UNTAR
FAKULTAS
EKONOMI & BISNIS

ISSN: 2657-0033

Jurnal Paradigma Akuntansi

Vol.8 Edisi.2, April 2026

Jurnal Paradigma Akuntansi
e-ISSN 2657-0033

Editorial Team

Penanggungjawab

I Gde Adiputra
https://orcid.org/0000-0001-5279-7806
[SCOPUS ID : 57207963052] Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara, Jakarta, Indonesia

Ketua Dewan Penyunting

Nizam Jim Wiryawan
Fakultas Ekonomi, Universitas Bunda Mulia, Jakarta, Indonesia

Anggota Dewan Penyunting

Ignatius Rony Setyawan
Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara, Jakarta, Indonesia

Rodhiah Rodhiah
Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara, Jakarta, Indonesia

Ishak Ramli
Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara, Jakarta, Indonesia

Hetty Karunia Tunjungsari
Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara, Jakarta, Indonesia

Sekretaris Editorial

Michael Sinaga
https://www.instagram.com/michaelsinaga1/
Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara, Jakarta, Indonesia

POLICIES

FOCUS AND SCOPE (/index.php/jpa/about#focusAndScope)

SECTION POLICIES (/index.php/jpa/about#SectionPolicies)

PEER REVIEW PROCESS (/index.php/jpa/about#peerReviewProcess)

OPEN ACCESS POLICIES (/index.php/jpa/about#openAccessPolicy)

PUBLICATION ETHICS (/index.php/jpa/about#custom-0)

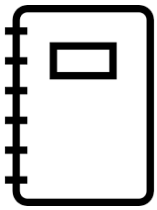
MANAGEMENT PROFILE

CONTACT (/index.php/jpa/about/contact)

EDITORIAL TEAM (/index.php/jpa/about/editorialTeam)

REVIEWERS TEAM (/index.php/jpa/about/editorialTeam)

AUTHOR GUIDELINES



(https://docs.google.com/document/d/1FXf3KuoNrFdsKephjPSNN9M_npLPum5d/edit?usp=sharing&ouid=104518256355899478256&rtpof=true&sd=true)

MANUSCRIPT TEMPLATE

(https://docs.google.com/document/d/1FXf3KuoNrFdsKephjPSNN9M_npLPum5d/edit?usp=sharing&ouid=104518256355899478256&rtpof=true&sd=true)

FLAG COUNTER

(https://info.flagcounter.com/xuYK)

Platform & workflow by OJS / PKP

(https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/about/aboutThisPublishingSystem)

Jurnal Paradigma Akuntansi
e-ISSN 2657-0033

Jurnal Paradigma Akuntansi e-ISSN 2657-0033 (media online) Kumpulan Jurnal - Jurnal yang dibuat oleh mahasiswa - mahasiswi Program Studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Tarumanagara sebagai syarat Menempuh Sarjana Ekonomi. Terbit empat kali setahun pada bulan Januari, April, Juli, dan Oktober.

Current Issue

Vol. 8 No. 2 (2026): April 2026

Published: 2026-06-03

Articles

FAKTOR – FAKTOR YANG MENYEBABKAN SUATU PERUSAHAAN MELAKUKAN TAX AVOIDANCE (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36704)

Berliana Putri Kurniadi, Yuniarwati Yuniarwati
699-709

https://doi.org/10.24912/wqnk9z55 (https://doi.org/10.24912/wqnk9z55)
Abstract : 7 | pdf : 36

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36704/22278)

FIRM SIZE DAN FAKTOR LAIN YANG MEMENGARUHI CASH HOLDING (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36736)

Joane Gabriela Purwakusuma, Viriany Viriany
797-806

https://doi.org/10.24912/hvjgfm86 (https://doi.org/10.24912/hvjgfm86)
Abstract : 6 | pdf : 20

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36736/22310)

PENGARUH LEVERAGE, PROFITABILITAS, DAN KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL TERHADAP INCOME SMOOTHING DENGAN MODERASI FIRM SIZE (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36719)

Shela Thenisia, Agustin Ekadjaja

557-566

https://doi.org/10.24912/tcs7ax80 (https://doi.org/10.24912/tcs7ax80)

Abstract : 8 | pdf : 30

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36719/22293)

PENGARUH SANKSI PERPAJAKAN, BIAYA KEPATUHAN PAJAK DAN PENERAPAN E-FILING TERHADAP KEPATUHAN WPOP (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36734)

Adelia Azzahra, Widyasari Widyasari

818-826

https://doi.org/10.24912/45nnf592 (https://doi.org/10.24912/45nnf592)

Abstract : 7 | pdf : 48

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36734/22308)

FIRM SIZE MEMODERASI PENGARUH FINANCIAL RATIO DAN FIRM AGE TERHADAP FIRM VALUE (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36717)

Angelica Suciadi, Yanti Yanti

577-587

https://doi.org/10.24912/64wvtd97 (https://doi.org/10.24912/64wvtd97)

Abstract : 6 | pdf : 38

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36717/22291)

PENGARUH CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP INVESTMENT EFFICIENCY DENGAN INDUSTRY COMPETITION SEBAGAI VARIABEL MODERASI (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36732)

Fenny Luo, Elsa Imelda

837-847

https://doi.org/10.24912/81pya055 (https://doi.org/10.24912/81pya055)

Abstract : 8 | pdf : 35

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36732/22306)

FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI KUALITAS AUDIT PADA PERUSAHAAN PROPERTIES DAN REAL ESTATE (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36715)

Tasya Clarissa, Utoyo Widayat

598-607

https://doi.org/10.24912/yy8xbm79 (https://doi.org/10.24912/yy8xbm79)

Abstract : 7 | pdf : 31

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36715/22289)

ANALISIS INSENTIF PPH 21 DITANGGUNG PEMERINTAH DENGAN COVID-19 PADA PT.XYZ TAHUN 2021 (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36730)

Michelle Medeline, Purnamawati Helen Widjaja

858-866

https://doi.org/10.24912/s8htne87 (https://doi.org/10.24912/s8htne87)

Abstract : 8 | pdf : 33

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36730/22304)

PENGARUH PROFITABILITAS, RASIO NILAI PASAR DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36713)

Ferdie Hansel Budianto, Rosmita Rasyid

617-626

https://doi.org/10.24912/w8qh7z76 (https://doi.org/10.24912/w8qh7z76)

Abstract : 6 | pdf : 42

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36713/22287)

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI INCOME SMOOTHING PADA PERUSAHAAN SEKTOR CONSUMER CYCLICALS (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36745)

William Widjaja, Herlin Tundjung Setijaningsih

710-719

https://doi.org/10.24912/n6s6ks50 (https://doi.org/10.24912/n6s6ks50)

Abstract : 2 | pdf : 33

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36745/22319)

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI CASH HOLDING PADA PERUSAHAAN CONSUMER NON-CYCLICALS (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36728)

Edvandi Fam Supra, Vidyarto Nugroho

875-884

https://doi.org/10.24912/tsseyq11 (https://doi.org/10.24912/tsseyq11)

Abstract : 2 | pdf : 25

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36728/22302)

FAKTOR YANG MEMPENGARUHI KEBANGKRUTAN PERBANKAN KONVENSIONAL YANG TERDAFTAR DI BEI DENGAN MODEL ALTMAN Z SCORE (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36711)

Michelle Corina Angela, Susanto Salim, Syanti Dewi

647-655

https://doi.org/10.24912/z91e7631 (https://doi.org/10.24912/z91e7631)

Abstract : 6 | pdf : 36

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36711/22285)

PENGARUH LEVERAGE, KEBIJAKAN DIVIDEN, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36743)

Jimmy Winata, Lukman Surjadi

730-737

https://doi.org/10.24912/fxdj4c39 (https://doi.org/10.24912/fxdj4c39)

Abstract : 4 | pdf : 25

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36743/22317)

ANALISIS FAKTOR PERSEPSI RISIKO, LITERASI KEUANGAN, DAN TINGKAT PENDAPATAN TERHADAP PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTASI DI PASAR SAHAM (STUDI PADA INVESTOR INDIVIDU SEKTOR PERBANKAN DI KOTA JAKARTA DAN TANGERANG TAHUN 2024: PERSPEKTIF AKUNTANSI PRILAKU) (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36726)

Grissia Pearlyn, Michelle Kristian

896-904

https://doi.org/10.24912/57tzys25 (https://doi.org/10.24912/57tzys25)

Abstract : 6 | pdf : 30

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36726/22300)

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI KEBIJAKAN DIVIDEN PERUSAHAAN (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36709)

Desy Millenia, Linda Santioso

656-665

https://doi.org/10.24912/kyzzpw45 (https://doi.org/10.24912/kyzzpw45)

Abstract : 10 | pdf : 29

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36709/22283)

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI AGRESIVITAS PAJAK PADA PERUSAHAAN SEKTOR INDUSTRIAL (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36741)

Andrew Van Breeman, Yuniarwati Yuniarwati

747-755

https://doi.org/10.24912/f5aegv51 (https://doi.org/10.24912/f5aegv51)

Abstract : 7 | pdf : 32

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36741/22315)

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI TAX AVOIDANCE (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36724)

Jervis Jervis, Purnamawati Helen Widjaja, Verawati Verawati

510-520

https://doi.org/10.24912/8wd6cv79 (https://doi.org/10.24912/8wd6cv79)

Abstract : 8 | pdf : 48

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36724/22298)

ANALISIS PENGARUH PROFITABILITY, LEVERAGE DAN FIRM SIZE TERHADAP NILAI PERUSAHAAN (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36707)

Olivia Suwanti, Tony Sudirgo
672-681

https://doi.org/10.24912/xvwwj854 (https://doi.org/10.24912/xvwwj854)
Abstract : 6 | pdf : 43

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36707/22281)

FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PROFITABILITAS PERUSAHAAN PROPERTI DAN REAL ESTATE TAHUN 2019-2021 (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36739)

Nathanael Nathanael, Merry Susanti
765-774

https://doi.org/10.24912/jerx4k88 (https://doi.org/10.24912/jerx4k88)
Abstract : 3 | pdf : 27

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36739/22313)

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN SEKTOR MANUFAKTUR (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36722)

Jennifer Alicia Widianto, Yuniarwati Yuniarwati
532-539

https://doi.org/10.24912/9e1ene90 (https://doi.org/10.24912/9e1ene90)
Abstract : 8 | pdf : 33

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36722/22296)

PENGARUH LIKUIDITAS, LEVERAGE, DAN ARUS KAS TERHADAP FINANCIAL DISTRESS (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36705)

Jennifen Wijaya, Rousilita Suhendah
691-698

https://doi.org/10.24912/h901dz87 (https://doi.org/10.24912/h901dz87)
Abstract : 3 | pdf : 44

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36705/22279)

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI NILAI PERUSAHAAN (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36737)

Michelle Rich, Sofia Prima Dewi
786-796

https://doi.org/10.24912/c7prcy79 (https://doi.org/10.24912/c7prcy79)
Abstract : 5 | pdf : 181

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36737/22311)

PENGARUH FINANCIAL LEVERAGE, PROFITABILITAS, DAN INSTITUTIONAL OWNERSHIP TERHADAP PRAKTIK INCOME SMOOTHING (PERATAAN LABA) (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36720)

Justin Justin, Nurainun Bangun

548-556

https://doi.org/10.24912/qfbkn316 (https://doi.org/10.24912/qfbkn316)

Abstract : 6 | pdf : 26

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36720/22294)

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PERSISTENSI LABA PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR BARANG KONSUMSI (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36025)

Grace Pratiwi, Jamaludin Iskak

499-509

Abstract : 5 | PDF : 40

PDF (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36025/21874)

FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI NILAI PERUSAHAAN (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36735)

Angel Mardenia Giovanni, Sri Daryanti, Juni Simina

807-817

https://doi.org/10.24912/jfhcey95 (https://doi.org/10.24912/jfhcey95)

Abstract : 6 | pdf : 36

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36735/22309)

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI CASH HOLDING PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR KONSUMEN NON-PRIMER (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36718)

Marcella Marcella, Augustpaosa Nariman

567-576

https://doi.org/10.24912/tc3s8g87 (https://doi.org/10.24912/tc3s8g87)

Abstract : 6 | pdf : 30

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36718/22292)

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI CASH HOLDING PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR CONSUMER GOODS (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36733)

Stella Elvira Saputra, Yuniarwati Yuniarwati

827-836

https://doi.org/10.24912/6t7htf84 (https://doi.org/10.24912/6t7htf84)

Abstract : 7 | pdf : 21

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36733/22307)

FAKTOR YANG MEMPENGARUHI FIRM VALUE DENGAN MEDIASI PROFITABILITY PADA PERUSAHAAN SEKTOR PROPERTI (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36716)

Erryka Goritman, Henryanto Wijaya

588-597

https://doi.org/10.24912/1tgg4c10 (https://doi.org/10.24912/1tgg4c10)

Abstract : 6 | pdf : 26

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36716/22290)

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI NILAI PERUSAHAAN SEKTOR PROPERTIES & REAL ESTATE TAHUN 2019-2022 (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36731)

Riki Yanto, Susanto Salim

848-857

https://doi.org/10.24912/p6cznc98 (https://doi.org/10.24912/p6cznc98)

Abstract : 10 | pdf : 35

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36731/22305)

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI NILAI PERUSAHAAN DENGAN KEPEMILIKAN MANAJERIAL SEBAGAI VARIABEL MODERASI (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36714)

Angelica Gisella, Sofia Prima Dewi

608-616

https://doi.org/10.24912/6e7gxd83 (https://doi.org/10.24912/6e7gxd83)

Abstract : 6 | pdf : 23

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36714/22288)

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI CAPITAL STRUCTURE PADA PERUSAHAAN HEALTHCARE PERIODE 2019–2021 (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36729)

Cindy Cindy, Henryanto Wijaya

867-874

https://doi.org/10.24912/dkesaw55 (https://doi.org/10.24912/dkesaw55)

Abstract : 2 | pdf : 29

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36729/22303)

FAKTOR – FAKTOR YANG MEMENGARUHI STRUKTUR MODAL PADA PERUSAHAAN SEKTOR INDUSTRI DI INDONESIA (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36712)

Felixianto Rozali, Liana Susanto

627-635

https://doi.org/10.24912/0jc9g823 (https://doi.org/10.24912/0jc9g823)

Abstract : 8 | pdf : 41

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36712/22286)

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR INDUSTRI (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36744)

Jonathan Jonathan, Jamaludin Iskak

720-729

https://doi.org/10.24912/vke5mn15 (https://doi.org/10.24912/vke5mn15)

Abstract : 5 | pdf : 35

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36744/22318)

DETERMINAN CSR DENGAN MODERASI KINERJA KEUANGAN PADA PERUSAHAAN NON KEUANGAN DI INDONESIA (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36727)

Audric Emerson, Elsa Imelda

885-895

https://doi.org/10.24912/ec3wwm22 (https://doi.org/10.24912/ec3wwm22)

Abstract : 4 | pdf : 22

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36727/22301)

PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE, KESEMPATAN INVESTASI, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP KEBIJAKAN DIVIDEN (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36710)

Winnie Taurisia Pranata, Linda Santioso

636-646

https://doi.org/10.24912/sb7rx255 (https://doi.org/10.24912/sb7rx255)

Abstract : 6 | pdf : 45

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36710/22284)

FAKTOR YANG MEMPENGARUHI CSRD PADA PERUSAHAAN CONSUMER NON-CYCLICAL PERIODE 2019-2021 (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36742)

Felix Colim, Rosmita Rasyid

738-746

https://doi.org/10.24912/7gf16g70 (https://doi.org/10.24912/7gf16g70)

Abstract : 12 | pdf : 27

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36742/22316)

TINGKAT KESADARAN WAJIB PAJAK, SANKSI PERPAJAKAN DAN PENERAPAN E-FILING TERHADAP KEPATUHAN WAJIB PAJAK (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36725)

Stefi Widya Sihombing, Ngadiman Ngadiman

489-498

https://doi.org/10.24912/ec1qkd57 (https://doi.org/10.24912/ec1qkd57)

Abstract : 6 | pdf : 32

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36725/22299)

PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN DAN PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN LQ45 (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36708)

Evander Leonard, Viriany Viriany

666-671

https://doi.org/10.24912/pwxtr208 (https://doi.org/10.24912/pwxtr208)

Abstract : 4 | pdf : 23

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36708/22282)

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI FIRM VALUE (STUDI PERUSAHAAN BARANG KONSUMSI) (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36740)

Richard Felix, Viriany Viriany

756-764

https://doi.org/10.24912/j23g1h18 (https://doi.org/10.24912/j23g1h18)

Abstract : 2 | pdf : 24

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36740/22314)

PENGARUH PROFITABILITY, LIQUIDITY DAN CAPITAL STRUCTURE TERHADAP FIRM VALUE DENGAN INTEREST RATES SEBAGAI VARIABEL MODERASI (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36723)

Muhammad Arianto, Jonnardi Jonnardi

521-531

https://doi.org/10.24912/mjwxk219 (https://doi.org/10.24912/mjwxk219)

Abstract : 4 | pdf : 40

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36723/22297)

MODIFIKASI BEBAN GAJI TERHADAP PAJAK PERUSAHAAN (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36706)

Jennifer Marcelina Gunawan, Tony Sudirgo

682-690

https://doi.org/10.24912/1wjtc155 (https://doi.org/10.24912/1wjtc155)

Abstract : 6 | pdf : 43

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36706/22280)

FAKTOR PENENTU FIRM VALUE PADA PERUSAHAAN SEKTOR CONSUMER NON-CYCLICALS DI BEI (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36738)

Andi Chandra, Merry Susanti

775-785

https://doi.org/10.24912/1y5m4h39 (https://doi.org/10.24912/1y5m4h39)

Abstract : 7 | pdf : 23

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36738/22312)

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI NILAI PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN SEKTOR KONSUMEN PRIMER (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36721)

Nathanael Verrel, Elizabeth Sugiarto

540-547

https://doi.org/10.24912/28fw3a93 (https://doi.org/10.24912/28fw3a93)

Abstract : 7 | pdf : 24

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/36721/22295)

ANALISIS PENENTU NILAI PERUSAHAAN DI SEKTOR CONSUMER NON-CYLICALS PERIODE 2022-2024 (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/37482)

Mikael Alvin Widarma, Rini Tri Hastuti

905-916

https://doi.org/10.24912/jpa.v8i2.37482 (https://doi.org/10.24912/jpa.v8i2.37482)

Abstract : 9 | pdf : 38

pdf (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/article/view/37482/22911)

View All Issues > (https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/issue/archive)

POLICIES

FOCUS AND SCOPE (/index.php/jpa/about#focusAndScope)

SECTION POLICIES (/index.php/jpa/about#SectionPolicies)

PEER REVIEW PROCESS (/index.php/jpa/about#peerReviewProcess)

OPEN ACCESS POLICIES (/index.php/jpa/about#openAccessPolicy)

PUBLICATION ETHICS (/index.php/jpa/about#custom-0)

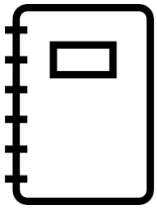
MANAGEMENT PROFILE

CONTACT (/index.php/jpa/about/contact)

EDITORIAL TEAM (/index.php/jpa/about/editorialTeam)

REVIEWERS TEAM (/index.php/jpa/about/editorialTeam)

AUTHOR GUIDELINES



(https://docs.google.com/document/d/1FXf3KuoNrFdsKephjPSNN9M_npLPum5d/edit?usp=sharing&ouid=104518256355899478256&rtpof=true&sd=true)

MANUSCRIPT TEMPLATE

(https://docs.google.com/document/d/1FXf3KuoNrFdsKephjPSNN9M_npLPum5d/edit?usp=sharing&ouid=104518256355899478256&rtpof=true&sd=true)

FLAG COUNTER

(https://info.flagcounter.com/xuYK)

(https://journal.untar.ac.id/index.php/jpa/about/aboutThisPublishingSystem)

FAKTOR YANG MEMPENGARUHI KEBANGKRUTAN PERBANKAN KONVENSIONAL YANG TERDAFTAR DI BEI DENGAN MODEL ALTMAN Z SCORE

Michelle Corina Angela*, Susanto Salim dan Syanti Dewi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara Jakarta
**Email: michelle.corina31@gmail.com*

Abstract:

The goal of this research is to examine empirically the influence of the variables in the Altman Z-Score, namely Working Capital to Total Assets, Retained Earnings to Total Assets, Earnings Before Interest and Tax (EBIT) to Total Assets, and Market Value Equity to Total Liabilities on Financial Distress in conventional banking listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2019-2021. Samples used in this study were 96 samples selected using the purposive sampling method. Data is processed with Eviews 12. The results of this study indicate that Working Capital to Total Assets, Retained Earnings to Total Assets, Earnings Before Interest and Tax to Total Assets, and Market Value Equity to Total Liabilities have a significant positive effect on financial distress.

Keywords: *Financial Distress, Altman Z Score*

Abstrak:

Hasil akhir dari kesimpulan penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh variabel dalam Altman *Z-Score* dengan cara empiris, yaitu *Working Capital to Total Asset*, *Retained Earnings to Total Asset*, *Earnings Before Interest (EBIT) and Tax to Total Asset*, dan *Market Value Equity to Total Liabilities* terhadap *Financial Distress* pada perbankan konvensional berdasarkan data dari Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2019-2021. Sampel yang digunakan dalam metode penelitian ini sebanyak 96 sampel yang dipilih berdasarkan metode *purposive sampling*. Data diolah melalui *Eviews* 12. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *Working Capital to Total Asset*, *Retained Earnings to Total Asset* dan *Earnings Before Interest and Tax to Total Asset,* dan *Market Value Equity to Total Liabilities* berpengaruh positif signifikan terhadap *financial distress*.

Kata kunci : Kebangkrutan, Altman Z Score

Pendahuluan

Pandemi Covid-19 di tahun 2020 menyebabkan krisis ekonomi. World Bank menyatakan bahwa krisis ini lebih buruk dibandingkan dengan krisis-krisis yang pernah terjadi dalam 150 tahun terakhir. Krisis ini mengakibatkan volalitas pasar global meningkat dan membuat investor menjadi cemas. Pelarian modal dan pergeseran permintaan aset yang aman seperti emas, *US treasury bonds*, dan dolar AS (US$) membuat investor panik (Burhanuddin & Abdi, 2020). Krisis ekonomi tersebut

menyebabkan nilai tukar rupiah terhadap dolar Amerika menjadi turun dan mengganggu kinerja perbankan.

Perbankan merupakan industri keuangan yang berperan penting dalam pertumbuhan ekonomi Indonesia. Bank memberikan kredit dan layanan keuangan kepada perusahaan karena mekanisme dan operasi masing-masing perusahaan berbeda. Bank berperan sangat penting dalam peredaran uang, penciptaan uang, penyimpanan uang, dll, sehingga bank menjadi tonggak perekonomian Indonesia. Perbankan setiap tahunnya terus berkembang baik perbankan tradisional maupun syariah. Industri perbankan bersaing untuk kepentingan masyarakat dengan menggunakan layanan dan produk yang ditawarkan.

Bank berperan penting untuk meningkatkan kinerja keuangan. Bank yang memiliki posisi penting dalam perekonomian Indonesia, bank harus menjaga atau bahkan meningkatkan efisiensinya untuk menjaga kesinambungannya setiap saat (Indriyani, 2015). Hal ini bisa diprediksi oleh publik karena semuanya tercermin dalam laporan laba rugi dan neraca. Bank dengan keuangan yang sehat lebih mampu bersaing untuk mendapatkan lebih banyak nasabah. Perkembangan bank tercermin dari laporan keuangan yaitu perolehan dan penggunaan dana. Hal ini berlanjut pada pengukuran solvabilitas, likuiditas dan profitabilitas.

Kesehatan keuangan perusahaan merupakan hal penting bagi kedua belah pihak yang diklasifikasikan sebagai pengguna internal dan eksternal. Pengguna internal meliputi pemegang saham, karyawan, manajer, dan auditor internal. Pengguna eksternal adalah bank, kreditur, pelanggan, pemasok, dan investor. Keuangan perusahaan yang sehat atau tidak dapat dilihat melalui laporan keuangan. Kebangkrutan bank sangat mengkhawatirkan bagi investor, sehingga analisis atau penelitian harus dilakukan untuk memprediksi kebangkrutan di masa depan. Pada tahun 2015, operasional bank terganggu oleh kasus gagal bayar kredit dalam kasus PT Tirta Amarta Bottling Company (TAB). PT TAB merancang pinjaman modal kerja Bank Mandiri senilai Rp1,4 triliun dan dikombinasikan dengan bunga dan denda sekitar Rp 400 miliar, total kerugian pemerintah setidaknya Rp 1,8 triliun. Hal tersebut menyebabkan peningkatan bagian kredit bermasalah PT Bank Mandiri. Peningkatan kredit bermasalah mempengaruhi solvabilitas dan profitabilitas bank, yang menyebabkan kesulitan keuangan dan kebangkrutan.

Kesulitan keuangan harus dihindari oleh bank untuk keberlangsungan perusahaan dan kepercayaan investor. Kesulitan keuangan bank yang akan menyebabkan kebangkrutan dapat di prediksi dengan metode Altman Z Score. Metode ini berguna sebagai alat untuk mengevaluasi kinerja keuangan perusahaan dan memprediksi kesehatan keuangannya. Subramanyam dan Wild berpendapat bahwa tidak ada bukti bahwa menghitung z-score merupakan cara yang lebih baik untuk menganalisis solusi jangka panjang (Subramanyam, 2017). Berdasarkan latar belakang yang telah dipaparkan, penulis memilih model Altman untuk menganalisis penelitian ini. Altman mengembangkan rasio likuiditas, profitabilitas, solvabilitas, dan kinerja untuk menganalisis kebangkrutan. Tingkat aktivitas tidak digunakan dalam penelitian ini karena perusahaan non-manufaktur umumnya menyediakan jasa dan tidak menjual barang.

Penelitian ini diharapkan dapat membantu perusahaan untuk meningkatkan rasio-rasio keuangan untuk menghindari perusahaan dari kebangkrutan, dan bagi investor untuk melihat kinerja dan keadaan perusahaan melalui laporan keuangan.

Kajian Teori

Agency Theory. Jensen & Meckling (1976), mendefinisikan *agency theory* sebagai relasi antar agen dengan prinsipal. Hubungan keagenan adalah sebuah perjanjian antara satu orang atau lebih dari satu orang (prinsipal) mempekerjakan orang lain untuk melakukan pekerjaan atas nama prinsipal serta memberikan kuasa kepada pengusaha sebagai langkah dalam mengambil keputusan yang paling tepat (*responsible decision*) atas nama prinsipal. Hal ini disebabkan adanya kebutuhan untuk memisahkan fungsi antara manajemen dan pemegang saham. Seorang pemilik modal lebih baik memercayai seseorang dengan keterampilan terbaik untuk menjalankan bisnis daripada menjalankan bisnisnya sendiri. Teori keagenan berkaitan dengan kesulitan keuangan. Berbagai informasi penting perusahaan yang tersembunyi dapat merugikan prinsipal jika informasi tersebut menggambarkan pengalaman negatif perusahaan dengan departemen kredit. Keputusan agen yang salah juga dapat menyebabkan kerugian serius dan kesulitan keuangan bagi perusahaan.

Signaling Theory. Spence (1973) menyatakan *signaling theory* adalah teori yang menggambarkan sikap manajer dalam memberikan informasi tentang kondisi perusahaan kepada investor atau kreditur. Perusahaan memberikan sinyal kepada investor berupa informasi yang berguna untuk analisis dan proses untuk pengambilan keputusan. Informasi yang diberikan dalam penelitian adalah laporan keuangan perusahaan. Mengukur kinerja keuangan suatu perusahaan sangat penting dalam hubungan antara manajemen dengan pemilik atau investor. Laporan keangan perusahaan yang baik memberikan nilai tambah bagi perusahaan. Secara umum, laporan keuangan sangat penting karena dapat digunakan untuk mengetahui kinerja dan kondisi keuangan perusahaan publik dan swasta serta memprediksi kemungkinan kebangkrutan di masa depan.

Working Capital to Total Asset. *Working capital* adalah selisih *current asset* dan *current liabilities*. Ketika sebuah perusahaan mengalami *financial distress*, *working capital* biasanya mengalami penurunan lebih cepat daripada total aset, sehingga rasionya turun. Indikator ini mengukur surplus setelah memenuhi kewajiban atau liabilitas jangka (Awwad & Razia, 2021). Modal kerja adalah perbedaan aset lancar dan utang lancar. Karakteristik kelancaran dan besarnya ukuran juga diperhitungkan dengan tidak langsung. Secara umum, modal kerja menurun terhadap total aset pada perusahaan dengan kerugian operasi terus menerus (Goh et al., 2022).

Retained Earnings to Total Asset. Rasio ini adalah rasio profitabilitas yang menilai kemampuan perusahaan untuk menghasilkan profit selama umur perusahaan. Umur perusahaan memiliki pengaruh terbesar terhadap rasio ini. Umur perusahaan mempengaruhi rasio ini, semakin lama perusahaan berdiri, semakin cepat keuntungan menumpuk. Perusahaan yang relatif muda cenderung memiliki tarif rendah, kecuali perusahaan yang labanya tinggi saat baru dimulai. Semakin tinggi rasio ini maka semakin besar pula bagian *retained earnings* dalam kas perusahaan. Semakin kecil rasio ini, semakin buruk situasi keuangan perusahaan (Goh et al., 2022).

EBIT to Total Assets. Rasio ini mengukur pengembalian modal yang diinvestasikan, dihitung dengan melakukan pembagian pendapatan tahunan perusahaan sebelum bunga dan pajak (EBIT) dengan total neraca akhir tahun, serta untuk mengukur produktivitas penggunaan dana pinjaman. Eksistensi utama sebuah perusahaan didasarkan pada kemampuannya untuk mengumpulkan modal, yang tampaknya sangat tepat untuk memeriksa kegagalan perusahaan. Kebangkrutan terjadi ketika jumlah total utang

tersebut melebihi nilai wajar aset perusahaan sebagaimana ditentukan oleh daya produktif aset tersebut (Goh et al., 2022).

Market Value Of Equity to Book Value Of Liabilities. Dari Rasio ini menggambarkan kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pajangnya itu. Nilai pasar saham dihitung dengan mengalikan jumlah saham beredar dengan harga pasar saham tersebut. Nilai akuntansi liabilitas diperoleh dengan menambahkan liabilitas jangka pendek ke liabilitas jangka panjang. Semakin kecil rasionya, semakin tidak sehat keadaan keuangan perusahaan. Ekuitas dapat diukur berdasarkan nilai pasar gabungan dari keseluruhan saham preferen dan saham biasa. Sementara untuk kewajiban merupakan gabungan dari kewajiban lancar dan tidak lancar. Rasio ini menunjukkan seberapa besar nilai dari aset perusahaan menurun sebelum besarnya kewajiban melebihi jumlah aset, dan perusahaan akhirnya tidak dapat beroperasi atau bangkrut (Goh et al., 2022).

Kebangkrutan. Kebangkrutan atau kesulitan keuangan sering mengacu pada ketidakmampuan perusahaan untuk membayar semua kewajibannya ketika jatuh tempo. Kegagalan membayar utang pada saat jatuh tempo menimbulkan masalah yang lebih besar, yaitu kebangkrutan jika utang lebih besar dari aset (Munawir, 2014).

Kaitan Antar Variabel

Working Capital to Total Asset dengan Financial Distress. *Working Capital* terhadap *Total Asset* menggambarkan kelancaran fungsi perusahaan untuk memenuhi utang jangka pendeknya. Modal kerja berfungsi untuk membiayai operasional perusahaan maupun untuk mengatasi kondisi kesulitan keuangan yang mungkin terjadi. *Signaling Theory* menjelaskan bahwa karena adanya asimetri informasi, perusahaan memberikan sinyal yang menyatakan perusahaan berkualitas baik dan dapat memenuhi kewajiban jangka pendeknya atau tidak. Hikmah & Afridola (2019) menyatakan hasil penelitiannya variabel tersebut mempunyai pengaruh signifikan terhadap *financial distress.*

Retained Earnings to Total Asset dengan Financial Distress. *Retained Earnings to Total Asset* menggambarkan bahwa perusahaan dapat membiayai asetnya dari keuntungannya. Perusahaan yang dapat menghasilkan keuntungan yang besar, berarti agen telah berhasil dalam mengelola perusahaan. Toly et al., (2020) menyatakan dalam hasil penelitiannya bahwa variabel tersebut berpengaruh signifikan terhadap *financial distress.*

EBIT to Total Asset dengan Financial Distress. *EBIT to Total Asset* mengukur seberapa besar aset yang digunakan dengan bijak oleh perusahaan untuk menghasilkan keuntungan. Hal ini sejalan dengan teori keagenan, jika agen berhasil menghasilkan pendapatan yang tinggi, maka asimetri informasi akan semakin minim, karena pengalaman negatif perusahaan pun akan berkurang. Widiyawati et al., (2015), dan Toly et al., (2020) yang menyatakan hasil penelitian variabel *Earnings Before Interest and Tax to Total Asset* mempunyai pengaruh signifikan terhadap *financial distress.*

Market Value Equity to Total Liabilities dengan Financial Distress. *Market Value Equity to Total Liabilities* dengan Financial Distress menggambarkan kemampuan perusahaan memperoleh dana dan seberapa besar penurunan nilai aset perusahaan sebelum kewajiban melebihi. Hal ini sejalan dengan *signalling theory*, yaitu mengirimkan sinyal buruk kepada kreditur karena tingginya nilai utang. Imelda &

Alodia (2016) menyatakan hasil penelitian variabel nilai pasar saham terhadap total liabilitas mempunyai pengaruh signifikan terhadap *financial distress.*

Pengembangan Hipotesis

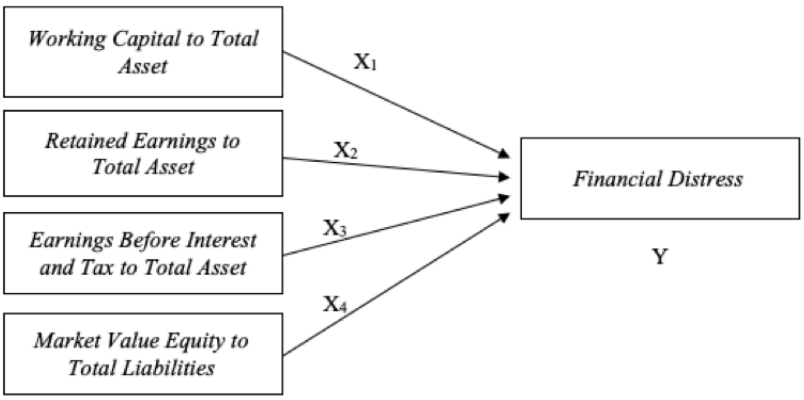
H_1 : *Working Capital to Total Asset* memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap *Financial Distress.* Berdasarkan penelitian oleh Imelda & Alodia (2016) menyatakan hasil penelitian variabel modal kerja bersih terhadap total aset tidak berpengaruh signifikan terhadap *financial distress*. Berbeda dengan penelitian Hikmah & Afridola (2019) yang menyatakan hasil penelitian variabel modal kerja bersih terhadap total aset berpengaruh signifikan terhadap *financial distress*.

H_2 : *Retained Earnings to Total Asset* memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap *Financial Distress*. Berdasarkan penelitian oleh Toly et al., (2020) menyatakan hasil penelitian variabel laba ditahan terhadap total aset berpengaruh signifikan terhadap *financial distress*. Berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Widyawati (2015) yang menyatakan hasil penelitian variabel laba ditahan terhadap total aset tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *financial distress*.

H_3 : *EBIT to Total Asset* memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *Financial Distress*. Berdasarkan penelitian oleh Toly et al., (2020) yang menyatakan hasil penelitian variabel laba sebelum bunga dan pajak terhadap total aset berpengaruh yang signifikan terhadap *financial distress*. Berbeda dari penelitian oleh Sari & Arif (2020) yang menyatakan hasil penelitian tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *financial distress*.

H_4 : *Market Value Equity to Total Liabilities* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Financial Distress*. Berdasarkan penelitian yang dilakukan oleh Imelda dan Alodia (2016) dan Asia & Ch (2015) menyatakan hasil penelitian variabel nilai pasar saham terhadap total liabilitas memiliki pengaruh signifikan terhadap *financial distress.* Berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Sari & Arif (2020) dan Widyawati (2015) yang menyatakan bahwa hasil penelitian variabel nilai pasar saham terhadap total kewajiban tidak berpengaruh signifikan terhadap *financial distress*.

Kerangka pemikiran dalam penelitian ini digambarkan sebagai berikut.



Gambar 1.
Kerangka Pemikiran

Metodologi

Metodologi yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dengan data sekunder yang didapat dari Bursa Efek Indonesia untuk tahun 2019-2021.

Proses di dalam memilih sampel dilakukan menggunakan metode *purposive sampling* pada perbankan konvensional dengan beberapa kriteria: 1) perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2019-2021; 2) laporan keangan perusahaan yang memiliki data lengkap dan berkaitan dengan variabel yang akan diteliti; 3) laporan keuangan dari perusahaan merupakan laporan keuangan yang sudah di audit; 4) perusahaan yang tidak IPO pada tahun 2019 sampai dengan 2021.

Variabel Operasional dan pengukuran yang digunakan adalah sebagai berikut:

Tabel 1. Variabel Operasional Dan Pengukuran

Variabel	Ukuran	Skala
Working Capital to Total Asset	$\frac{\text{Modal Kerja}}{\text{Total Aset}}$	Rasio
Retained Earnings to Total Asset	$\frac{\text{Laba Di Tahan}}{\text{Total Aset}}$	Rasio
Earnings Before Interest and Tax to Total Asset	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Total Aset}}$	Rasio
Market Value Equity to Total Liabilities	$\frac{\text{Nilai Pasar Saham}}{\text{Nilai Kewajiban}}$	Rasio
Financial Distress	Z-Score = 6.56X1 + 3.26X2 + 6.72X3 + 1.05X4 Titik *Cuf Off*: • Z-Score > 2,60, tidak bangkrut • 1,1 ≤ Z-Score < 2,60, *gray area* • Z < 1,1, bangkrut	Nominal

Hasil Uji Statistik dan Kesimpulan

Pertama-tama dilakukan uji statistik, yaitu uji asumsi klasik diantaranya, uji normalitas, uji multikolinearitas, uji heteroskedastisitas dan uji autokorelasi. Dalam uji normalitas nilai signifikansi yang diperoleh adalah 0.730706 > 0.05, maka data terdistribusi normal. Dalam uji multikolinearitas didapatkan hasil r > 0.80 sehingga dapat disimpulkan bahwa tidak terjadi multikolinearitas. Hasil uji heteroskedastisitas atas semua variabel dalam penelitian ini adalah diatas 0.05, maka dapat disimpulkan bahwa tidak terjadi masalah heteroskedastisitas. Berdasarkan hasil penelitian uji autokorelasi, nilai DW dapat dinotasikan dengan 4.174052 > 1.7553 maka dapat disimpulkan tidak terdapat masalah autokorelasi.

Tabel 2. Hasil Uji Regresi

Variable	*Coefficient*	*Std. Error*	*t-Statistic*	*Prob.*
C	-0.016815	0.024157	-0.696095	0.4881
EBIT	3.523748	0.319207	11.03907	0.0000
MVE	1.050753	0.000869	1208.533	0.0000
RE	6.467350	0.139861	46.24128	0.0000
WC	6.630359	0.051925	127.6911	0.0000

(Sumber: Data diolah menggunakan *Eviews 12*)

Model analisis regresi yang diperoleh

Y = -0.016815 + 6.630359X1 + 6.467350X2 + 3.523748X3 + 1.050753X4 + e.

Dalam uji t, *Working Capital to Total Asset* (X1) menunjukkan nilai koefisien regresi 6.630359 dengan nilai signifikansi 0.0000. Hasil tersebut menyatakan *Working Capital to Total Asset* memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *financial distress. Retained Earnings to Total Asset* (X2) menunjukkan nilai koefisien regresi 6.467350 dengan nilai signifikansi 0.0000. Hasil tersebut menyatakan bahwa *Retained Earnings to Total Asset* memiliki pengaruh positif signifikan terhadap *financial distress. EBIT to Total Asset* (X3) menunjukkan nilai koefisien regresi 3.523748 dengan nilai signifikansi 0.0000. Hasil tersebut menyatakan bahwa *Earnings Before Interest and Tax to Total Asset* memiliki pengaruh positif signifikan terhadap *financial distress. Market Value Equity to Total Liabilities* (X4) menunjukkan nilai koefisien regresi 1.050753 dengan nilai signifikansi 0.0000. Hasil tersebut menyatakan. *Market Value Equity to Total Liabilitie* berpengaruh positif signifikan terhadap *financial distress.*

Uji F memiliki nilai signifikan sebesar 0.0000 sehingga dapat disimpulkan seluruh variabel independen secara signifikan berpengaruh terhadap variabel dependen.

Uji koefisien determinasi *Adjusted R-Square* memiliki hasil 0.999786 atau 99.9%. Nilai dari *Adjusted R Square* memiliki positif, maka dari itu dapat disimpulkan bahwa 99.9% variabel *Financial Distress* dapat dijelaskan oleh variabel *Working Capital to Total Asset*, *Retained Earnings to Total Asset*, *Earnings Before Interest and Tax to Total Asset*, dan *Market Value Equity to Total Liabilities*, sedangkan untuk sisanya sebesar 0.10% dapat dijelaskan oleh faktor-faktor lain yang tidak dipergunakan dalam proses penelitian ini.

Diskusi

Berdasarkan hasil penelitian ini, *Working Capital to Total Asset* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *financial distres.* Berarti perusahaan dapat menghasilkan *working capital* untuk memenuhi utang jangka pendeknya dan biaya operasional sehari-hari, sehingga perusahaan dapat beroperasi dengan lancar dan efisien. Semakin baik kinerja perusahaan maka perusahaan akan semakin terhindar dari *financial distress*.

Retained Earnings to Total Asset memiliki pengaruh positif *dan* signifikan terhadap *financial distress.* Hal ini menjelaskan bahwa perusahaan dapat menghasilkan laba

ditahannya dengan baik dan dapat membiayai asetnya menggunakan laba tanpa menggunakan utang dari pihak lain. Semakin besar rasio ini maka perusahaan akan semakin terhindar dari *financial distress*.

EBIT to Total Asset berpengaruh positif signifikan terhadap *financial distress.* Hal ini menjelaskan bahwa perusahaan telah mampu memanfaatkan asetnya yang dimilikinya dengan produktif untuk menghasilkan laba dan menutup beban-beban operasional.

Market Value Equity to Total Liabilities memiliki pengaruh positif signifikan terhadap *financial distres.* Hal ini menjelaskan bahwa perusahaan telah mampu mengolah utangnya dengan baik dan dapat meningkatkan kepercayaan investor, sehingga modal yang ditanamkan bertambah sehingga nilai pasar saham pun meningkat. Perusahaan yang mampu memenuhi seluruh kewajibannya dengan modal yang dimiliki, maka perusahaan tersebut akan terhindar dari *financial distress*.

Penutup

Dalam melakukan penelitian ini tidak terhindar atas keterbatasan yang dihadapi, antara lain yaitu, di dalam melakukan penelitian ini hanya dilaksanakan dengan mengambil sampel selama 3 tahun, model yang digunakan dalam penelitian, dan juga sektor industri yang digunakan dalam penelitian. Penelitian ini dapat dikembangkan lagi dengan menggunakan metode lain untuk memprediksi kebangkrutan selain Altman dan juga dengan mengambil sampel penelitian dari sektor lain.

Daftar Rujukan/Pustaka

Awwad, B., & Razia, B. (2021). Adapting Altman's model to predict the performance of the Palestinian industrial sector. *Journal of Business and Socio-Economic Development*, *1*(2), 149–164.

Burhanuddin, C. I., & Abdi, M. N. (2020). *ANCAMAN KRISIS EKONOMI GLOBAL DARI DAMPAK PENYEBARAN VIRUS CORONA (COVID-19)*. *17*, 10.

Goh, E., Mat Roni, S., & Bannigidadmath, D. (2022). Thomas Cook(ed): Using Altman's *z* -score analysis to examine predictors of financial bankruptcy in tourism and hospitality businesses. *Asia Pacific Journal of Marketing and Logistics*, *34*(3), 475–487.

Hikmah, & Afridola, S. (2019). *PENGARUH RASIO KEUANGAN ALTMAN Z-SCORE TERHADAP FINANCIAL DISTRESS PADA PT CITRA TUBINDO, Tbk. Volume 2 Nomor 1*.

Imelda, E., & Alodia, C. I. (2016). *The Analysis of Altman Model and Ohlson Model in Predicting Financial Distress of Manufacturing Companies in the Indonesia Stock Exchange*. 13.

Indriyani, F. (2015). Komparasi Kinerja Perbankan Syariah dengan Bank Konvensional: Suatu Studi Literatur. *Muqtasid: Jurnal Ekonomi dan Perbankan Syariah*, *6*(2), 109.

Munawir, S. (2014). *Analisa Laporan Keuangan* (Ed.4 Cet.3). Yogyakarta Liberty 2014.

Sari, N. R., & Arif, M. F. (2020). *Mendeteksi Financial Distress dengan Model Altman Z-Score*. *10*(1), 10.

Subramanyam, K. R. (2017). *ANALISIS LAPORAN KEUANGAN (financial Statement Analysis) buku 1* (Jakarta). Salemba Empat.

Toly, A. A., Permatasari, R., & Wiranata, E. (2020). The Effect of Financial Ratio (Altman Z-Score) on Financial Distress Prediction in Manufacturing Sector in Indonesia 2016-2018. *Proceedings of the 23rd Asian Forum of Business Education (AFBE 2019)*. 23rd Asian Forum of Business Education (AFBE 2019), Tanjung Benoa, Bali, Indonesia.

Widiyawati, A. T., Utomo, S. W., & Amah, N. (2015). ANALISIS RASIO ALTMAN MODIFIKASI PADA PREDIKSI KEBANGKRUTAN PERUSAHAAN PROPERTY DAN REAL ESTATE YANG TERDAFTAR DI BEI. *Assets: Jurnal Akuntansi Dan Pendidikan*, *4*(2), Article 2.