

**SKRIPSI**

**PENGARUH *GENDER DIVERSITY*, *MANAGERIAL AGENCY COST*,  
*DAN CASH FLOW* TERHADAP *FINANCIAL DISTRESS*  
PADA PERUSAHAAN RETAIL DI BURSA EFEK INDONESIA**



**POLITEKNIK NEGERI BALI**

**NAMA : NI PUTU DIAH TIARA BHAKTI**

**NIM : 2015644014**

**PROGRAM STUDI SARJANA TERAPAN AKUNTANSI MANAJERIAL**

**JURUSAN AKUNTANSI**

**POLITEKNIK NEGERI BALI**

**2024**

# **PENGARUH *GENDER DIVERSITY*, *MANAGERIAL AGENCY COST*, DAN *CASH FLOW* TERHADAP *FINANCIAL DISTRESS* PADA PERUSAHAAN RETAIL DI BURSA EFEK INDONESIA**

**Ni Putu Diah Tiara Bhakti**

**2015644014**

(Program Studi Sarjana Terapan Akuntansi Manajerial, Politeknik Negeri Bali)

## **ABSTRAK**

*Financial distress* adalah kondisi kesulitan keuangan yang dialami perusahaan, ditandai dengan penurunan laba yang menyebabkan perusahaan tidak mampu dalam melunasi kewajibannya. Kondisi ini dapat mengganggu keberlangsungan dan kesehatan keuangan perusahaan. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh *gender diversity*, *managerial agency cost*, dan *cash flow* terhadap *financial distress* pada perusahaan sektor retail yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2019 hingga 2023.

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif yang menggunakan teknik regresi linear berganda dengan software IBM SPSS Statistics Versi 26. Pemilihan sampel penelitian menggunakan teknik *purposive sampling* dan diperoleh 20 sampel perusahaan dalam periode lima tahun pengamatan, maka diperoleh 100 sampel penelitian. Altman Z-Score Modifikasi digunakan untuk menghitung *financial distress*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa 1) *gender diversity* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *financial distress* 2) *managerial agency cost* tidak berpengaruh signifikan terhadap *financial distress* 3) *cash flow* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *financial distress* 4) *gender diversity*, *managerial agency cost*, dan *cash flow* berpengaruh secara simultan terhadap *financial distress*.

**Kata Kunci:** *Gender Diversity*, *Managerial Agency Cost*, *Cash Flow*, dan *Financial Distress*

# **PENGARUH *GENDER DIVERSITY*, *MANAGERIAL AGENCY COST*, *DAN CASH FLOW* TERHADAP *FINANCIAL DISTRESS* PADA PERUSAHAAN RETAIL DI BURSA EFEK INDONESIA**

**Ni Putu Diah Tiara Bhakti**  
**2015644014**

(Program Studi Sarjana Terapan Akuntansi Manajerial, Politeknik Negeri Bali)

## ***ABSTRACT***

*Financial distress is a condition of financial difficulty experienced by a company, characterized by a decrease in profits which causes the company to be unable to pay off its obligations. This condition can disrupt the sustainability and financial health of the company. The aim of this research is to analyze the influence of gender diversity, managerial agency costs, and cash flow on financial distress in retail sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange from 2019 to 2023.*

*This research is quantitative research using multiple linear regression techniques with IBM SPSS Statistics Version 26 software. The research sample selection used a purposive sampling technique and obtained 20 company samples in the five years observation period, thus obtaining 100 research samples. Modified Altman Z-Score is used to calculate financial distress.*

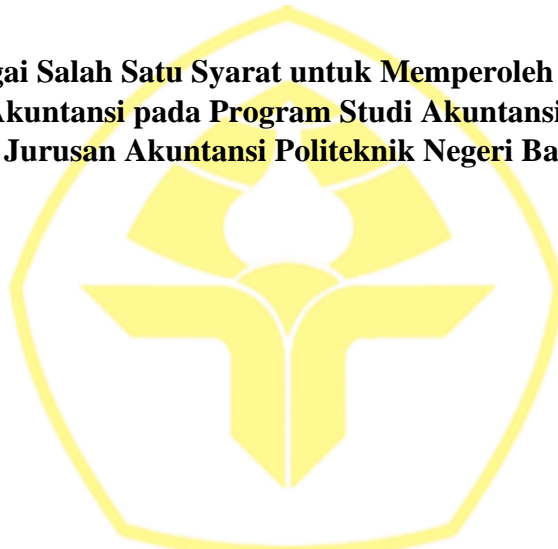
*The results of the research show that 1) gender diversity has a negative and significant effect on financial distress 2) managerial agency costs do not have a significant effect on financial distress 3) cash flow has a positive and significant effect on financial distress 4) gender diversity, managerial agency costs and cash flow have an effect simultaneously to financial distress.*

***Keywords: Gender Diversity, Managerial Agency Cost, Cash Flow, and Financial Distress***

**PENGARUH *GENDER DIVERSITY*, *MANAGERIAL AGENCY COST*,  
*DAN CASH FLOW* TERHADAP *FINANCIAL DISTRESS*  
PADA PERUSAHAAN RETAIL DI BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

**Dibuat sebagai Salah Satu Syarat untuk Memperoleh Gelar Sarjana  
Terapan Akuntansi pada Program Studi Akuntansi Manajerial  
Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Bali**



**NAMA : NI PUTU DIAH TIARA BHAKTI**

**NIM : 2015644014**

**JURUSAN AKUNTANSI  
POLITEKNIK NEGERI BALI**

**PROGRAM STUDI SARJANA TERAPAN AKUNTANSI MANAJERIAL  
JURUSAN AKUNTANSI  
POLITEKNIK NEGERI BALI  
2024**

## SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS KARYA ILMIAH

Saya yang bertandatangan di bawah ini:

Nama Lengkap : Ni Putu Diah Tiara Bhakti  
NIM : 2015644014  
Program Studi : Akuntansi Manajerial

Menyatakan bahwa sesungguhnya Skripsi:

Judul : Pengaruh *Gender Diversity*, *Managerial Agency Cost*, dan *Cash Flow* terhadap *Financial Distress* pada Perusahaan Retail di Bursa Efek Indonesia  
Pembimbing : Wayan Hesadijaya Utthavi, S.E., M.Si.  
Ni Made Ayu Dwijayanti, S.E. Ak., M.Si  
Tanggal Uji : 15 Agustus 2024

Skripsi yang ditulis merupakan karya sendiri dan orisinal, bukan merupakan kegiatan plagiat atau saduran karya pihak lain serta belum pernah diajukan sebagai syarat atau sebagai bagian dari syarat untuk memperoleh gelar kesarjanaan dari perguruan tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat untuk dapat dipergunakan sebagaimana mestinya.

Badung, 23 Agustus 2024



Ni Putu Diah Tiara Bhakti

**PENGARUH *GENDER DIVERSITY, MANAGERIAL AGENCY COST,*  
*DAN CASH FLOW* TERHADAP *FINANCIAL DISTRESS*  
PADA PERUSAHAAN RETAIL DI BURSA EFEK INDONESIA**

**DIAJUKAN OLEH:**

**NAMA : NI PUTU DIAH TIARA BHAKTI**

**NIM : 2015644014**

**Telah Disetujui dan Diterima dengan Baik oleh:**

**DOSEN PEMBIMBING I**

**DOSEN PEMBIMBING II**



Wayan Hesadijaya Utthavi, S.E., M.Si.  
NIP. 198511052014041001

Ni Made Ayu Dwijayanti, S.E. Ak., M.Si  
NIP. 197902242006042002

**JURUSAN AKUNTANSI**



I Made Bagiada, S.E., M.Si, Ak.  
NIP. 197512312005011003

**SKRIPSI**  
**PENGARUH *GENDER DIVERSITY*, *MANAGERIAL AGENCY COST*,  
*DAN CASH FLOW* TERHADAP *FINANCIAL DISTRESS*  
PADA PERUSAHAAN RETAIL DI BURSA EFEK INDONESIA**

**Telah Diuji dan Dinyatakan Lulus Ujian Pada:  
Tanggal 15 Agustus 2024**

**PANITIA PENGUJI**

**KETUA:**



**Wayan Hesadijaya Utthavi, S.E., M.Si.**

**NIP. 198511052014041001**

**ANGGOTA**



**Putu Rany Wedasuari, SE., M.Si., Ak**

**NIP. 202111001**



**Ketut Nurhayanti, S.Pd.H., M.Pd.H**

**NIP. 198709282015042003**



## KATA PENGANTAR

Puji syukur dipanjatkan ke hadapan Tuhan Yang Maha Esa/Ida Sang Hyang Widhi Wasa karena atas berkat dan rahmat-Nya peneliti dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Gender Diversity, Managerial Agency Cost, dan Cash Flow* terhadap *Financial Distress* pada Perusahaan Retail di Bursa Efek Indonesia”** tepat pada waktunya. Penulisan skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat menyelesaikan program studi Sarjana Terapan Akuntansi Manajerial Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Bali. Penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan serta dukungan berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati, pada kesempatan ini peneliti ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Bapak I Nyoman Abdi, S.E., M.eCom., selaku Direktur Politeknik Negeri Bali yang telah memberikan kesempatan menuntut pendidikan di Politeknik Negeri Bali.
2. Bapak I Made Bagiada, S.E., M.Si., Ak., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Bali yang telah memberikan arahan dan petunjuk dalam menyelesaikan perkuliahan di Politeknik Negeri Bali.
3. Ibu Ni Nengah Lasmini, S.S.T.Ak., M.Si., selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Bali yang telah membantu memberikan arahan dan melancarkan penyusunan skripsi ini.
4. Bapak Wayan Hesadijaya Utthavi, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Sarjana Terapan Akuntansi Manajerial, sekaligus selaku Dosen



Pembimbing I yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran serta berbagai motivasi dalam membimbing serta mengarahkan peneliti dalam penyusunan skripsi ini.

5. Ibu Ni Made Ayu Dwijayanti, S.E. Ak., M.Si., selaku Dosen Pembimbing II yang telah menyediakan waktu, tenaga, pikiran, serta motivasi untuk mengarahkan peneliti dalam penyusunan skripsi ini.
6. Seluruh Staf serta Dosen Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Bali pengampu mata kuliah yang senantiasa telah memberikan jalan serta arahan kepada peneliti hingga peneliti sampai pada penyelesaian penyusunan skripsi ini.
7. Seluruh Civitas Akademika Politeknik Negeri Bali yang senantiasa telah mendukung dan memberikan jalan kepada peneliti selama perkuliahan hingga peneliti sampai pada tahap penyelesaian penyusunan skripsi ini.
8. Keluarga, teman-teman, dan seluruh relasi yang telah memberikan doa dan dukungan moril yang menjadi motivasi peneliti selama proses penyusunan skripsi ini.
9. Seluruh pihak yang tidak dapat peneliti sebutkan satu persatu yang telah senantiasa memberikan dukungan, baik secara moril maupun materil serta motivasi dan doa hingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
10. Teruntuk diri sendiri Ni Putu Diah Tiara Bhakti selaku peneliti yang telah berjuang dalam perjalanan penyusunan skripsi ini dengan baik hingga akhir penulisan skripsi ini.

Peneliti menyadari seutuhnya dan sepenuhnya keterbatasan ilmu dan kekurangan peneliti dalam menyelesaikan karya ilmiah ini. Oleh karena itu, peneliti mengharapkan dorongan moril berbentuk kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak. Peneliti berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pengembangan ilmu dan dapat bermanfaat bagi seluruh pihak.

Badung, 23 Agustus 2024



Ni Putu Diah Tiara Bhakti

JURUSAN AKUNTANSI  
POLITEKNIK NEGERI BALI

## DAFTAR ISI

Halaman Sampul Depan.....	i
Abstrak.....	ii
<i>Abstract</i> .....	iii
Halaman Prasyarat Gelar Sarjana Terapan .....	iv
Halaman Surat Pernyataan Orisinalitas Karya Ilmiah .....	v
Halaman Persetujuan .....	vi
Halaman Penetapan Kelulusan.....	vii
Kata Pengantar .....	viii
Daftar Isi .....	xi
Daftar Tabel.....	xii
Daftar Gambar .....	xiii
Daftar Lampiran .....	xiv
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah.....	6
C. Batasan Masalah .....	6
D. Tujuan dan Manfaat Penelitian .....	7
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA .....</b>	<b>10</b>
A. Kajian Teori .....	10
B. Kajian Penelitian yang Relevans.....	16
C. Kerangka Pikir .....	20
D. Hipotesis Penelitian .....	23
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>29</b>
A. Jenis Penelitian.....	29
B. Tempat dan Waktu Penelitian .....	29
C. Populasi dan Sampel Penelitian .....	29
D. Variabel Penelitian dan Definisi .....	31
E. Teknik dan Instrumen Pengumpulan Data.....	34
F. Teknik Analisis Data.....	34
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>42</b>
A. Deskripsi Hasil Penelitian.....	42
B. Hasil Uji Hipotesis .....	44
C. Pembahasan.....	53
D. Keterbatasan Penelitian.....	59
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>60</b>
A. Simpulan .....	60
B. Implikasi .....	60
C. Saran .....	62
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>64</b>
<b>LAMPIRAN-LAMPIRAN .....</b>	<b>68</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Prosedur Pengambilan Sampel .....	30
Tabel 4.1 Hasil Statistik Deskriptif.....	42
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas .....	44
Tabel 4.3 Ringkasan Hasil Uji Multikolinearitas.....	45
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas (Sebelum Transformasi) .....	46
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas (Setelah Transformasi) .....	47
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi (Sebelum Transformasi) .....	48
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi (Sesudah Transformasi) .....	48
Tabel 4.8 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda .....	49
Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	50
Tabel 4.10 Hasil Uji F.....	51
Tabel 4.11 Hasil Uji T .....	52



JURUSAN AKUNTANSI  
POLITEKNIK NEGERI BALI

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Pertumbuhan EBIT .....	2
Gambar 2.1 Kerangka Pikir .....	22
Gambar 2.2 Model Hipotesis Penelitian .....	28



JURUSAN AKUNTANSI  
POLITEKNIK NEGERI BALI

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1: Sampel Penelitian
- Lampiran 2: Hasil Perhitungan *Gender Diversity*
- Lampiran 3: Hasil Perhitungan *Managerial Agency Cost*
- Lampiran 4: Hasil Perhitungan *Cash Flow*
- Lampiran 5: Hasil Perhitungan *Financial Distress*
- Lampiran 6: Hasil Analisis Data Deskriptif
- Lampiran 7: Hasil Uji Normalitas
- Lampiran 8: Hasil Uji Multikolinearitas
- Lampiran 9: Hasil Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 10: Hasil Uji Autokorelasi
- Lampiran 11: Hasil Uji Regresi Linear Berganda
- Lampiran 12: Hasil Uji Koefisien Determinasi
- Lampiran 13: Hasil Uji Parsial (Uji T)
- Lampiran 14: Hasil Uji Simultan (Uji F)



JURUSAN AKUNTANSI  
POLITEKNIK NEGERI BALI

# BAB I

## PENDAHULUAN

### A. Latar Belakang Masalah

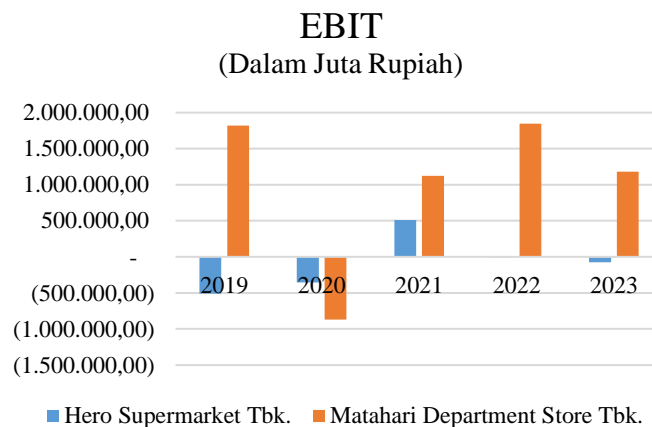
Pada era globalisasi yang semakin dinamis, sektor retail menjadi salah satu sektor yang paling terpengaruh oleh perubahan pasar dan tantangan bisnis. Perusahaan retail menghadapi tekanan dari berbagai arah, termasuk fluktuasi permintaan konsumen, persaingan yang semakin ketat, dan transformasi digital (National Retail Federation, 2024). *Digital economy* telah mengubah cara konsumen berbelanja dan berinteraksi. Konsumen dapat berbelanja *online* melalui *e-commerce* dan melakukan pembayaran secara *cashless* (Hardianti et al., 2022). Tidak semua perusahaan sektor retail dengan tanggap dan cekatan mampu mengikuti perkembangan revolusi digital. Seiring dengan dinamika tersebut, keuangan perusahaan menjadi pusat perhatian utama, terutama dalam konteks potensi risiko *financial distress*.

Perusahaan yang mengalami *financial distress* diidentifikasi dengan penurunan laba yang diperoleh sehingga perusahaan tidak mampu untuk melunasi kewajiban jangka pendeknya (Pawitri dan Alteza, 2020). Kejadian ini dapat memiliki dampak serius pada keberlangsungan hidup dan kesehatan finansial perusahaan. Oleh karena itu, untuk menilai prospek keberlangsungan bisnis, penting bagi perusahaan untuk memprediksi *financial distress*, mencegah potensi risiko terburuk dengan dampak yang timbul signifikan dari berbagai pihak (Ayuni et al., 2022).



Metode Altman Z-Score digunakan oleh perusahaan dalam memprediksi keberlangsungan perusahaan (Altman, 1968; Widiatami et al., 2023). Model ini dikembangkan oleh Edward I Altman dan telah menghasilkan 3 versi rumus. Rumus Z-Score modifikasi adalah rumus terbaru yang sangat fleksibel dan dapat digunakan untuk berbagai jenis bisnis. (Kusumayuda et al., 2022).

Gambar 1.1  
Grafik Pertumbuhan EBIT



Sumber : Bursa Efek Indonesia, tahun 2024

Beberapa perusahaan sektor retail di Indonesia mengalami tren fluktuatif pada pertumbuhan laba kotor di masa sebelum dan sesudah pandemi covid-19, salah satunya adalah PT Hero Supermarket Tbk (HERO) yang merupakan induk perusahaan dari Giant Supermarket. PT Hero Supermarket Tbk adalah salah satu perusahaan yang menutup seluruh gerai pada Juli 2021 sebagai bentuk strategi bisnis dalam beradaptasi terhadap perubahan dinamika pasar (Sandi, 2021). Ketidakefektifan dalam berbelanja dengan format supermarket yang menyebabkan masyarakat

mulai meninggalkan format ini. Kondisi ini diperburuk dengan pandemi covid-19 yang melanda Indonesia, pemerintah membatasi aktivitas sosial yang berdampak pada penurunan kunjungan pelanggan ke toko retail. Hal tersebut mengakibatkan penurunan pertumbuhan ekonomi dan daya beli pelanggan. Pada kuartal I 2021, PT Matahari Department Store Tbk (LPPF) mengalami kerugian bersih mencapai Rp 95,35 miliar karena pendapatan bersih mengalami penurunan sebesar 25,16%. Pada tahun 2021 Matahari Department Store dalam menghadapi situasi covid-19, menutup 13 gerai karena secara bisnis gerai yang ditutup tersebut tidak dapat memberikan keuntungan yang signifikan (Saleh, 2021).

*Financial distress* dapat dipicu oleh beberapa faktor seperti tidak tercapainya target penjualan, *cash flow* yang buruk, persediaan yang tidak habis terjual, tingginya perputaran karyawan, pengeluaran operasional yang melebihi anggaran, dan lainnya (Nathania dan Vitariamettawati, 2022).

*Financial distress* dan kebangkrutan terkait erat dengan struktur tata kelola dan kemampuan manajemen untuk mengelola perusahaan (Mondayri dan Tresnajaya, 2022). *Gender diversity*, *managerial agency cost*, dan *cash flow* mencerminkan cara manajemen mengelola aset dan kegiatan operasional serta struktur tata kelola perusahaan (Mondayri dan Tresnajaya, 2022; Pawitri dan Alteza, 2020).

*Gender diversity*, juga dikenal sebagai keberagaman gender, memainkan peran penting dalam transformasi global tata kelola perusahaan. Perbandingan antara pria dan wanita menunjukkan adanya perbedaan dalam

pola pikir, sehingga keberagaman gender dapat memberikan manfaat dalam mengoptimalkan proses pengambilan keputusan (Nathania dan Vitariamettawati, 2022). Kehadiran *gender diversity* dalam dewan direksi tercermin melalui variasi yang ada dalam komposisi anggota dewan, khususnya melalui partisipasi wanita di dalamnya (Salim dan Dillak, 2021). Hasil penelitian Ramadanty dan Khomsiyah (2022) serta Samudra (2021) menunjukkan bahwa *gender diversity* berpengaruh terhadap *financial distress*. Akan tetapi, Nathania (2022) dan Salim dan Dillak (2021) menunjukkan hasil yang berbeda bahwa *gender diversity* tidak berpengaruh terhadap *financial distress*.

Pengeluaran pemilik atau *principal* dalam rangka mengelola dan memantau kinerja dari pihak manajemen atau *agent* terkelompok dalam *managerial agency cost* (Kusumayuda et al., 2022). *Monitoring cost*, *bonding cost*, dan *residual losses* adalah tiga jenis *managerial agency cost* (Pawitri dan Alteza, 2020). Timbulnya biaya agensi manajerial disebabkan oleh pemisahan pengendalian dan kepemilikan. Ketidakefisienan ekonomi dan biaya agensi manajerial di perusahaan mengalami peningkatan sebagai akibat dari tata kelola perusahaan yang buruk (Solihudin dan Pratiwi, 2021). Hasil penelitian Pawitri dan Alteza (2020) menyatakan bahwa biaya agensi manajerial berpengaruh terhadap *financial distress*. Terdapat perbedaan hasil penelitian dengan tahun pengamatan yang tidak jauh beda ditunjukkan dengan hasil penelitian Solihudin dan Pratiwi (2021) bahwa biaya agensi manajerial tidak berpengaruh terhadap *financial distress*.

Evaluasi kinerja manajemen atau *agent* bisa dilakukan dengan memeriksa elemen arus kas operasional perusahaan. Hal ini disebabkan oleh fakta bahwa arus kas sangat sulit untuk dimanipulasi karena hubungannya langsung dengan jumlah kas yang dimiliki oleh perusahaan (Mondayri dan Tresnajaya, 2022). Rasio arus kas operasional yang tinggi membuat perusahaan terhindar dari *financial distress* karena perusahaan memiliki dana yang memadai dan menunjukkan kesehatan operasional perusahaan (Nathania dan Vitariamettawati, 2022). Berdasarkan penelitian Nurhayati et al. (2021) dan Karas Reznakova (2020) arus kas berpengaruh terhadap kondisi *financial distress*. Hasil yang berbeda disampaikan oleh Faldiansyah et al. (2020) arus kas tidak berpengaruh terhadap kondisi *financial distress*

Berdasarkan fenomena, latar belakang, dan *research gap* yang telah diuraikan di atas, maka peneliti tertarik melakukan penelitian lanjutan yang berbeda dengan penelitian sebelumnya. Penelitian ini akan menggunakan sampel perusahaan dari sektor yang berbeda dengan tahun pengamatan yang berbeda, serta indikator yang berbeda. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan sektor retail yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia periode 2019-2023. Perusahaan sektor retail dipilih karena sektor ini dipengaruhi oleh persaingan ketat dan perubahan preferensi konsumen sehingga meningkatkan risiko terjadinya *financial distress* yang dapat membahayakan kelangsungan usaha (*going concern*) perusahaan.

## B. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang di atas, maka rumusan masalah penelitian ini adalah:

1. Apakah *gender diversity* berpengaruh terhadap kondisi *financial distress* perusahaan sektor retail yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2019-2023?
2. Apakah *managerial agency cost* berpengaruh terhadap kondisi *financial distress* perusahaan sektor retail yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2019-2023?
3. Apakah *cash flow* berpengaruh terhadap kondisi *financial distress* perusahaan sektor retail yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2019-2023?
4. Apakah *gender diversity*, *managerial agency cost*, dan *cash flow* berpengaruh terhadap kondisi *financial distress* perusahaan sektor retail yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2019-2023?

## C. Batasan Masalah

Pembatasan masalah digunakan untuk mencegah penelitian yang menyimpang atau melebar dari cakupan topik yang akan diteliti, sehingga penelitian menjadi lebih fokus dan terarah serta memudahkan peneliti mencapai tujuan penelitian. Pembatasan permasalahan dalam penelitian ini, terbatas pada pencegahan *financial distress* pada perusahaan sektor dalam retail di BEI tahun 2019-2023 yang dipengaruhi oleh *gender diversity*, *managerial agency cost*, dan *cash flow*. Data yang digunakan akan

mencakup laporan keuangan tahunan perusahaan serta informasi tambahan yang relevan.

#### **D. Tujuan dan Manfaat Penelitian**

##### **1. Tujuan Penelitian**

Berdasarkan rumusan masalah di atas, maka tujuan dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

- a. Untuk menganalisis pengaruh *gender diversity* terhadap kondisi *financial distress* perusahaan sektor retail yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2019-2023.
- b. Untuk menganalisis pengaruh *managerial agency cost* terhadap kondisi *financial distress* perusahaan sektor retail yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2019-2023.
- c. Untuk menganalisis pengaruh *cash flow* terhadap kondisi *financial distress* perusahaan sektor retail yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2019-2023.
- d. Untuk menganalisis pengaruh *gender diversity*, *managerial agency cost*, dan *cash flow* terhadap kondisi *financial distress* perusahaan sektor retail yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2019-2023

## 2. Manfaat Penelitian

Berikut adalah manfaat dari penelitian ini sebagai berikut:

### a. Manfaat Teoritis

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menambah bukti empiris yang berhubungan dengan sejauh mana *gender diversity*, *managerial agency cost*, dan *cash flow* berpengaruh terhadap *financial distress* yang berkaitan dengan teori sinyal dan teori keagenan. Teori sinyal akan memberikan sinyal baik ataupun buruk berlandaskan kinerja keuangan yang telah dilakukan oleh *agent* setelah adanya asimetri informasi dengan *principal*.

### b. Manfaat Praktis

#### 1) Bagi Penulis

Penelitian ini dapat meningkatkan pengetahuan penulis tentang teori-teori yang diajarkan di kelas dan bagaimana teori-teori tersebut dapat digunakan (khususnya pada *financial distress*).

#### 2) Bagi Politeknik Negeri Bali

Hasil penelitian ini diharapkan akan memberikan informasi dan kontribusi sebagai referensi tambahan yang akan digunakan oleh peneliti selanjutnya dalam melakukan penelitian yang serupa.



### 3) Bagi Perusahaan

Penelitian ini diharapkan dapat membantu bisnis menilai tingkat kesehatannya dan menggunakannya sebagai dasar untuk membuat keputusan tentang keuangan mereka.



JURUSAN AKUNTANSI  
POLITEKNIK NEGERI BALI

## BAB V

### SIMPULAN DAN SARAN

#### A. Simpulan

Berdasarkan hasil analisis pembahasan sebelumnya, maka dapat ditarik kesimpulan hasil penelitian sebagai berikut:

1. *Gender diversity* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *financial distress*.
2. *Managerial agency cost* tidak berpengaruh signifikan terhadap *financial distress*.
3. *Cash flow* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *financial distress*.
4. *Gender diversity*, *managerial agency cost*, dan *cash flow* berpengaruh simultan terhadap *financial distress*.

#### B. Implikasi

Implikasi pada penelitian ini sebagai berikut:

##### 1. Implikasi Teoritis

Berdasarkan hasil analisis data dan kesimpulan di atas, bahwa *gender diversity* berpengaruh negatif, *managerial agency cost* tidak berpengaruh, dan *cash flow* berpengaruh positif terhadap *financial distress*. Hasil penelitian ini menjadi bukti empiris bagi teori sinyal dan keagenan dalam memprediksi *financial distress* pada suatu perusahaan, meskipun *managerial agency cost* tidak berpengaruh. Keberagaman

gender dewan direksi dalam manajemen (*agent*) menunjukkan adanya inklusi gender dalam pengambilan keputusan. Pengelolaan kas yang lebih baik mampu mengurangi risiko *financial distress* bagi perusahaan sehingga agen tidak akan memberikan sinyal buruk kepada *principal*. Penelitian lebih lanjut dapat dilakukan pada ruang lingkup penelitian yang lebih luas untuk dapat memberikan bukti empiris terkait pengaruh *managerial agency cost* terhadap *financial distress*.

## 2. Implikasi Praktis

Dari segi praktis, implikasi pada penelitian ini sebagai berikut:

### a. Bagi Penulis

Penelitian ini dapat meningkatkan dan memperdalam ilmu pengetahuan dalam bidang manajemen keuangan, terutama dalam memprediksi *financial distress*. Hal ini membantu penulis untuk memahami lebih baik mengenai pengaruh *gender diversity*, *managerial agency cost*, dan *cash flow* dalam memprediksi *financial distress*. Penelitian ini juga dapat mengembangkan metodologi penelitian yang lebih baik sehingga hasil penelitian ini dapat dijadikan bahan referensi untuk penelitian selanjutnya.

### b. Bagi Politeknik Negeri Bali

Penelitian ini dapat membantu pengembangan penelitian selanjutnya mengenai *financial distress* dengan referensi kepustakaan. Pengaruh *gender diversity* dan *cash flow* merupakan bentuk implikasi praktis dari penelitian ini yang dapat dijadikan

referensi penelitian selanjutnya. Penelitian ini juga dapat dijadikan sebagai dasar untuk kolaborasi dengan industri retail.

c. Bagi perusahaan

Perusahaan dapat menggunakan penelitian ini untuk mendapatkan pemahaman yang lebih baik tentang hal-hal yang mempengaruhi *financial distress* sehingga dapat membuat keputusan yang tepat dan strategis saat menghadapi situasi seperti itu. Proporsi keberagaman gender dalam susunan dewan direksi dapat diperhatikan oleh perusahaan guna pengambilan keputusan yang tepat. Perusahaan juga harus menjaga keseimbangan *cash flow* perusahaan agar tidak terindikasi *financial distress*.

### C. Saran

Berdasarkan hasil dan kesimpulan penelitian, maka saran yang dapat Penulis sampaikan adalah sebagai berikut:

1. Bagi Perusahaan

- a. Perusahaan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia harus mampu mempertahankan dan meningkatkan kinerja keuangan perusahaan untuk menghindari kondisi keuangan yang sulit dan memelihara kepercayaan investor serta mempertahankan atau meningkatkan nilai perusahaan.
- b. Perusahaan harus meningkatkan pendapatan, menjaga *cash flow* perusahaan, serta melakukan restrukturisasi hutang untuk menjaga keberlangsungan perusahaan. Perusahaan juga perlu menjaga

keseimbangan struktur modal dengan meminimalisir pemakaian hutang dari modal yang dimiliki dan menekan jumlah utang agar tidak mengalami kerugian dan menghindari risiko terjadinya *financial distress* pada perusahaan.

## 2. Bagi Masyarakat (Investor)

Investor harus melakukan analisa terkait keuangan perusahaan yang akan diinvestasikan. Analisa rasio keuangan dan perhitungan Altman Z-Score dapat membantu investor membuat keputusan investasi dengan memberikan informasi tentang kondisi perusahaan apakah dalam kondisi aman atau mengalami kesulitan keuangan untuk menghindari risiko yang akan terjadi di masa depan.

## 3. Bagi Peneliti Selanjutnya

Terjadi inkonsisten hasil penelitian sehingga penelitian selanjutnya dapat dilakukan pada variabel yang berbeda, objek pengamatan pada perusahaan sektor lain, dan tahun pengamatan yang lebih panjang. Penelitian selanjutnya juga disarankan untuk menghitung kondisi *financial distress* dengan menggunakan metode perhitungan yang lain sebagai pembanding dalam melakukan analisis *financial distress*.

## DAFTAR PUSTAKA

- Alves, S. (2023). Do female directors affect accounting conservatism in European Union? *Cogent Business and Management*, 10(2). <https://doi.org/10.1080/23311975.2023.2219088>
- Amna, L. S., Aminah, Sodarsa, H. G., & Pribadi, H. K. (2021). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas dan Leverage Terhadap Financial Distress. *Jurnal Akuntansi & Keuangan*, 12(2), 88–99. <https://doi.org/10.36448/jak.v12i2.2154>
- Ayuni, N. W. D., Lasmini, N. N., & Putrawan, A. A. (2022). Support Vector Machine (SVM) as Financial Distress Model Prediction in Property and Real Estate Companies. In *Proceedings of the International Conference on Applied Science and Technology on Social Science 2022 (iCAST-SS 2022)* (pp. 397–402). Atlantis Press SARL. [https://doi.org/10.2991/978-2-494069-83-1\\_72](https://doi.org/10.2991/978-2-494069-83-1_72)
- Faldiansyah, A. K., Arrokhman, D. B. K., & Shobri, N. (2020). Analisis Pengaruh Leverage, Ukuran Perusahaan, dan Arus Kas terhadap Financial Distress. *Jurnal Bisnis Net*, 3(2). <https://doi.org/10.46576/bn.v3i2.999>
- Ghozali, Prof. H. Imam. M. C. Ph. D. C. A. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25 Edisi 9* (9th ed.). Badan Penerbit - Undip.
- Hardianti, R. A., Permatasari, I., & Wahyuni, R. N. (2022). Paradigma Cashless Society dan E-Commerce di Indonesia, Keberhasilan Pemulihan Ekonomi Atau Euforia? *Jurnalku*, 2(1), 44–53. <https://doi.org/https://doi.org/10.54957/jurnalku.v2i1.134>
- Hidayat, T., Permatasari, M. D., & Suhamdeni, T. (2020). Analisis Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Kondisi Financial Distress Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi Bisnis Pelita Bangsa*, 5(2). <https://doi.org/10.37366/akubis.v5i02.156>
- Idawati, W. (2020). Analisis Financial Distress : Operating Capacity, Leverage, dan Profitabilitas. *Jurnal Akuntansi Bisnis*, 13(1). <https://doi.org/10.30813/jab.v13i1.1914>
- Ikatan Akuntan Indonesia. (2014). *PSAK 2 : Laporan Arus Kas*. Standar Akuntansi Keuangan (SAK).
- Kalbuana, N., Taqi, M., Uzliawati, L., & Ramdhani, D. (2022). The Effect of Profitability, Board Size, Woman on Boards, and Political

- Connection on Financial Distress Conditions. *Cogent Business and Management*, 9(1).  
<https://doi.org/10.1080/23311975.2022.2142997>
- Karas, M., & Reznakova, M. (2020). Cash flows indicators in the prediction of financial distress. *Engineering Economics*, 31(5), 525–535. <https://doi.org/10.5755/j01.ee.31.5.25202>
- Kusumawardhani Setyawan, N., & Titik Aryati. (2023). Pengaruh Corporate Governance, Cash Flow, dan Biaya Agensi Manajerial Terhadap Financial Distress. *Jurnal Ekonomi Trisakti*, 3(2), 2693–2702. <https://doi.org/10.25105/jet.v3i2.17692>
- Kusumayuda, Y., Isnaini, F., & Darwis, D. (2022). Penerapan Model Altman Z-Score untuk Analisis Kebangkrutan Perusahaan Menggunakan (Sub Sektor Perusahaan Makanan dan Minuman Terdaftar di Bursa Efek Indonesia). In *Jurnal Ilmiah Sistem Informasi Akuntansi (JIMASIA)* (Vol. 2, Issue 1). <https://doi.org/https://doi.org/10.33365/jimasia.v2i1.1873>
- Mondayri, S., & Tresnajaya, R. T. J. (2022). Analisis Pengaruh Good Corporate Governance, Intellectual Capital, dan Arus Kas Operasi terhadap Financial Distress. *Jurnalku* (Vol. 2, Issue 1). <https://doi.org/https://doi.org/10.54957/jurnalku.v2i1.132>
- Nathania, V., & Vitariametawati, R. (2022). Pengaruh Gender Diversity, Intellectual Capital, Sales Growth, Arus Kas Operasi dan Kepemilikan Institusional terhadap Financial Distress. *Jurnal Ekonomi Trisakti*, 2(2), 331–342. <https://doi.org/10.25105/jet.v2i2.14318>
- National Retail Federation. (2024). *State of Retail*. National Retail Federation.
- Nurchayono, N., Hanum, A. N., & Sinarasri, A. (2023). Does Board Diversity and Financial Ratio Predict the Risk of Financial Distress?? Evidence from Indonesia. *Atlantis Press*, 337–348. [https://doi.org/10.2991/978-94-6463-154-8\\_29](https://doi.org/10.2991/978-94-6463-154-8_29)
- Nurhayati, D., Dewi, R. R., & Fajri, R. N. (2021). Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Financial Distress pada Industri Food And Beverage di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019. *Ekonomis: Journal of Economics and Business*, 5(1), 59. <https://doi.org/10.33087/ekonomis.v5i1.197>
- Pawitri, A. I., & Alteza, M. (2020). Analisis Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, Leverage, Operating Capacity, dan Biaya Agensi



- Manajerial Terhadap Financial Distress. *Jurnal Fokus*, 10(2).  
<https://doi.org/https://doi.org/10.12928/fokus.v10i2.2443>
- Purwaningsih, E., & Safitri, I. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Leverage, Rasio Arus Kas dan Ukuran Perusahaan terhadap Financial Distress. *JAE: Jurnal Akuntansi Dan Ekonomi*, 7(2).  
<https://doi.org/10.29407/jae.v7i2.17707>
- Putera, R. S., & Gustiawaty, F. (2024). Economics and Digital Business Review Pengaruh Biaya Agensi Manajerial, Kepemilikan Institusional, Leverage Dan Firm size Terhadap Financial distress Pada Masa Pandemi Covid-19 Perusahaan Subsektor Pariwisata, Restoran Dan Hotel Yang Terdaftar Di BEI. *Economics and Digital Business Review* (Vol. 5, Issue 2).  
<https://doi.org/https://doi.org/10.37531/ecotal.v5i2.1100>
- Putri, D. S., & NR, E. (2020). Pengaruh Rasio Keuangan, Ukuran Perusahaan, dan Biaya Agensi terhadap Financial Distress. *Urnal Eksplorasi Akuntansi (JEA)*, 2(1), 1984–2602.  
<https://doi.org/https://doi.org/10.24036/jea.v2i1.199>
- Ramadanty, A. P., & Khomsiyah, K. (2022). Pengaruh Intellectual Capital dan Diversity Gender terhadap Financial Distress Dimoderasi oleh Firm Size. *Owner*, 6(4), 3743–3750.  
<https://doi.org/10.33395/owner.v6i4.1132>
- Saleh, T. (2021, March 20). *Ritel “Berdarah-darah”, Matahari Rugi & Tutup 13 Gerai di Q1*. CNBC Indonesia.  
<https://www.cnbcindonesia.com/market/20210425095540-17-240623/ritel-berdarah-darah-matahari-rugi-tutup-13-gerai-di-q1>
- Salim, S. N., & Dillak, V. J. (2021). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Biaya Agensi Manajerial, Struktur Modal, dan Gender Diversity terhadap Financial Distress. *JIMEA: Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, Dan Akuntansi)*, 5(3).  
<https://doi.org/https://doi.org/10.31955/mea.v5i3.1416>
- Samudra, G. D. (2021). Gender Diversity dan Good Corporate Governance terhadap Financial Distress. *E-QIEN: Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 8(2).  
<https://doi.org/https://doi.org/10.34308/eqien.v8i2.226>
- Sandi, F. (2021). *Gerai Giant Bertumbuhan, Ini Dia Akar Masalah Sebenarnya!* CNBC Indonesia.  
<https://www.cnbcindonesia.com/news/20210527133325-4->

[248743/gerai-giant-bertumbuhan-ini-dia-akar-masalah-sebenarnya](https://doi.org/10.25105/jet.v3i2.17692)

- Setyawan, N. K., & Aryati, T. (2023). Pengaruh Corporate Governance, Cash Flow, dan Biaya Agensi Manajerial Terhadap Financial Distress. *Jurnal Ekonomi Trisakti*, 3(2), 2693–2702. <https://doi.org/10.25105/jet.v3i2.17692>
- Solihudin, A. R., & Pratiwi, P. D. (2021). Biaya Agensi dan Potensi Kebankrutan Bank Umum Kegiatan Usaha 1 dan 2 di Indonesia. *Jurnal Fokus Manajemen Bisnis*, 11(2), 257. <https://doi.org/10.12928/fokus.v11i2.4679>
- Sudaryanti, D., & Dinar, A. (2019). Analisis Prediksi Kondisi Financial Distress Menggunakan Rasio Likuiditas, Profitabilitas, Financial Leverage dan Arus Kas. *Jurnal Ilmiah Bisnis Dan Ekonomi Asia*, 13(2), 101–110. <https://doi.org/10.32812/jibeka.v13i2.120>
- Sugiyono. (2022). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D (3rd ed.)*.
- Syuhada, P., Muda, I., Akuntansi, M., & Ekonomi dan Bisnis, F. (2020). Pengaruh Kinerja Keuangan dan Ukuran Perusahaan Terhadap Financial Distress pada Perusahaan Property dan Real Estate di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 8(2), 319–336. <https://doi.org/10.17509/jrak.v8i2.22684>
- Utthavi, W. H., & Sumiari, K. N. (2021). Konservatisme Akuntansi pada Era Pandemi Covid-19. *Jurnal Bisnis & Kewirausahaan*, 17(3). <http://ojs.pnb.ac.id/index.php/GBK>
- Widiatami, A. K., Fadli, D. A., Aeni, I. N., Widhiastuti, R., & Nurkhin, A. (2023). Do Managerial Ownership, Gender Diversity, and Intellectual Capital Matter in Predicting State-Owned Companies Financial Distress? *Jurnal REKSA: Rekayasa Keuangan, Syariah Dan Audit*, 10(1), 36–45. <https://doi.org/10.12928/jreksa.v10i1.7757>