Akt, CA
Ketua Program Studi Akuntansi

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Hardianty Munawir
NIM : 31401304894
Jurusan : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi UNISSULA

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul “IDENTIFIKASI KONDISI *FINANCIAL DISTRESS* DAN PENGARUHNYA TERHADAP *RETURN SAHAM* (Studi Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI 2011-2015)” dan diajukan untuk diuji pada tanggal 16 Desember 2016 adalah hasil karya sesungguhnya dari penulis.

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar ahli madya/kesarjanaan di suatu perguruan tinggi dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Semarang, 24 November 2016



Hardianty Munawir

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama	: Hardianty Munawir
NIM	: 31401304894
Program Studi	: Akuntansi
Fakultas	: Ekonomi
Alamat Asal	: Jl. Muh. Yamin No. 9A RT.001/RW.002 Kel. Bataraguru, Kec. Wolio, Kota Baubau, Sulawesi Tenggara
No. HP / Email	: 082328080520 / hardiantymunawir@gmail.com

Dengan ini menyerahkan karya ilmiah berupa ~~Tugas Akhir/Skripsi/Tesis/Disertasi*~~ dengan judul :

IDENTIFIKASI KONDISI FINANCIAL DISTRESS DAN PENGARUHNYA TERHADAP
RETURN SAHAM (Studi Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI 2011-2015)

dan menyetujuinya menjadi hak milik Universitas Islam Sultan Agung serta memberikan Hak Bebas Royalti Non-eksklusif untuk disimpan, dialihmediakan, dikelola dalam pangkalan data, dan dipublikasikannya di internet atau media lain untuk kepentingan akademis selama tetap mencantumkan nama penulis sebagai pemilik Hak Cipta.

Pernyataan ini saya buat dengan sungguh-sungguh. Apabila dikemudian hari terbukti ada pelanggaran Hak Cipta/Plagiarisme dalam karya ilmiah ini, maka segala bentuk tuntutan hukum yang timbul akan saya tanggung secara pribadi tanpa melibatkan pihak Universitas Islam Sultan Agung.

Semarang, 30 Maret 2017

Yang menyatakan,



Hardianty Munawir

*Coret yang tidak perlu

HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN

And hold firmly to the rope of Allah all together and do
not be divided.

And remember the favor of Allah upon you.

(Qur'an 3 : 103)

Work so hard that one day your signature will be called
an Autograph.

Work hard in silence. Let your success be your noise.

(Frank Ocean)

Hasil penelitian ini kupersembahkan untuk :

Kedua orang tuaku yang aku cintai yaitu Alm. Bapak Munawir Abdullah dan Ibu Sitti Musfiah serta tanteku tersayang Hardiyanti dan seluruh sanak keluarga yang telah memberi dorongan dan semangat untukku. Kepada kedua adikku yang aku sayangi Muhammad Yusuf Akbar dan Suci Ramadhani yang telah memberikan motivasi dan semangat untukku. Kepada teman seperjuanganku Dyah Ayu Yuliana, Elsa Rendanis, Fatimatuzzahroh yang telah membantuku dalam penyelesaian skripsi ini.

**IDENTIFIKASI KONDISI *FINANCIAL DISTRESS* DAN PENGARUHNYA
TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI 2011-2015)**

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Rasio Likuiditas (*Current Ratio*) dan Rasio *Leverage* (Debt to Equity Ratio) terhadap *Financial Distress* serta pengaruh kondisi *Financial Distress* tersebut terhadap *Return Saham*. Objek penelitian yaitu seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI. Data analisis adalah laporan keuangan auditan tahun 2011-2015 dengan menggunakan teknik Analisis Regresi Logistik untuk model pertama dan Uji Anova untuk model kedua. Hasil penelitian model pertama menunjukkan bahwa Rasio Likuiditas (CR) tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *financial distress* sedangkan Rasio *Leverage* (DER) memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *financial distress*. Hasil penelitian model kedua dengan uji Anova menunjukkan bahwa ada perbedaan tingkat *return saham* antara perusahaan yang mengalami *financial distress* dan tidak mengalami *financial distress*.

Kata Kunci : Likuiditas, *Leverage*, *Financial Distress*, *Return Saham*

ABSTRACT

This study aimed to analyze the effect of Liquidity Ratio (Current Ratio) and Leverage Ratio (Debt to Equity Ratio) of the Financial Distress and Financial Distress of the Stock Return. The object of research is all manufacturing companies listed on the Stock Exchange. Data analysis is the years 2011-2015 audited financial statements by using logistic regression analysis techniques for the first model and anova tests for the second models. The first model of research results show that the liquidity ratio (CR) does not have a significant effect on the financial distress while Leverage Ratio (DER) has a significant influence on financial distress. Results of the study showed that second models with Anova tests has differences level of stock returns among Financial Distress and non Financial companies.

Keywords: Liquidity, Leverage, Financial Distress, Stock Return.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT, atas limpahan rahmat dan hidayahnya sehingga penulis dapat menyelesaikan usulan penelitian skripsi yang berjudul :

IDENTIFIKASI KONDISI *FINANCIAL DISTRESS* DAN PENGARUHNYA TERHADAP *RETURN SAHAM* (Studi Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI 2011-2015)

Adapun maksud dari penulisan Skripsi ini adalah sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi (S.E) Program Studi Akuntansi. Dalam penulisan usulan penelitian skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, doa dan dukungan dari berbagai pihak. Untuk itu dengan segala kerendahan hati penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Ibu Olivia Fachrunnisa, SE, MSi, PhD. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sultan Agung Semarang.
2. Bapak Rustam Hanafi, SE, MSc, Akt, CA. Selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Islam Sultan Agung Semarang.
3. Bapak Sutapa, SE, M.Si., Akt, CA. Selaku Dosen Pembimbing yang dengan penuh kesabaran membimbing dan mengarahkan penulis hingga Pra Skripsi ini selesai.

4. Bapak Dr. Kiryanto, SE, Msi, Akt. Selaku Dosen Wali yang telah memberi semangat dan motivasi dalam proses penulisan usulan penelitian skripsi ini.
5. Seluruh staf karyawan dan Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sultan Agung, yang telah memberikan bekal berupa ilmu pengetahuan sebagai dasar penulisan Pra Skripsi ini.
6. Kedua orang tuaku tercinta Alm. Munawir Abdullah dan Ibu Sitti Musfiah serta tanteku tersayang Hardiyanti terima kasih atas kasih sayang, untaian do'a, pengorbanan, pengertian, serta dukungan selama ini.
7. Kedua adikku tersayang Muhammad Yusuf Akbar dan Suci Ramadhani terimakasih sudah menjadi penyemangat dalam penyusunan skripsi ini.
8. Sahabat-sahabat seperjuanganku dalam mengerjakan project bersama Uswa, Cindy dan Vonny *thankyou for the good vibes*.
9. Seluruh teman-teman Seperjuangan Elsa, Dyah, Fatim dan teman-teman kelas E3 yang berkontribusi dalam menyemangati dan memotivasi menyelesaikan skripsi ini. *See you on top !*
10. Teman-teman seperjuangan Cerdas Sultraku Rezky Ayu, Rezah, Amel, Danita, Fikar, Wawan, Enab yang rusuh terima kasih atas dukungan dan doanya.
11. Seluruh teman-teman di KJAI Jateng yang keren dan pintar-pintar terimakasih untuk kesabaran dan pengertiannya selama saya berfokus mengerjakan skripsi
12. Teman-temanku Jurusan Akuntansi Universitas Islam Sultan Agung (UNISSULA) Semarang Angkatan 2013.

13. Serta semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah turut membantu penyusunan skripsi ini.

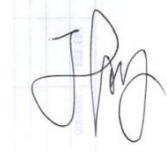
Penulis menyadari sepenuhnya bahwa usulan penelitian Skripsi ini tentunya jauh dari sempurna. Maka penulis mengharapkan kritik dan saran agar penelitian ini dapat lebih sempurna. Peneliti juga memohon maaf apabila dalam penulisan usulan penelitian skripsi ini terdapat kesalahan, dikarenakan keterbatasan pengetahuan penulis.

Akhir kata penulis berharap semoga Skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membacanya. Terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Semarang, 24 November 2016

Penulis,

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Hardianty Munawir', written over a light blue grid background.

Hardianty Munawir