

ANALISIS *FINANCIAL DISTRESS* PADA SEKTOR TRANSPORTASI DAN LOGISTIK DI INDONESIA

INDAH PERMATA SARI



**DEPARTEMEN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN MANAJEMEN
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
BOGOR
2024**



PERNYATAAN MENGENAI SKRIPSI DAN SUMBER INFORMASI SERTA PELIMPAHAN HAK CIPTA

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “Analisis *financial distress* pada sektor transportasi dan logistik di Indonesia” adalah karya saya dengan arahan dari dosen pembimbing dan belum diajukan dalam bentuk apa pun kepada perguruan tinggi mana pun. Sumber informasi yang berasal atau dikutip dari karya yang diterbitkan maupun tidak diterbitkan dari penulis lain telah disebutkan dalam teks dan dicantumkan dalam Daftar Pustaka di bagian akhir skripsi ini.

Dengan ini saya melimpahkan hak cipta dari karya tulis saya kepada Institut Pertanian Bogor.

Bogor, November 2024

INDAH PERMATA SARI
H24180042

- 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 atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.



ABSTRAK

INDAH PERMATA SARI. Analisis *financial distress* pada sektor transportasi dan logistik di Indonesia. Dibimbing oleh WITA JUWITA ERMAWATI.

Peningkatan kebutuhan akan transportasi dan logistik di Indonesia terjadi karena peningkatan jumlah penduduk. Peningkatan kebutuhan tersebut sejalan dengan berkembangnya sektor transportasi dan logistik di Indonesia. Tetapi, dalam kurun waktu 2019-2023 perkembangan sektor transportasi dan logistik Indonesia sejalan dengan masalah yang dihadapinya. Kenaikan harga bakar minyak, terjadinya pandemi Covid-19, dan peningkatan jumlah kecelakaan setiap tahunnya yang terus mengakibatkan kerugian terhadap perusahaan. Peningkatan jumlah kerugian yang dapat terjadi secara terus menerus akan mengancam kondisi keuangan perusahaan dan dapat mengalami *financial distress* jika tidak ditangani dengan baik. Tujuan dari penelitian ini untuk mengetahui kondisi *financial distress* perusahaan menggunakan metode Grover dan menganalisis faktor yang memengaruhinya menggunakan regresi data panel. Penelitian dilakukan pada 29 perusahaan sampel yang dipilih melalui teknik *purposive sampling*. Data pada penelitian ini menggunakan data sekunder dari laporan keuangan perusahaan transportasi dan logistik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Hasil yang diperoleh menggambarkan fluktuasi jumlah perusahaan transportasi dan logistik yang mengalami *financial distress* dari tahun 2019-2023. Sedangkan rasio profitabilitas, likuiditas, *leverage*, aktivitas dan ukuran perusahaan berpengaruh secara parsial dan simultan terhadap *financial distress*.

Kata kunci: *Financial distress*, Grover, rasio keuangan, regresi data panel.

ABSTRACT

INDAH PERMATA SARI. Financial distress analysis in the transportation and logistics sector in Indonesia. Supervised by WITA JUWITA ERMAWATI.

The increasing demand for transportation and logistics in Indonesia is due to population growth. The increase in demand is in line with the development of the transportation and logistics sector in Indonesia. However, in the period 2019-2023, the development of the transportation and logistics sector in Indonesia is in line with the problems it faces. The increase in fuel oil prices, the occurrence of Covid-19 pandemic, and the increase in the number of accidents each year that continue to cause losses to the company. The increase in the number of losses that can occur continuously will threaten the company's financial condition and may experience financial distress if not handled properly. The purpose of this study is to determine the company's financial distress condition using the Grover method and analyze the factors that influence it using panel data regression. The research was conducted on 29 sample companies selected through purposive sampling technique. The data in this study uses secondary data from the financial statements of transportation and logistics companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The results obtained show the fluctuation in the number of transportation and logistics companies experiencing financial distress from 2019 to 2023. On the other hand, profitability, liquidity, leverage, activity, and company size ratios partially and simultaneously affect financial distress, activity and company size.

Keywords: Financial distress, Grover, financial ratios, panel data regression.



@Hak cipta milik IPB University

- 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 atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

© Hak Cipta milik IPB, tahun 2024

Hak Cipta dilindungi Undang-Undang

Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan atau menyebutkan sumbernya. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik, atau tinjauan suatu masalah, dan pengutipan tersebut tidak merugikan kepentingan IPB.

Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apa pun tanpa izin IPB.

ANALISIS *FINANCIAL DISTRESS* PADA SEKTOR TRANSPORTASI DAN LOGISTIK DI INDONESIA

INDAH PERMATA SARI

Skripsi
sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar
Sarjana pada
Program Studi Manajemen

**DEPARTEMEN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN MANAJEMEN
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
BOGOR
2024**



@Hak cipta milik IPB University

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 atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

Tim Penguji pada Ujian Skripsi:

- 1 Farida Ratna Dewi, S.E., M.M., M.E.
- 2 Nur Hadi Wijaya, S.T.P., M.M.

Judul Skripsi : Analisis *Financial Distress* pada Sektor Transportasi dan Logistik di Indonesia

Nama : Indah Permata Sari
NIM : H24180042

Disetujui oleh

Pembimbing :
Dr. Wita Juwita Ermawati, S.T.P., M.M.
NIP.197509072005012001



Diketahui oleh

Ketua Program Studi:
Dr. Eko Ruddy Cahyadi, S.Hut., M.M.
NIP. 197812132006041001



Tanggal Ujian:
03 Desember 2024

Tanggal Lulus:



@Hak cipta milik IPB University

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 atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas segala karunia-Nya sehingga karya ilmiah ini berhasil diselesaikan. Tema dalam penelitian yang dilaksanakan sejak bulan September 2023 sampai bulan September 2024 ini ialah *Financial Distress* dengan judul “Analisis *Financial Distress* pada Sektor Transportasi dan Logistik di Indonesia”.

Terima kasih penulis ucapkan kepada pembimbing, Ibu Dr. Wita Juwita Ermawati, S.TP., M.M yang telah membimbing dan banyak memberi saran. Ucapan terima kasih juga disampaikan kepada pembimbing akademik, moderator seminar, dan penguji luar komisi pembimbing. Ungkapan terima kasih juga disampaikan kepada ayah, umak, kakak, abang, serta seluruh keluarga dan sahabat yang telah memberikan dukungan, doa, dan kasih sayangnya.

Semoga karya ilmiah ini bermanfaat bagi pihak yang membutuhkan dan bagi kemajuan ilmu pengetahuan.

Bogor, November 2024

INDAH PERMATA SARI



DAFTAR ISI

DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GAMBAR	vii
I. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan	6
1.4 Manfaat	6
1.5 Ruang Lingkup	7
II. TINJAUAN PUSTAKA	8
2.1 <i>Financial Distress</i>	8
2.2 <i>Signalling Theory</i>	8
2.3 Model Grover	9
2.4 Rasio Keuangan	11
2.4.1 Rasio Profitabilitas	12
2.4.2 Rasio Likuiditas	12
2.4.3 Rasio Leverage	12
2.4.4 Aktivitas Perusahaan	13
2.4.5 Ukuran Perusahaan (Firm Size)	13
2.5 Laporan Keuangan	14
2.6 Penelitian Terdahulu	14
III. METODE	17
3.1 Kerangka Pemikiran Penelitian	17
3.2 Lokasi Dan Waktu Penelitian	17
3.3 Jenis Dan Sumber Data	17
3.4 Metode Penarikan Sampel	18
3.5 Variabel Penelitian	19
3.5.1 Variabel Terikat (Dependen)	19
3.5.2 Variabel Bebas (Independen)	19
3.6 Hipotesis Penelitian	19
3.6.1 Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Financial Distress</i>	20
3.6.2 Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Financial Distress</i>	20
3.6.3 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Financial Distress</i>	21
3.6.4 Pengaruh Aktivitas terhadap <i>Financial Distress</i>	21
3.6.5 Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Financial Distress</i>	22

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 atau tinjauan suatu masalah
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.

2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

3.7	Metode Analisis	22
3.7.1	Analisis <i>Financial Distress</i> dengan Metode Grover	23
3.7.2	Analisis Regresi Data Panel	23
3.7.3	Model Estimasi Regresi Data Panel	24
3.7.4	Pemilihan Model Terbaik	25
3.7.5	Uji Asumsi Klasik	26
3.7.6	Uji Hipotesis.....	27
IV.	HASIL DAN PEMBAHASAN	28
4.1	Gambaran Umum	28
4.2	Analisis <i>Financial Distress</i> Menggunakan Grover	29
4.3	Analisis Regresi Data Panel	34
4.3.1	Analisis Deskriptif	34
4.3.2	Pemilihan Model Regresi Data Panel	36
4.3.3	Uji Asumsi Klasik	37
4.3.4	Uji Koefisien Determinasi	38
4.3.5	Uji Hipotesis.....	38
4.4	Analisis Pengaruh Variabel Bebas Terhadap <i>Financial Distress</i>	39
4.4.1	Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Financial distress</i>	39
4.4.2	Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Financial distress</i>	40
4.4.3	Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Financial distress</i>	41
4.4.4	Pengaruh Aktivitas Perusahaan terhadap <i>Financial distress</i>	42
4.4.5	Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Financial distress</i>	43
4.5	Implikasi Manajerial	44
V.	SIMPULAN DAN SARAN	45
5.1	Simpulan	45
5.2	Saran	45
	DAFTAR PUSTAKA	46
	LAMPIRAN	51

DAFTAR TABEL

1 Perkembangan sektor Transportasi dan Logistik di Indonesia	1
2 Perkembangan jumlah penumpang transportasi di Indonesia (Orang)	2
3 Laba bersih perusahaan transportasi dan logistik (rupiah)	4
4 Kriteria Penentuan Sampel	19
5 Gambaran umum sampel	28
6 Perusahaan yang mengalami <i>financial distress</i> selama tiga tahun	29
7 Perusahaan yang konsisten mengalami <i>financial distress</i> tahun 2019-2023	30
8 Perusahaan yang konsisten <i>safe zone</i> pada 2019-2023	31
9 Nilai rata-rata rasio keuangan yang memengaruhi nilai <i>G Score</i>	33
10 Nilai hasil Analisis Deskriptif	35
11 Hasil pemilihan model regresi data panel	36
12 Hasil Uji Multikolinearitas	37
13 Hasil Uji Koefisien Determinasi	38
14 Hasil Uji Statistik F	38
15 Hasil Uji Statistik t	39

DAFTAR GAMBAR

1 Laju Pertumbuhan PDB Lapangan Usaha	3
2 Kerangka Pemikiran Penelitian	18
3 Perbandingan <i>financial distress</i> berdasarkan jenis sektor	32
4 Jumlah perusahaan yang berada pada kondisi <i>financial distress</i>	33
5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	37