

**PENGARUH KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL, *LEVERAGE*, UKURAN  
PERUSAHAAN, DAN *FREE CASH FLOW*, TERHADAP  
KEMUNGKINAN TERJADINYA *FINANCIAL DISTRESS*  
(Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia periode 2012-2016)**

***THE INFLUENCE OF INSTITUTIONAL OWNERSHIP,  
LEVERAGE, FIRM SIZE, AND FREE CASH FLOW ON THE  
POSSIBILITY OF FINANCIAL DISTRESS***

***(Study on Manufacturing Companies Listed in Indonesian Stock  
Exchange periods of 2012-2016)***

**SKRIPSI**

Digunakan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana  
pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh :  
**Linda Putri Nadia**  
(20140410294)

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA  
2018**

## PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Linda Putri Nadia

Nomor Mahasiswa : 20140410294

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul “**PENGARUH KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL, LEVERAGE, UKURAN PERUSAHAAN, DAN FREE CASH FLOW TERHADAP KEMUNGKINAN TERJADINYA FINANCIAL DISTRESS** (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016)” tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar 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. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulia atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 5 Januari 2018

  
  
  
Linda Putri Nadia

## MOTTO

“Allah akan meninggikan derajat orang-orang yang beriman diantara kamu dan orang-orang yang memiliki ilmu pengetahuan.”

(Al-Mujadillah:11)

*“Bisa jadi kamu membenci sesuatu, padahal ia amat baik bagimu, dan bisa jadi kamu menyukai sesuatu, padahal ia amat buruk bagimu. Allah mengetahui, sedang kamu tidak mengetahui.”*(QS. Al Baqarah: 216)

“Lakukan yang terbaik, untuk masa depan yang lebih baik”

“Barangsiapa bersungguh-sungguh, sesungguhnya kesungguhannya itu adalah untuk dirinya sendiri.” (QS Al-Ankabut [29]: 6)

“Orang yang berpendidikan tidak hanya bertambahnya ilmu akademik saja, tapi harus mampu mengurangi kesombongan, berbudi pekerti dan bermanfaat untuk dunia akhirat”

“Dan bersabarlah, dan tidaklah ada kesabaranmu itu kecuali dari Allah.”

(QS. An-Nahl: 128)

## PERSEMBAHAN

**“Tidak ada balasan kebaikan kecuali kebaikan pula..” (QS. Ar-Rahman: 60)**

Dengan mengucap syukur Alhamdulillah, Saya ucapkan terimakasih dan saya persembahkan karya tulis ini kepada pihak yang berpengaruh dalam perjalanan hidup saya :

1. Terimakasih Allah swt, rasa nikmat dan keberkahan yang telah diberikan tiada hentinya saya ucap syukur kepada Nya. Semakin bertambahnya usia semakin diberikan petunjuk akan niat yang baik, yaitu hanya berniat atas karena Allah semata. Semakin saya pahami, bahwa berharap hanya kepada Allah adalah jalan yang terbaik untuk jauh dari rasa kecewa.
2. Bapak Dedi Arifin dan Ibu Sofiatun, Terimakasih telah menjadi orang tua terhebat dalam hidup saya. Terimakasih atas dukungan, motivasi dan seluruh bantuan yang saya butuhkan. Terimakasih bapak telah mendidik saya untuk menjadi pribadi yang kuat, berilmu, bekerja keras, pantang menyerah dan percaya bahwa setiap masalah selalu ada solusi. Terimakasih Ibu, telah mendidik saya untuk berbudi pekerti, engkau yang pertama kali memperkenalkan saya mengenai agama yang haq ini. Tidaklah mungkin saya mampu membalas seluruh pengorbanan bapak-ibu, do'a saya akan terus menyertai bapak-ibu.
3. Terimakasih kakakku Arofah Yuliana, orang yang selalu *support* kebutuhan adiknya, dan juga cita-cita adiknya. Terimakasih atas kasih sayangmu yang tanpa pamrih. Satu hal yang selalu ku ingat dari nasihatmu bahwa perempuan hebat bukan hanya ia yang pandai akan ilmu akademiknya saja tetapi

perempuan hebat adalah sosok yang mandiri, berilmu, sopan santun, beragama, dan mampu melakukan kewajiban sebagai perempuan.

4. Kepada seseorang yang selalu kusebutkan namanya dalam setiap do'a. Terimakasih sudah selalu ada buatku. Bersamamu menyadarkanku bahwa sabar dan ikhlas meskipun dua hal tersebut sederhana namun tidak semua orang mampu menjalaninya, kedua hal tersebut sangat perlu untuk terus dipelajari dan berlatih. Saya percaya bahwa Allah SWT akan memberikan ketetapan yang indah.
5. Terimakasih untuk sahabat-sahabatku : Ferdiana Rachmawati, Nurul istiqamah ra'uf, Alif Supriatno, M Daffa Abror, Aldio MM, Royan Z, Ridho H, dan Naufal yang selalu ada dalam setiap perjuangan, bersama kalian semua mimpi terasa mudah untuk diraih.
6. Terimakasih teman-teman HIMAMA, yang berproses bersama menebar kebermanfaatan.
7. Terimakasih teman-teman *Economics English Society* yang menjadi jembatan bahwa bermimpi tinggi itu tidaklah salah.
8. Bapak Wihandaru., SP., Drs., M.Si selaku dosen pembimbing skripsi yang tak kenal lelah membimbingku. Terima kasih atas segala waktu yang diluangkan dan juga ilmu yang telah diberikan

Untuk teman-teman yang tidak dapat saya sebut satu persatu di lembar ini, semoga Allah SWT membalas semua kebaikan kalian semua

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iv
HALAMAN MOTTO .....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	vi
INTISARI .....	viii
ABSTRACT .....	ix
KATA PENGANTAR .....	x
DAFTAR ISI .....	xii
DAFTAR TABEL .....	xv
DAFTAR GAMBAR .....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xvii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian .....	11
C. Tujuan Penelitian .....	12
D. Manfaat Penelitian .....	12
E. Baatasan Penelitian .....	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	14
A. Landasan Teori .....	14
1. <i>Financial Distress</i> .....	14
2. Ukuran Perusahaan .....	22
3. Struktur Kepemilikan .....	23
4. Kepemilikan Instiitusional .....	24
5. <i>Leverage</i> .....	27
6. <i>Free Cash Flow</i> .....	28
B. Hasil Penelitian Terdahulu .....	30
C. Hipotesis .....	35
D. Model Penelitian .....	40
BAB III METODE PENELITIAN .....	41
A. Objek Penelitian .....	41
B. Populasi dan Sampel .....	41
C. Jenis dan Sumber Data .....	42
D. Metoda Pengumpulan Data .....	43
E. Definisi Operasional Variabel .....	44
F. Alat Analisis Data .....	49
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	53
A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	53
B. Statistik Deskriptif .....	54
C. Hasil Penelitian .....	58
D. Pembahasan .....	64
BAB IV SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN .....	72

A. Simpulan .....	72
B. Keterbatasan Penelitian .....	73
C. Saran .....	74
DAFTAR PUSTAKA .....	75
LAMPIRAN .....	78

## DAFTAR TABEL

1.1	Tingkat kesulitan keuangan ( <i>Financial Distress</i> ) .....	4
4.1	<i>Purposive Sampling</i> .....	53
4.2	Statistik Deskriptif Perusahaan Mengalami <i>Financial Distress</i> .....	55
4.3	Statistik Deskriptif Perusahaan Tidak Mengalami <i>Financial Distress</i> .....	56
4.4	Statistik Deskriptif Seluruh Data .....	57
4.5	<i>Hosmer and Lemeshow Test</i> .....	58
4.6	Uji <i>-2 log likelihood</i> .....	60
4.7	Selisih Nilai <i>-2 log likelihood</i> dan Nilai df .....	60
4.8	Uji <i>Nagelkerke R Square</i> .....	61
4.9	Uji Matriks Klasifikasi .....	62
4.10	Uji Hipotesis .....	63



## DAFTAR GAMBAR

2.1 Model Penelitian .....	40
----------------------------	----

## DAFTAR LAMPIRAN

1. Daftar Perusahaan Manufaktur yang menjadi Sampel Penelitian .....	78
2. Data Perhitungan Variabel Dummy <i>Earnings Per Share</i> (EPS).....	80
3. Data Perhitungan Variabel <i>Leverage</i> .....	83
4. Data Perhitungan Variabel Ukura Perusahaan.....	86
5. Data Perhitungan Variabel Kepemilikan Institusional (INST).....	89
6. Data Perhitungan Variabel Net Capital Expenditure .....	92
7. Data Perhitungan Variabel <i>Change In Working Capital</i> .....	96
8. Data Perhitungan Variabel <i>Free Cash Flow</i> .....	101
9. Hasil Pengujian Statistik Deskriptif yang mengalami <i>Financial Distress</i> ....	107
10. Hasil Pengujian Statistik Deskriptif Non Distress .....	107
11. Hasil Pengujian Statistik Deskriptif Seluruh Data.....	107
12. Hasil Uji <i>Hosmer dan Lemeshow</i> .....	108
13. Hasil Uji <i>-2 Loglikelihood &amp; Nagelkerke R Square</i> .....	108
14. Hasil Uji Matrik Klasifikasi.....	109
15. Hasil Uji Hipotesis .....	109