

**TESIS**

**PENGARUH RASIO ARUS KAS DALAM MEMREDIKSI FINANCIAL  
DISTRESS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2023**

Diajukan Untuk Melengkapi Persyaratan Dalam Memperoleh

Gelar Magister Akuntansi



**Oleh:**

**AMALIA**

**NIM: 2120333320008**

**PROGRAM MAGISTER AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT  
BANJARMASIN**

**2025**

**LEMBAR PERSETUJUAN**

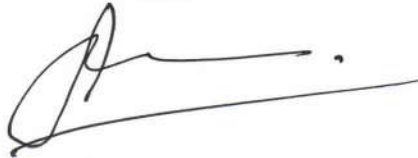
**PENGARUH RASIO ARUS KAS DALAM MEMPREDIKSI FINANCIAL  
DISTRESS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2023**

AMALIA

NIM : 2120333320008

Telah disetujui Oleh:

**Pembimbing 1**



**Prof. Dr. Syaiful Hifni, Drs. Ec. M.Si, Ak, CA**  
NIP. 19630904 199003 1 003

**Pembimbing 2**



**Dr. Kadir, Drs, M.Si, Ak, CA**  
NIP. 19641231 199412 1 001

Mengetahui,

Ketua Program Studi Magister Akuntansi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Lambung Mangkurat



**Dr. Hj. Chairina, SE, M.Si, Ak, CA, CSRS, CSP**  
NIP. 197810122003122003

**LEMBAR PENGESAHAN**

**PENGARUH RASIO ARUS KAS DALAM MEMPREDIKSI FINANCIAL  
DISTRESS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2023**

Oleh  
**AMALIA**  
NIM. 2120333320008

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji Tesis dan dinyatakan diterima  
sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Magister  
Akuntansi (M.Ak)  
Pada Tanggal : 12 Juli 2025

**Susunan Tim Penguji**

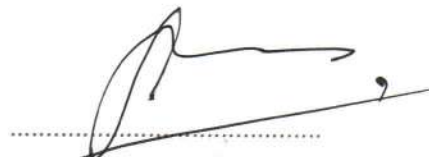
**Ketua,**  
Dr. Sarwani, Drs, Ec, M.Si, Ak, CA,  
CPA  
NIP. 196406161991031005


**Sekretaris,**  
Dr. Hj. Chairina, SE, M.Si, Ak, CA,  
CSRS, CSP  
NIP. 197810122003122003

.....

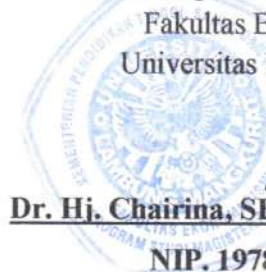
**Pembimbing I,**  
Prof. Dr. Syaiful Hifni, Drs. Ec. M.Si,  
Ak, CA  
NIP. 19630904 199003 1 003



**Pembimbing II**  
Dr. Kadir, Drs, M.Si, Ak, CA  
NIP. 19641231 199412 1 001



Mengetahui,  
Ketua Program Studi Magister Akuntansi  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Lambung Mangkurat



**Dr. Hj. Chairina, SE, M.Si, Ak, CA, CSRS, CSP**  
NIP. 197810122003122003



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS DAN TEKNOLOGI  
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI

Jl. Brigjend H. Hasan Basri, Banjarmasin 70123. Telp (0511) 3305116-3306654, Fax (0511) 3306654

PERSETUJUAN PERBAIKAN TESIS

Tim penguji Tesis Program Studi Magister Akuntansi Universitas Lambung Mangkurat

Menyatakan bahwa:

Nama : Amalia  
NIM : 2120333320008  
Judul Tesis : Pengaruh Rasio Arus Kas dalam Memprediksi Financial Distress Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2023  
Hari, Tanggal : 12 Juli 2025

Telah menyelesaikan perbaikan sesuai dengan yang disarankan. Hal-hal yang diperbaiki tercantum dalam lampiran persetujuan ini

NO	NAMA PENGUJI	JABATAN	TANDA TANGAN
1	Dr. Sarwani, Drs, Ec, M.Si, Ak, CA, CPA	Ketua	
2	Dr. Hj. Chairina, SE, M.Si, Ak, CA, CSRS, CSP	Sekretaris	
3	Prof. Dr. Syaiful Hifni, Drs. Ec. M.Si, Ak, CA	Pembimbing I	
4	Dr. Kadir, Drs, M.Si, Ak, CA	Pembimbing II	

Banjarmasin, 12 Juli 2025

Mengetahui,  
Ketua Program Studi Magister Akuntansi

Menyetujui,  
Pembimbing I,

Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Lambung Mangkurat



Dr. Hj. Chairina, SE, M.Si, Ak, CA, CSRS, CSP  
NIP. 197810122003122003

Prof. Dr. Syaiful Hifni, Drs. Ec. M.Si, Ak, CA  
NIP. 19630904 199003 1 003

## PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Amalia

Nim : 2120333320008

Fakultas : Ekonomi Dan Bisnis

Perguruan Tinggi : Universitas Lambung Mangkurat

Judul : **“Pengaruh Rasio Arus Kas dalam Memprediksi *Financial Distress* pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2019 - 2023”**

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Tesis yang saya tulis ini benar – benar merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali dicantumkan sebagai kutipan/acuan dalam naskah dengan disebutkan sumber kutipan/acuan.

Apabila dikemudian hari terbukti dan dapat dibuktikan Tesis ini hasil jiplakan, plagiat maupun manipulasi, maka saya bersedia menerima sanksi atas perbuatan tersebut.

Demikian pernyataan ini saya buat dalam keadaan sehat dan tanpa paksaan dari siapapun.

Banjarmasin, Juli 2025.  
Yang membuat pernyataan,



Amalia

NIM 2120333320008

## KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum wr. wb

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis yang berjudul **“Pengaruh Rasio Arus Kas dalam Memprediksi *Financial Distress* pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2019 - 2023”**. Tesis ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi (M.Ak) pada Program Studi Magister Akuntansi, Universitas Lambung Mangkurat.

Pada proses penyelesaian Tesis ini, penulis banyak mendapatkan masukan, saran serta bimbingan. Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ahmad Alim Bachri, SE, M.Si, selaku Rektor Universitas Lambung Mangkurat.
2. Bapak Dr. Ir. Achmad Yunani, SE, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
3. Ibu Dr. Hj. Chairina, SE, M.Si, Ak, CA, CSRS, CSP, selaku Ketua Program Studi Magister Akuntansi Universitas Lambung Mangkurat beserta jajarannya.
4. Bapak Prof. Dr. Syaiful Hifni, Drs. Ec. M.Si, Ak, CA, selaku Dosen Pembimbing 1 yang telah memberikan arahan, masukan, dan bimbingan yang sangat berarti dalam proses penyusunan Tesis ini.
5. Bapak Dr. Kadir, Drs, SE, M.Si, Ak, CA, selaku Dosen Pembimbing 2 yang telah memberikan arahan, masukan, dan bimbingan yang sangat berarti dalam proses penyusunan Tesis ini.

6. Bapak Dr. Sarwani, Drs, Ec, M.Si, Ak, CA, CPA, selaku Dosen penguji yang telah memberikan saran dan masukan dalam ujian Tesis, sehingga penelitian ini dapat disempurnakan dengan lebih baik.
7. Ibu Dr. Hj. Chairina, SE, M.Si, Ak, CA, CSRS, CSP, selaku Dosen penguji yang telah memberikan saran dan masukan dalam ujian Tesis, sehingga penelitian ini dapat disempurnakan dengan lebih baik.
8. Bapak dan Ibu Dosen Pengajar pada Program Studi Magister Akuntansi, Universitas Lambung Mangkurat, yang telah membekali penulis dengan ilmu pengetahuan yang menjadi fondasi dalam penyusunan Tesis ini.
9. Kedua Orang Tua serta saudara yang selalu memberikan doa dan dukungan tiada henti.
10. Perusahaan tempat saya bekerja PT Dutabahari Menara Line, yang sudah memberikan dukungan penuh, khususnya Bapak Direktur yang sudah memberikan kesempatan untuk melanjutkan pendidikan serta support dari awal hingga akhir.
11. Teman-teman Divisi finance & Accounting di tempat saya bekerja, yang tidak bosan-bosannya memberikan semangat hingga saya menyelesaikan tesis ini.
12. Teman-teman seperjuangan di Program Magister Akuntansi Universitas Lambung Mangkurat yang telah menjadi rekan diskusi dan berbagi semangat hingga proses ini dapat dilalui.

Banjarmasin, Juli 2025

Amalia

## ABSTRAKSI

Amalia (2025), Pengaruh Rasio Arus Kas Dalam Memprediksi *Financial Distress* Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019 – 2023. Pembimbing 1 Prof. Dr. Syaiful Hifni, Drs. Ec. M.Si, Ak, CA. Pembimbing 2 Dr. Kadir, Drs, SE, M.Si, Ak, CA.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh rasio arus kas dalam memprediksi *financial distress* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019 – 2023. Rasio arus kas yang digunakan meliputi *Cash Flow Adequacy Ratio*, *Dividend Payout Ratio*, *Debt Coverage Ratio*, *Cash Flow to Sales Ratio*, *Operation Index Ratio*, dan *Cash Flow to Return on Assets Ratio*. Sedangkan *financial distress* diprosikan dengan *Interest Coverage Ratio*.

Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode kuantitatif yang menggunakan data sekunder dengan studi dokumentasi berupa laporan keuangan perusahaan Manufaktur yang telah dipublikasi melalui website Bursa Efek Indonesia yaitu [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id). Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan *purposive sampling*, sehingga diperoleh sampel 115 perusahaan. Penelitian ini menggunakan analisis regresi logistik yang diolah menggunakan *Statistical Package for Social Science (SPSS) 26*.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *Cash Flow Adequacy Ratio*, *Dividend Payout Ratio*, *Debt Coverage Ratio*, *Cash Flow to Sales Ratio*, dan *Operation Index Ratio* tidak berpengaruh terhadap *financial distress*. Sedangkan *Cash Flow to Return on Assets Ratio* berpengaruh terhadap *financial distress*.

Kata Kunci : *Financial Distress*, Rasio Arus Kas, *Interest Coverage Ratio*.

## ABSTRACT

Amalia (2025), *The Effect of Cash Flow Ratio in Predicting Financial Distress in Manufacturing Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange in 2019 – 2023*. Supervisor 1 Prof. Dr. Syaiful Hifni, Drs. Ec. M.Si, Ak, CA. Supervisor 2 Dr. Kadir, Drs, SE, M.Si, Ak, CA.

**Keywords:** *Financial Distress, Cash Flow Ratio, Interest Coverage Ratio.*

*This research aims to examine the effect of cash flow ratios in predicting financial distress in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2019 - 2023. The cash flow ratios used include Cash Flow Adequacy Ratio, Dividend Payout Ratio, Debt Coverage Ratio, Cash Flow to Sales Ratio, Operation Index Ratio, and Cash Flow to Return on Assets Ratio. While financial distress is proxied by the Interest Coverage Ratio.*

*The method used in this research is quantitative, using secondary data and a documentation study of financial reports from manufacturing companies published on the Indonesia Stock Exchange website (www.idx.co.id). The population in this research were all manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The sampling technique in this research was purposive sampling, resulting in a sample of 115 companies. This study used logistic regression and was analysed with the Statistical Package for the Social Sciences (SPSS) version 26.*

*The results of this research indicated that Cash Flow Adequacy Ratio, Dividend Payout Ratio, Debt Coverage Ratio, Cash Flow to Sales Ratio, and Operation Index Ratio did not affect financial distress. While the Cash Flow to Return on Assets Ratio affects financial distress.*

Banjarmasin, April 24, 2026

Approved by:

Head of Language Center



Dr. Hj. Noor Eka Chandra, M.Pd

NIP. 197710232001122003



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS,  
DAN TEKNOLOGI  
**UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT**  
**UPA BAHASA ULM**

Jalan Brigjen H. Hasan Basry Kotak Pos 70123 Banjarmasin  
Telepon/Fax.: (0511) 3308140  
Email: uptbahasa@ulm.ac.id

**SURAT KETERANGAN**

NO: 041/UN8.16/BS/2026

Bersama ini kami menerangkan bahwa Ringkasan bahasa Inggris dari judul Thesis:  
*“The Effect of Cash Flow Ratio in Predicting Financial Distress in Manufacturing Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange in 2019 – 2023”* yang disusun oleh:

Nama Mahasiswa : Amalia  
Nim : 2120333320008  
Jurusan/Fakultas : S2 Akuntansi  
Program : Pascasarjana

telah diverifikasi bahasa Inggris yang digunakan sesuai dengan makna dari ringkasan yang ditulis oleh mahasiswa tersebut di atas. (Ringkasan terlampir)  
Demikian Surat Keterangan ini dibuat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Banjarmasin, April 24, 2026  
Kepala,



Dr. Hj. Noor Eka Chandra, M.Pd  
NIP. 197710232001122003

## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL

LEMBAR PERSETUJUAN

LEMBAR PENGESAHAN

LEMBAR PERSETUJUAN PERBAIKAN TESIS

PERNYATAAN ORISINALITAS

KATA PENGANTAR

ABSTRAKSI

ABSTRACT

<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>i</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>v</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>vi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>vii</b>

<b>BAB I</b> .....	<b>1</b>
--------------------	----------

PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
1.5 Sistematika Pembahasan.....	7

<b>BAB II</b> .....	<b>9</b>
---------------------	----------

KAJIAN PUSTAKA .....	9
2.1 Landasan Teori .....	9
2.1.1 Signaling Theory.....	9
2.1.2 Financial Distress .....	10
2.1.2.1 Prediksi Kebangkrutan .....	13

2.1.2.2 Interest Coverage Ratio (ICR) .....	13
2.1.3 Laporan Keuangan .....	14
2.1.3.1 Pengertian Laporan Keuangan .....	14
2.1.3.2 Tujuan Laporan Keuangan .....	15
2.1.3.3 Analisa Laporan Keuangan .....	16
2.1.4 Rasio Keuangan .....	16
2.1.5 Arus Kas .....	17
2.1.5.1 Pengertian Arus Kas .....	17
2.1.5.2 Aktivitas dalam Laporan Arus Kas .....	17
2.1.5.3 Rasio Arus Kas .....	19
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya .....	25
<b>BAB III</b> .....	<b>32</b>
KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS .....	32
3.1 Kerangka Konseptual .....	32
3.2 Hipotesis Penelitian .....	34
<b>BAB IV</b> .....	<b>39</b>
METODE PENELITIAN .....	39
4.1 Ruang Lingkup Penelitian .....	39
4.2 Jenis Penelitian .....	39
4.3 Tempat/Lokasi Penelitian .....	39
4.4 Populasi dan Sampel .....	40
4.4.1 Populasi .....	40
4.4.2 Sampel .....	40
4.5 Variabel dan Definisi Operasional Variabel .....	41
4.6 Teknik Pengumpulan Data .....	45
4.6.1 Jenis Data .....	45
4.6.2 Sumber Data .....	45
4.6.3 Pengumpulan Data .....	45
4.7 Teknik Analisis Data .....	46

4.7.1 Analisis Statistik Deskriptif .....	46
4.7.2 Analisis Regresi Logistik .....	46
4.7.2.1 Menilai Keseluruhan Model (Overall Model Fit) .....	47
4.7.2.2 Menguji Kelayakan Model Regresi (Goodness of Fit Test) ...	48
4.7.2.3 Koefisien Determinasi (Nagelkerke R Square) .....	48
4.7.2.4 Matriks Klasifikasi .....	49
4.7.3 Model Pengujian Hipotesis .....	49
<b>BAB V .....</b>	<b>51</b>
<b>HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>51</b>
5.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	51
5.1.1 Cash Flow Adequacy .....	53
5.1.2 Dividend Payout Ratio.....	53
5.1.3 Debt Coverage Ratio .....	54
5.1.4 Cash Flow to Sales Ratio .....	54
5.1.5 Operation Index Ratio .....	55
5.1.6 Cash Flow Return On Assets .....	55
5.1.7 Interest Coverage Ratio.....	56
5.2 Hasil dan Analisis.....	56
5.2.1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	56
5.3 Metode Analisis Regresi Logistik .....	63
5.3.1 Menilai Keseluruhan Model (Overall Model Fit) .....	63
5.3.2 Menguji Kelayakan Model Regresi (Goodness of Fit Test) .....	64
5.3.3 Koefisien Determinasi (Nagelkerke R Square) .....	65
5.3.4 Matriks Klasifikasi .....	66
5.4 Model Regresi Logistik .....	67
5.5 Pengujian Hipotesis .....	69
5.5.1 Uji Wald (Uji Parsial t) .....	69
5.5.2 Uji <i>Omnibus Tests of Model Coefficients</i> (Uji Simultan f) .....	71

5.6 Pembahasan Hasil Penelitian.....	72
5.7 Implikasi Hasil Penelitian.....	83
5.8 Keterbatasan Penelitian .....	86
<b>BAB VI.....</b>	<b>87</b>
PENUTUP .....	87
6.1 Kesimpulan.....	87
6.2 Saran .....	90
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>91</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>96</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu .....	26
Table 4.1 Rincian Kriteria Sampel Penelitian.....	40
Tabel 4.2 Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI.....	41
Tabel 5.1 Nilai Maksimum dan Minimum Variabel.....	52
Tabel 5.2 Hasil Statistik Deskriptif.....	56
Tabel 5.3 Overall Model Fit.....	63
Tabel 5.4 Hosmer and Lemeshow Test .....	64
Tabel 5.5 Koefisien Determinasi.....	65
Tabel 5.6 Matriks Klasifikasi .....	66
Tabel 5.7 Hasil Analisis Regresi Logistik.....	67
Tabel 5.8 Uji Wald (t).....	69
Tabel 5.9 Uji Omnibus Tests of Model Coefficients (f).....	71

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Kerangka Konseptual .....	33
Gambar 3.2 Model Penelitian .....	38

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI.....	96
Lampiran 2 Interest Coverage Ratio .....	104
Lampiran 3 Cash Flow Adequacy Ratio .....	105
Lampiran 4 Dividend Payout Ratio .....	106
Lampiran 5 Debt Coverage Ratio .....	107
Lampiran 6 Cash Flow to Sales .....	108
Lampiran 7 Operation Index Ratio .....	109
Lampiran 8 Cash Flow Return on Assets .....	110
Lampiran 9 Output SPSS .....	111