

**PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE***

**(GCG) TERHADAP *FINANCIAL DISTRESS***

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Non Keuangan Yang Terdaftar di Bursa  
Efek Indonesia Periode 2015-2016)**

**SKRIPSI**

Diajukan sebagai salah satu syarat

Memperoleh gelar Sarjana Strata 1



Oleh:

Nama :Angga Septya Eka Pradana

NIM :51413003

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN**

**2017**

Skripsi berjudul

**PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* (GCG) TERHADAP  
*FINANCIAL DISTRESS*  
(Studi Empiris Pada Perusahaan Non Keuangan Yang Terdaftar di Bursa  
Efek Indonesia Periode 2015-2016)**

yang dipersiapkan dan disusun oleh  
**Angga Septya Eka Pradana (NIM: 51413003)**

Telah disetujui dan diterima baik oleh pembimbing skripsi Fakultas Ekonomi Dan  
Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Madiun, guna melengkapi sebagian  
tugas dan memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi  
Program Studi Manajemen

Madiun, 28 November 2017

Disetujui dan diterima baik oleh:

Pembimbing,



**Vivi Arivani, S.E., M.Sc.**

**NIDN: 0717128001**

Mengetahui,

Dekan

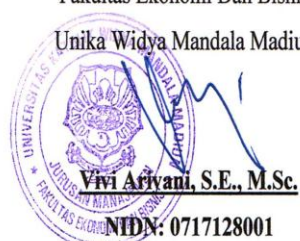
Fakultas Ekonomi Dan Bisnis  
Unika Widya Mandala Madiun



**Mujilan S.E., M.Sc.**  
**NIDN: 0702067703**

Ketua Jurusan Manajemen

Fakultas Ekonomi Dan Bisnis  
Unika Widya Mandala Madiun



**Vivi Arivani, S.E., M.Sc.**  
**NIDN: 0717128001**

Skripsi berjudul

**PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* (GCG) TERHADAP  
*FINANCIAL DISTRESS*  
(Studi Empiris Pada Perusahaan Non Keuangan Yang Terdaftar di Bursa  
Efek Indonesia Periode 2015-2016)**




yang dipersiapkan dan disusun oleh

**Angga Septya Eka Pradana (NIM:51413003)**

Telah dipertahankan di depan tim penguji dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima, guna melengkapi sebagian tugas dan memenuhi syarat – syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Progam Studi Manajemen

Madiun, 4 Desember 2017

Tim Penguji Skripsi

- |  |   |
|--|---|
| 1. Dra. Dyah Kurniawati, S.E., M.Si.<br>NIDN. 0713126601 | (  ) |
| 2. Vivi Ariyani, S.E., M.Sc.<br>NIDN. 0717128001         | (  ) |
| 3. Ardianus Laurens P., S.E., M.Sc.<br>NIDN. 0721048301  | (  ) |

## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang saya tulis dengan judul: **Pengaruh *Good Corporate Governance* (GCG) Terhadap *Financial Distress* (Studi Empiris Pada Perusahaan Non Keuangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2016)** tidak memuat karya orang lain atau bagian karya orang lain, kecuali yang telah disebutkan dalam daftar pustaka selayaknya karya ilmiah.

Jikalau ternyata terbukti hasil jiplakan, dengan sendirinya skripsi saya batal dan saya bersedia gelar kesarjanaan saya dicabut dan hak saya sebagai mahasiswa ditiadakan.

Madiun, 4 Desember 2017



Angga Septya Eka Pradana

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

*Seek help through patience and prayer, and indeed, it's difficult except for the humbly submissive (to Allah)*

*(Qur'an 2: 45)*

*Travel far enough, you will meet yourself. Sometimes we need to go travel, far from routine and meet real me inside. See for your possibility, and go for it.*

*(Cloud Atlas-David Mitchell)*

*If you don't take risks, you can't create a future*

*(Eiichiro Oda, One Piece Author)*

*A beginning journey without a desiration  
Walking along through distance, yet still don't know what will happen  
Giving unintentional love and respect makes us being strong  
Making strong bond as day goes by  
Prudly we pursue our biggest dream together  
In fact, i don't try to find a reason for somebody's love  
'Cause beauty is in the eye of beholder  
-A beautiful journey must be continued-*

*(Angga S.E.P)*

Kupersembahkan karya ini untuk:

♥♥ My beloved Mom and Dad

♥♥ My lovely sister

♥♥ My dear okvee

♥♥ Keluarga besar dan saudara

♥♥ Sahabat-sahabatku terkasih

♥♥ Almamaterku

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan menganalisis pengaruh *good corporate governance* terhadap *financial distress* dengan variabel rasio likuiditas dan profitabilitas sebagai variabel kontrol. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan-perusahaan non keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2015-2016. Pada penelitian ini konsep *good corporate governance* diproksikan menggunakan indikator ukuran dewan direksi, kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial, proporsi komisaris independen, ukuran komite audit, dan *agency cost*. Teknik pengambilan sampel penelitian adalah teknik *purposive sampling*. Jumlah sampel penelitian ini adalah 62 perusahaan yang terdiri dari 31 perusahaan *financial distress* dan 31 perusahaan *non financial distress*. Teknik analisis data menggunakan regresi logistik. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel ukuran dewan direksi, kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial, proporsi komisaris independen, dan rasio profitabilitas berpengaruh negatif terhadap *financial distress*, variabel *agency cost* berpengaruh positif terhadap *financial distress*, sedangkan variabel ukuran komite audit dan rasio likuiditas tidak berpengaruh terhadap *financial distress*. Berdasarkan penelitian ini maka perusahaan sebaiknya mempunyai strategi dan keputusan yang baik untuk kelangsungan perusahaan karena *corporate governance* yang baik merupakan langkah yang penting dalam membangun kepercayaan (*market confidence*) dan mendorong arus investasi yang lebih stabil dan bersifat jangka panjang, salah satunya adalah meningkatkan kualitas *corporate governance* perusahaan sesuai dengan regulasi *good corporate governance* yang telah ditentukan.

Kata kunci: *Good corporate governance*, rasio likuiditas, rasio profitabilitas, *financial distress*

## KATA PENGANTAR

Puji Syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena oleh rahmat dan anugerah-Nya, serta dukungan dan partisipasi dari berbagai pihak, penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **Pengaruh *Good Corporate Governance* (GCG) Terhadap *Financial Distress***. Penulisan laporan skripsi ini bertujuan untuk melengkapi persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen Universitas Katolik Widya Mandala Madiun.

Penulisan ini tidak akan berhasil dengan baik tanpa bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah membantu:

1. Bapak Mujilan, S.E., M.Sc., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Madiun.
2. Ibu Vivi Ariyani, S.E., M.Sc., selaku Ketua Jurusan Program Studi Manajemen Universitas Katolik Widya Mandala Madiun serta dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk memberikan bimbingan, saran dan semangat yang sangat berguna selama penulisan skripsi.
3. Bapak Ardianus Laurens Paulus, S.E., M.Sc. selaku wali studi dan Bapak Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Madiun, khususnya program studi Manajemen yang telah membagikan ilmu pengetahuan dan pengalamannya sehingga menjadi bekal bagi penulis dalam menyusun skripsi.

4. Kedua orang tuaku, bapak Sumarsono dan Ibu Suwarni yang telah membiayai kuliah dan yang tiada henti memberi doa, semangat, dukungan dan motivasi selama masa kuliah dan penyusunan skripsi.
5. Adikku Mar'atus Sholikhah yang selalu bersedia membantu dan memberikan dukungan selama penyusunan skripsi melalui *sharing* dan obrolan canda tawanya.
6. Oktavia Ayu Saputri, orang terdekat yang selalu ada disampingku dan selalu bersedia memberi semangat, dukungan, dan menemani perjuangan dalam penyusunan skripsi.
7. Keluarga keong (Elsa, April, Yuti, Erni, Trisna, dan Putri), Sandy Aditya, Ani Erlinda, dan Agatha Kusuma yang pernah menjadi teman *sharing* bersama selama masa perkuliahan.
8. Sahabat bermainku (Elsa dan Kardi) yang selalu bersedia diajak bermain dikala penat dan selalu memberikan humor yang riang dan ceria memberikan kesan yang indah.
9. Sahabat dan teman-teman Manajemen angkatan 2013 Universitas Katolik Widya Mandala Madiun yang telah mendukung dan memberi semangat.

Akhir kata penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan pada penulisan skripsi ini, sehingga mengharapkan adanya saran dan kritik yang bersifat membangun demi kesempurnaan skripsi ini.

Madiun, 4 Desember 2017  
Penulis,

Angga Septya Eka Pradana



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN .....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
ABSTRAK .....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI .....	ix
DAFTAR TABEL .....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
BAB IPENDAHULUAN .....	1
A. Latar belakang .....	1
B. Rumusan Masalah .....	9
C. Tujuan Penelitian.....	10
D. Manfaat Penelitian.....	10
E. Sistematika Penulisan.....	11
BAB ITINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS .....	12
A. Telaah Teori dan Pengembangan Hipotesis .....	12
1. Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ).....	12
2. <i>Good Corporate Governance</i> .....	14
a. Pengertian <i>Good Corporate Governance</i> .....	14
b. Prinsip-prinsip dasar GCG .....	15
c. Tujuan dan manfaat penerapan GCG.....	19
d. Pedoman pokok pelaksanaan GCG.....	20
e. Implementasi GCG .....	22
3. Mekanisme <i>Corporate Governance</i> .....	27
a. Kepemilikan institusional .....	29
b. Kepemilikan manajerial .....	29
c. Komisaris independen.....	29
d. Dewan direksi .....	30

e. Komite audit.....	31
e. <i>Agency cost</i> .....	32
4. <i>Financial Distress</i> .....	33
a. Pengertian <i>financial distress</i> .....	33
b. Bentuk-bentuk <i>financial distress</i> .....	36
c. Manfaat prediksi <i>financial distress</i> .....	39
d. Faktor-faktor penyebab <i>financial distress</i> .....	40
B. Pengembangan Hipotesis .....	42
1. Pengaruh dewan direksi terhadap <i>financial distress</i> .....	42
2. Pengaruh kepemilikan institusional terhadap <i>financial distress</i> .....	43
3. Pengaruh kepemilikan manajerial terhadap <i>financial distress</i> . .....	44
4. Pengaruh proporsi komisaris independen terhadap <i>financial distress</i> .....	45
5. Pengaruh ukuran komite audit terhadap <i>financial distress</i> .....	47
6. Pengaruh <i>agency cost</i> terhadap <i>financial distress</i> . .....	48
C. Kerangka Penelitian .....	49
BAB IIIMETODA PENELITIAN.....	50
A. Desain Penelitian .....	50
B. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel .....	51
C. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel.....	54
1. Variabel penelitian.....	54
a. Variabel bebas ( <i>Independent Variable</i> ) .....	54
b. Variabel Terikat ( <i>Dependent Variable</i> ) .....	54
c. Variabel Kontrol .....	54
2. Definisi Operasional Variabel .....	55
D. Instrumen penelitian .....	59
E. Lokasi penelitian .....	59
F. Sumber Data .....	59
G. Metode Pengumpulan data .....	60
H. Metode Analisis Data .....	60
1. Statistik Deskriptif.....	61
2. Menentukan Model Persamaan Regresi .....	61
3. Menilai Kelayakan Data dan Model Regresi.....	62

4. Menilai Keseluruhan Model ( <i>Overall Model Fit</i> ).....	63
5. Koefisien Determinasi ( <i>Nagelkerke R Square</i> ).....	63
6. Matriks Klasifikasi.....	64
7. Pengujian Hipotesis Penelitian .....	64
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN .....	66
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	66
B. Hasil Penelitian.....	67
1. Hasil Analisis Statistik Deskriptif .....	67
2. Uji Kualitas Data .....	72
a. Menilai Kelayakan Data dan Model Regresi .....	72
b. Menilai Keseluruhan Model ( <i>Overall Model Fit</i> ).....	73
c. Uji Koefisien Determinasi .....	74
d. Pengujian Matriks Klasifikasi.....	75
3. Pengujian Hipotesis .....	77
C. Pembahasan .....	83
1. Dewan direksi dan <i>financial distress</i> .....	83
2. Kepemilikan institusional dan <i>financial distress</i> .....	84
3. Kepemilikan manajerial dan <i>financial distress</i> .....	86
4. Proporsi komisaris independen dan <i>financial distress</i> .....	87
5. Ukuran komite audit dan <i>financial distress</i> .....	89
6. <i>Agency cost</i> dan <i>financial distress</i> .....	91
7. Rasio likuiditas, rasio profitabilitas, dan <i>financial distress</i> .....	93
BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....	95
A. Simpulan.....	95
B. Implikasi Manajerial.....	96
C. Saran .....	99
D. Keterbatasan Penelitian .....	99
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Kondisi Perusahaan .....	35
Tabel 3.1 Definisi dan pengukuran variabel penelitian .....	58
Tabel 4.1 Prosedur Pemilihan Sampel .....	53
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif.....	68
Tabel 4.3 Hasil <i>Omnibus Test of Model</i> .....	72
Tabel 4.4 Hasil Uji Kelayakan Model .....	73
Tabel 4.5 Hasil Uji <i>Overall Model Fit</i> .....	74
Tabel 4.6 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	75
Tabel 4.7 Hasil Uji Matriks Klasifikasi .....	76
Tabel 4.8 Hasil Pengujian Hipotesis .....	77
Tabel 4.9 Ringkasan Pengujian Hipotesis Penelitian .....	82

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Prinsip-prinsip GCG .....	17
Gambar 2.2 Lingkaran Mekanisme <i>Corporate Governance</i> .....	27
Gambar 2.3 Kerangka Penelitian .....	49