

**ANALISIS LIKUIDITAS, SOLVABILITAS DAN ARUS KAS OPERASI
TERHADAP *FINANCIAL DISTRESS* DENGAN KOMITE AUDIT
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

ELIS SUSILAWATI

1706618025



*Mencerdaskan dan
Memartabatkan Bangsa*

**Skripsi ini disusun sebagai salah satu persyaratan untuk mendapatkan Gelar
Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta**

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA

2023

***ANALYSIS OF LIQUIDITY, SOLVENCY AND OPERATING CASH FLOW
ON FINANCIAL DISTRESS WITH AUDIT COMMITTEE AS MODERATING
VARIABLE***

ELIS SUSILAWATI

1706618025



*Mencerdaskan dan
Memartabatkan Bangsa*

***This Thesis was Prepared as One of the Requirements to Obtain a Bachelor's
Degree in Accounting at the Faculty of Economics, State University of Jakarta***

STUDY PROGRAM OF S1 ACCOUNTING

FACULTY OF ECONOMICS

UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA

2023

ABSTRAK

ELIS SUSILAWATI. Analisis Likuiditas, Solvabilitas dan Arus Kas Operasi terhadap *Financial Distress* dengan Komite Audit Sebagai Variabel Moderasi. Skripsi, Jakarta: Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta, 2023.

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh likuiditas, solvabilitas dan arus kas operasi terhadap *financial distress* dengan komite audit sebagai variabel moderasi. Metode *purposive sampling* digunakan sebagai teknik pengambilan sampel dengan 28 perusahaan terpilih dari seluruh perusahaan infrastruktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020 – 2021. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dengan teknik dokumentasi dari laporan keuangan dan laporan tahunan perusahaan. Data diolah menggunakan analisis regresi data panel dengan nilai selisih mutlak menggunakan program Eviews 12. Hasil penelitian ini menunjukkan likuiditas dan arus kas operasi berpengaruh signifikan terhadap *financial distress* sehingga dapat mendukung teori sinyal dan dijadikan sebagai bahan evaluasi bagi perusahaan agar selalu menjaga nilai likuiditas dan kestabilan arus kas operasinya. Sedangkan solvabilitas tidak memiliki pengaruh terhadap *financial distress*. Kemudian komite audit sebagai variabel moderasi tidak mampu memperkuat hubungan seluruh variabel independen yaitu likuiditas, solvabilitas dan arus kas operasi terhadap *financial distress*. Hal tersebut karena variabel independen dalam penelitian ini tidak masuk ke dalam pengawasan yang dapat dilakukan oleh komite audit.

Kata Kunci: Likuiditas, Solvabilitas, Arus Kas Operasi, *Financial Distress*, Komite Audit

ABSTRACT

ELIS SUSILAWATI. *Analysis of Liquidity, Solvency, and Operating Cash Flow on Financial Distress with the Audit Committee as a Moderating Variable.* Thesis, Jakarta: Faculty of Economics, Jakarta State University, 2023.

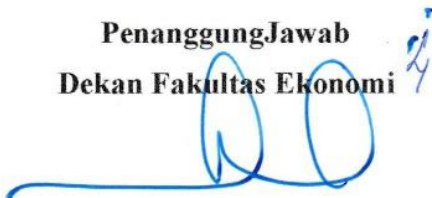
This study was conducted to determine the effect of liquidity, solvency and operating cash flow on financial distress with the audit committee as a moderation variable. The purposive sampling method is used as a sampling technique with 28 selected companies from all infrastructure companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2020 – 2021. This research uses secondary data obtained by documentation techniques from the company's financial statements and annual reports. The data was processed using panel data regression analysis with absolute difference values using the Eviews 12 program. The results of this study show that liquidity and operating cash flow have a significant effect on financial distress so that it can support signal theory and be used as evaluation material for companies to always maintain the value of liquidity and stability of their operating cash flows. While solvency has no influence on financial distress. Then the audit committee as a moderation variable is unable to strengthen the relationship of all independent variables, namely liquidity, solvency and operating cash flow to financial distress. This is because the independent variable in this study does not enter into the supervision that can be carried out by the audit committee.

Keywords: *Liquidity, Solvency, Operating Cash Flow, Financial Distress, Audit Committee*






LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi



Prof. Dr. Ari Saptono, SE., M.Pd
NIP. 197207152001121001

No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1.	Dr. IGKA Ulupui, SE, M.Si, Ak, CA NIP. 196612131993032003 (Ketua Sidang)		20 Juni 2023
2.	Dr. Indra Pahala, M.Si NIP. 197902082008121001 (Penguji 1)		20 Juni 2023
3.	Dwi Handarini, S.Pd., M.Ak NIP. 198907312015042004 (Penguji 2)		12 Juni 2023
4.	Dr. Ety Gurendrawati, S.E., M.Si., Ak NIP. 196803141992032002 (Pembimbing 1)		7 Juli 2023
5.	Hera Khairunnisa, SE., M.Ak NIP. 198809282019032020 (Pembimbing 2)		20 Juni 2023

Nama : Elis Susilawati
No. Registrasi : 1706618025
Program Studi : S1 Akuntansi
Tanggal Lulus : 9 Juni 2023

Catatan : - diketik dengan huruf times new roman ukuran 12
- dibuat rangkap lima tanda tangan asli dengan bolpoint warna biru

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Dengan ini saya mengatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di perguruan tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, Mei 2023

Yang Membuat Pernyataan,



Elis Susilawati

1706618025



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
UPT PERPUSTAKAAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220
Telepon/Faksimili: 021-4894221
Laman: lib.unj.ac.id

**LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Elis Susilawati
NIM : 1706618025
Fakultas/Prodi : Ekonomi / S1 Akuntansi
Alamat email : elissusilawati05@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

Skripsi Tesis Disertasi Lain-lain (.....)

yang berjudul :

Analisis Likuiditas, Solvabilitas dan Arus Kas Operasi terhadap *Financial Distress*
dengan Komite Audit sebagai Variabel Moderasi

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 1 September 2023

Penulis

(Elis Susilawati)

LEMBAR MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“... boleh jadi kamu tidak menyenangi sesuatu, padahal itu baik bagimu, dan boleh jadi kamu menyukai sesuatu, padahal itu tidak baik bagimu. Allah mengetahui, sedang kamu tidak mengetahui.”

(Q.S. Al-Baqarah [2] : 216)

“Education is not just about going to school and getting a degree. It's about widening your knowledge and absorbing the truth about life.”

(Danis Nurul Yunita)

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

Mamah, Bapak, Adik dan seluruh keluarga yang telah memberikan doa, motivasi serta semangat selama proses penyusunan skripsi ini. Terutama untuk diri sendiri yang tidak menyerah untuk menyelesaikan amanah setiap semesternya sampai pada penyelesaian skripsi ini. Kemudian kepada sahabat, teman dan rekan yang turut memberikan doa dan dukungan kepada saya.

Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan dan semoga segala niat baik kita selalu diridhoi oleh Allah SWT.

Aamiin...

KATA PENGANTAR

Puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya serta telah memberikan kemudahan sehingga Peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Analisis Likuiditas, Solvabilitas dan Arus Kas Operasi terhadap *Financial Distress* dengan Komite Audit sebagai Variabel Moderasi**” ini dengan lancar.

Skripsi ini disusun sebagai salah satu persyaratan untuk mendapatkan gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi S1 Akuntansi di Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.

Selama Peneliti melakukan proses penyusunan skripsi, Peneliti menghadapi beberapa hambatan yang dapat teratasi dengan baik berkat dukungan dan bantuan dari beberapa pihak. Oleh karena itu, Peneliti ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Kedua orang tua, adik dan keluarga yang selalu memberikan doa serta dukungan kepada Peneliti;
2. Prof. Dr. Ari Saptono, SE., M.Pd., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta;
3. Dr. I Gusti Ketut Agung Ulupui, SE., M.Si., AK., CA, selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
4. Dr. Ety Gurendrawati, S.E., M.Si., Ak dan Hera Khairunnisa, S.E., M.Ak selaku Dosen Pembimbing I dan II yang telah meluangkan waktu untuk

membimbing, mengarahkan serta memberikan kritik dan saran selama proses penyusunan Skripsi;

5. Seluruh dosen pengajar Universitas Negeri Jakarta yang telah memberikan ilmu bermanfaat kepada Peneliti;
6. Keluarga BEM Prodi Akuntansi 2019, BSO Al-Iqtishodi 2019 dan LDK Salim UNJ 2021 terutama Kak Jihan, Kak Lysa dan Kak Indah yang memberikan motivasi serta semangat selama menyusun Skripsi;
7. Teman-teman S1 Akuntansi 2018, khususnya Nurfani Indrawati, Madu Vianti dan Dwiyanti Febriyani yang menjadi *partner* terbaik selama masa perkuliahan;
8. Serta seluruh pihak yang tidak bisa Peneliti sebutkan satu persatu yang senantiasa memberikan saran dan dukungan kepada Peneliti dalam menyusun Skripsi.

Peneliti menyadari skripsi ini memiliki banyak keterbatasan dan kekurangan, sehingga Peneliti mengharapkan kritik dan saran yang membangun untuk memperbaiki skripsi ini. Walaupun demikian, Praktikan berharap laporan ini dapat memberikan manfaat bagi Praktikan maupun para pembaca dan dapat digunakan sebagai mestinya di kemudian hari.

Jakarta, Mei 2023

Peneliti

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
<i>ABSTRACT</i>	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	iv
LEMBAR MOTTO DAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR RUMUS	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Pertanyaan Penelitian	15
1.3 Tujuan Penelitian	16
1.4 Manfaat Penelitian	16
1.4.1 Manfaat Teoritis	16
1.4.2 Manfaat Praktis	17

BAB II KAJIAN PUSTAKA	18
2.1 Teori Pendukung	18
2.1.1 Teori Keagenan.....	18
2.1.2 Teori Sinyal.....	22
2.1.3 <i>Financial Distress</i>	25
2.1.4 Kinerja Keuangan	32
2.1.5 Likuiditas	34
2.1.6 Solvabilitas.....	37
2.1.7 Arus Kas Operasi	41
2.1.8 <i>Corporate Governance</i>	44
2.1.9 Komite Audit	51
2.2 Review Penelitian Terdahulu	53
2.3 Kerangka Teori dan Pengembangan Hipotesis	72
2.3.1 Kerangka Teori	72
2.3.2 Pengembangan Hipotesis.....	75
BAB III METODE PENELITIAN.....	87
3.1 Unit Analisis, Populasi dan Sampel	87
3.2 Teknik Pengumpulan Data	88
3.3 Operasionalisasi Variabel.....	89
3.3.1 Variabel Terikat	90

3.3.2	Variabel Bebas	94
3.3.3	Variabel Moderasi.....	96
3.4	Teknik Analisis.....	96
3.4.1	Uji Statistik Deskriptif	97
3.4.2	Analisis Regresi	97
3.4.3	Uji Asumsi Klasik.....	100
3.4.4	Analisis Data	102
3.4.5	Uji Hipotesis	105
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		107
4.1	Deskripsi Data	107
4.1.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	107
4.2	Hasil.....	110
4.2.1	Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel	110
4.2.2	Uji Asumsi Klasik.....	113
4.2.3	Analisis Data.....	117
4.2.4	Uji Hipotesis	123
4.3	Pembahasan	129
BAB V PENUTUP.....		145
5.1	Kesimpulan.....	145
5.2	Implikasi.....	146

5.3	Keterbatasan Penelitian	147
5.4	Rekomendasi Penelitian Selanjutnya	148
	DAFTAR PUSTAKA	150
	LAMPIRAN.....	158
	RIWAYAT HIDUP PENULIS	194



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Laba (Rugi) Tahun Berjalan PT Waskita Karya Tbk.....	5
Gambar 2.1 Kerangka Teori.....	75
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas.....	114



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	57
Tabel 3.1 Kriteria Sampel	88
Tabel 4.1 Hasil Statistik Deskriptif.....	107
Tabel 4.2 Hasil Uji Chow.....	111
Tabel 4.3 Hasil Uji Hausman	112
Tabel 4.4 Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	113
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas	115
Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas	116
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi	117
Tabel 4.8 Hasil Uji Analisis Regresi Data Panel dengan Nilai Selisih Mutlak model REM.....	118
Tabel 4.9 Hasil Uji t-Statistik.....	123
Tabel 4.10 Hasil Uji f-Statistik	128

DAFTAR RUMUS

(2.1) Model Altman (Z-Score)	29
(2.2) Model Springate (S-Score)	30
(2.3) Model Zmijewski.....	31
(2.4) Rumus <i>Current Ratio</i>	36
(2.5) Rumus <i>Quick Ratio</i>	36
(2.6) Rumus <i>Cash Ratio</i>	36
(2.7) Rumus <i>Debt to Asset Ratio</i>	39
(2.8) Rumus <i>Debt to Equity Ratio</i>	39
(2.9) Rumus <i>Long Term Debt to Equity Ratio</i>	39
(2.10) Rumus <i>Times Interest Earned</i>	40
(2.11) Rumus <i>Operating Income to Liabilities Ratio</i>	40

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 – Data Laba/Rugi Perusahaan Infrastruktur	159
Lampiran 2 – Daftar Perusahaan Sampel Penelitian.....	162
Lampiran 3 – Tabulasi Data Penelitian.....	165
Lampiran 4 – Tabulasi Data Penelitian dengan Nilai Selisih Mutlak.....	167
Lampiran 5 – Perhitungan Variabel Financial Distress	170
Lampiran 6 – Perhitungan Variabel Likuiditas (Current Ratio)	173
Lampiran 7 – Perhitungan Variabel Solvabilitas (Debt to Equity Ratio)	175
Lampiran 8 – Perhitungan Variabel Arus Kas Operasi (Operating Cash Flow Ratio)	177
Lampiran 9 – Perhitungan Variabel Komite Audit.....	179
Lampiran 10 – Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	180
Lampiran 11 – Hasil Uji Model CEM	181
Lampiran 12 – Hasil Uji Model FEM.....	181
Lampiran 13 – Hasil Uji Model REM	182
Lampiran 14 – Hasil Uji Chow	183
Lampiran 15 – Hasil Uji Hausman	184
Lampiran 16 – Hasil Uji Lagrange Multiplier	185
Lampiran 17 – Hasil Uji Normalitas.....	185
Lampiran 18 – Hasil Uji Multikolinearitas	185
Lampiran 19 – Hasil Uji Autokorelasi.....	186
Lampiran 20 – Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	186

Lampiran 21 – Hasil Uji Analisis Regresi Data Panel dengan Uji Nilai Selisih Mutlak model REM	187
Lampiran 22 - Kartu Konsultasi Bimbingan.....	188
Lampiran 23 - Hasil Uji Turnitin	193

