

ANALISIS FINANSIAL DISTRESS PADA RUMAH SAKIT SUMBER HIDUP GEREJA PROTESTAN MALUKU DI KOTA AMBON

Givingdelord Forrymin Cleyristel Sahureka

givingdelordsahureka@yahoo.com

Program Studi Magister Manajemen Prgroam Pascasarjana UNPATTI

Steven Siaila

sivenste57@gmail.com

Fakultas Ekonomi dan Bisnis UNPATTI

ABSTRACT

This study aimed at determining the position of Sumber Hidup Hospital, Maluku Protestant Church according to the financial distress analysis. In this study, the hypothesis being tested was how is the position of Sumber Hidup Hospital, Maluku Protestant Church in accordance with financial distress analysis? The data used in this study were 19 months of monthly financial reports on Sumber Hidup Hospital, Maluku Protestant Church from 2019-2020. The independent variables were the liquidity ratio, leverage ratio and profitability ratio. The dependent variable in this study was financial distress. The analysis technique used was the comparative method. This study used the Altman Z-Score model to determine financial distress. The results of this study was categorized as being in financial distress for two consecutive years, namely from the year 2019 to 2020 where this condition showed the potential for bankruptcy of the company.

Keywords: *Altman Score, Liquidity Ratio, Leverage Ratio, Profitability Ratio, Financial Distress*

PENDAHULUAN

Ancaman yang paling ditakuti perusahaan adalah ke-bangkrutan. Bangkrut berarti perusahaan tersebut tidak dapat lagi menjalankan usahanya. Masalah keuangan yang diha-dapi suatu perusahaan apabila dibiarkan berlarut-larut pastinya dapat menutup usahanya. Oleh karena itu, analisis dan prediksi atas kondisi keuangan suatu perusa-haan adalah sangat penting untuk dilakukan. *Financial distress* adalah suatu konsep luas yang terdiri dari beberapa situasi dimana suatu perusahaan menghadapi masalah kesulitan keuangan. Istilah umum untuk menggambarkan situasi tersebut adalah kebangkrutan, kegagalan, ketidakmampuan melunasi hutang, dan default.

Munculnya model prediksi kebangkrutan merupakan anti-sipasi dan sistem peringatan dini terhadap *financial distress*, ka-rena model tersebut dapat digunakan sebagai sarana untuk

mengakibatkan terjadinya kebangkrutan. Beberapa perusa-haan yang mengalami masalah keuangan mencoba mengatasi masalah tersebut dengan mela-kukan pinjaman dan pengga-bungan usaha atau sebaliknya

mengidentifikasi bahkan memperbaiki kondisi sebelum dan sampai pada kondisi krisis atau kebangkrutan (Endri, 2009:2). Bagi perusahaan yang dinilai dalam kategori bangkrut tapi segera melakukan perbaikan internal diperusahaannya, maka tidak menutup kemungkinan keuangan perusahaan tersebut akan membaik dan menjadi kategori tidak bangkrut. Untuk itu prediksi ini juga tergantung dari *feedback* perusahaan ter-hadap hasil prediksi kebangkrutan. Salah satu model prediksi kebangkrutan tertua adalah model Altman Z-Score.

Perkembangan RSSH yang mengarah pada kondisi *financial distress* menunjukkan bahwa pendapatan RS Sumber Hidup GPM sepanjang tahun 2019 lebih kecil dari pada biaya, hal ini disebabkan BPJS mengalami penumpukan karena pembayaran klaim BPJS yang tidak dilaksanakan secara teratur dan bila dilakukan pembayaran selalu tidak sebesar klaim yang disetujui tetapi lebih kecil dan kondisi ini mengakibatkan timbulnya piutang.

Tujuan penelitian ini adalah mengetahui posisi RS Sumber Hidup GPM sesuai analisis *financial distress*.

METODE

Dengan memperhatikan tujuan dari penelitian ini yaitu untuk mengetahui *financial distress* pada Rumah Sakit Sumber Hidup Gereja Protestan Maluku, maka jenis penelitian ini adalah studi kasus.

Studi kasus yaitu penelitian yang meneliti fenomena kontemporer secara utuh dan menyeluruh mengenai keuangan pada kondisi yang sebenarnya dengan menggunakan berbagai sumber data. Data kemudian diolah dan dianalisis. Hasil dari penelitian ini terbatas pada RSSH GPM dan kesimpulan dari penelitian ini terbatas pada objek yang diteliti.

HASIL DAN PEMBAHASAN

Analisis Financial distress diawali dengan analisis Rasio finansial yang adalah sebagai berikut

Cash From Operating to Total Liabilities (CFOTL)

$$CFOTL = \frac{\text{Cash From Operating}}{\text{Total Liabilities}} \times 100\%$$

Hasil perhitungan yang diperoleh sebagaimana tertera di tabel berikut ini.

Tabel 1.
Rasio *Cash From Operating to Total Liabilities*
Pada Rumah Sakit Sumber Hidup GPM
Tahun 2019-2020

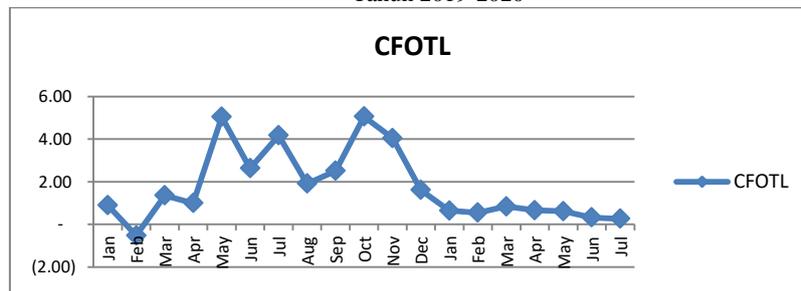
Tahun	Bulan	Cash From Operating (Rp)	Liabilities	CFOTL
			(Rp)	
2019	Jan	562.141.934	632.593.000	0.89
	Feb	-256.676.000	485.571.000	(0.53)
	Mar	792.700.000	586.567.000	1.35
	Apr	1.099.626.000	1.107.280.000	0.99
	May	2.835.241.000	562.494.000	5.04
	Jun	1.086.397.000	413.638.000	2.63
	Jul	2.485.692.000	596.466.000	4.17
	Aug	1.043.455.000	546.719.000	1.91
	Sep	944.446.000	377.036.000	2.50
	Oct	1.273.077.000	251.740.000	5.06
	Nov	1.310.756.000	323.994.000	4.05
	Dec	1.290.761.000	803.053.000	1.61
2020	Jan	1.746.780.000	2.712.204.000	0.64
	Feb	1.269.286.000	2.351.714.000	0.54
	Mar	1.761.643.000	2.098.844.000	0.84
	Apr	1.360.232.000	2.079.507.000	0.65
	May	1.247.114.000	2.031.372.000	0.61
	Jun	641.334.000	2.007.474.000	0.32
	Jul	809.275.000	3.147.238.000	0.26
Rata-rata				1.76

Sumber: data diolah

Rata rata capaian likuiditas di tahun 2019 adalah sebesar 2.47 atau 247 % yang artinya tiap rupiah hutang dijamin dengan kas operasi sebesar Rp.2,47. Selanjutnya bila ditelusuri lebih jauh ke tahun 2020 sejak Januari hingga bulan Juli 2020 maka terlihat pola yang agak berbeda. Fluktuasi capaian likuiditas tidak nampak tinggi tetapi secara keseluruhan di tahun 2020 capaian likuiditas tidak mencapai 1 atau 100%. Keadaan ini memberikan gambaran

bahwa di tahun 2020 RSSH semakin tidak mampu menjamin hutang dari realisasi stand by loan-nya. Perkembangan likuiditas mengalami fluktuasi tetapi cenderung menurun dan ini nampak pada capaian likuiditas di tahun 2020 yang terus menurun dengan flutuasi yang kurang berarti. Grafik yang menunjukkan perkembangan rasio ini adalah sebagaimana tersaji di bawah ini.

Grafik 1
Perkembangan CFOTL
Pada Rumah Sakit Sumber Hidup GPM
Tahun 2019-2020



Grafik di atas menunjukkan alur pergerakan yang tidak stabil. Tahun 2019 keadaan likuiditas memberikan indikasi bahwa capaian pendapatan operasi dari bulan ke bulan sangat bervariasi tetapi kenaikan hutang yang bersumber dari *stand-by loan* juga bervariasi dengan kecenderungan yang semakin menaik dari waktu ke waktu selama periode analisis.

Sementara itu pada tahun 2020 likuiditas RSSH cenderung menurun. Jadi, dapat dilihat bahwa pada tahun 2020

capaian likuiditas RSSH tidak mencapai 1 atau 100%.

Cash From Financing to Total Liabilities (CFFTL)

Rumus yang digunakan adalah sebagai berikut:

$$CFFTL = \frac{\text{Cash From Financing}}{\text{Total Liabilities}} \times 100\%$$

Hasil yang diperoleh adalah sebagai berikut

Tabel 2
Perkembangan Rasio *Cash From Financing to Total Liabilities*
Pada Rumah Sakit Sumber Hidup GPM
Periode Tahun 2019 – 2020

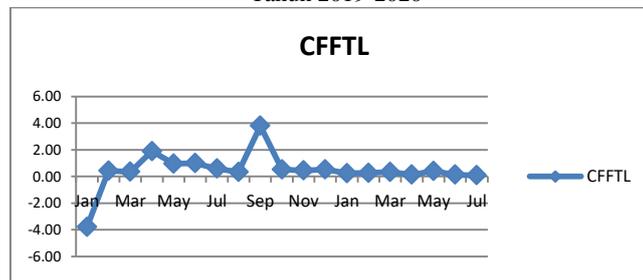
Tahun	Bulan	Cash From Financing (Rp)	Liabilities (Rp)	CFFTL
2019	Jan	632.593.000	(166.903.000)	-3.79
	Feb	485.571.000	1.118.164.000	0.43
	Mar	586.567.000	1.704.731.000	0.34
	Apr	1.107.280.000	586.567.000	1.89
	May	562.494.000	586.567.000	0.96
	Jun	413.638.000	413.638.000	1.00
	Jul	596.466.000	1.010.104.000	0.59
	Aug	546.719.000	1.606.570.000	0.34
	Sep	377.036.000	99.400.000	3.79
	Oct	251.740.000	476.436.000	0.53
	Nov	323.994.000	728.176.000	0.44
	Dec	803.083.000	1.531.229.000	0.52
2020	Jan	436.025.000	1.805.150.000	0.24
	Feb	366.034.000	1.403.000.000	0.26
	Mar	309.542.000	930.000.000	0.34
	Apr	134.860.000	992.439.000	0.14
	May	396.512.000	961.483.000	0.41
	Jun	253.774.000	911.192.000	0.13
	Jul	275.421.000	1.071.564.000	0.09
RATA-RATA				0.46

Sumber: data diolah

Capaian CFFTL pada tahun 2019 sangat fluktuatif. Rata rata capaian CFFTL di tahun 2019 adalah sebesar 0.59 atau 59 % yang artinya capaian CFFTL tidak mencapai 1 atau 100%. Keadaan ini memberikan gambaran bahwa di tahun 2019 RSSH tidak mampu menjamin hutang dari realisasi *stand by loan*-nya. Selanjutnya bila ditelusuri lebih jauh ke tahun 2020, rata rata capaian CFFTL di tahun 2020 adalah sebesar 0.23 atau 23 %

yang artinya capaian CFFTL tidak mencapai 1 atau 100%. Keadaan ini memberikan gambaran bahwa di tahun 2020 CFFTL tidak mampu menjamin hutang dari realisasi *stand by loan*-nya. Keadaan ini menunjukkan bahwa CFFTL mengalami fluktuasi tetapi cenderung menurun dan ini nampak pada capaian likuiditas di tahun 2020 yang terus menurun.

Grafik 2
Perkembangan CFFTL
Pada Rumah Sakit Sumber Hidup GPM
Tahun 2019-2020



Perkembangan rasio yang mencerminkan kemampuan RSSH menjamin hutang yang bersumber dari *Stand-by loan* menunjukkan perkembangan yang berbeda. Secara umum kemampuan menjamin hutang stand by loan berada dibawah kondisi normal minimal Rp. 1,- hutang dijamin dengan dana sebesar Rp.1,- juga.

Data grafik di atas menunjukkan alur pergerakan yang tidak stabil. Terlihat bahwa pada awal tahun 2019 CFFTL berada pada posisi yang rendah. Keadaan likuiditas seperti ini memberikan indikasi bahwa capaian pendapatan operasi dari bulan ke bulan sangat bervariasi tetapi kenaikan hutang yang bersumber dari *stand-by loan* juga bervariasi dengan

kecenderungan yang semakin menaik dari waktu ke waktu selama periode analisis.

Sementara itu pada tahun 2020 CFFTL berfluktuasi cenderung menurun. *Cash from Financial to Total Liabilities* berada di bawah 1 atau 100%. Ini berarti tahun 2020 RSSH GPM tidak mampu menjamin penuh hutang-hutang yang bersumber dari *stand-by loan*.

Gross Profit Margin (GPM)

Rumus yang digunakan adalah sebagai berikut:

$$GPM = \frac{\text{Gross Profit}}{\text{Income}} \times 100\%$$

Hasil yang diperoleh adalah sebagai berikut.

Tabel 3.
Perkembangan Rasio *Gross Profit Margin*
Pada Rumah Sakit Sumber Hidup GPM
Periode Tahun 2019 – 2020

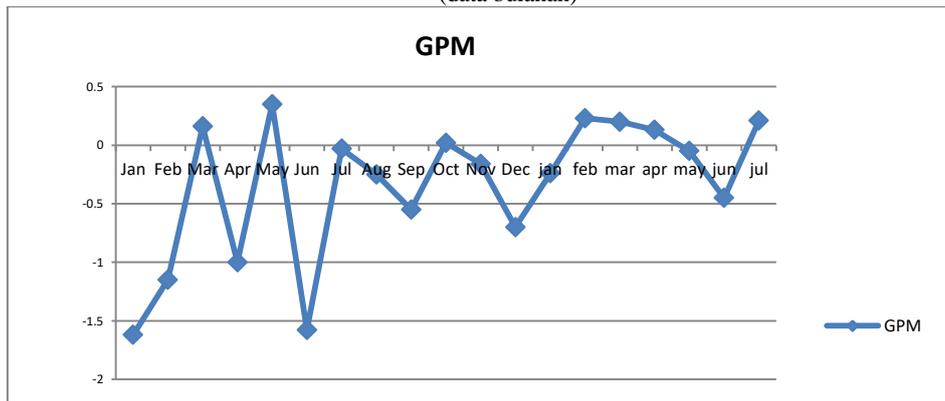
Tahun	Bulan	Gross Profit (Rp)	Income (Rp)	GPM
2019	Jan	-799,469,000	493,725,000	-1.62
	Feb	-626,841,000	542,757,000	-1.15
	Mar	209,947,000	1,319,541,000	0.16
	Apr	-899,613,000	895,376,000	-1
	May	678,884,000	1,930,879,000	0.35
	Jun	-676,079,000	427,060,000	-1.58
	Jul	-47,156,000	1,809,613,000	-0.03
	Aug	-245,309,000	996,299,000	-0.25
	Sep	-376,042,000	688,137,000	-0.55
	Oct	16,910,000	867,659,000	0.02
	Nov	-196,648,000	1,264,470,000	-0.16
	Dec	-760,962,000	1,094,113,000	-0.7
2020	jan	-239,910,000	985,818,000	-0.24
	feb	351,232,000	1,509,196,000	0.23
	mar	281,832,000	1,410,411,000	0.2
	apr	144,424,000	1,078,400,000	0.13
	may	-50,423,000	1,102,690,000	-0.05
	jun	-313,982,000	691,757,000	-0.45
	jul	239,608,000	1,123,257,000	0.21
Rata-rata				-0.34

Sumber: data diolah

Secara umum pada tahun 2019 GPM positif yang dicapai hanya pada bulan Maret, bulan Mei dan bulan Oktober. Ini berarti RSSH mencapai laba kotor juga hanya pada ketiga bulan tersebut. Sementara itu, pada tahun 2020 GPM positif yang dicapai hanya pada bulan

Februari, bulan Maret, bulan April dan bulan Juli yang artinya RSSH mencapai laba kotor hanya pada keempat bulan tersebut. Perkembangan rasio GPM ini diringkas dalam bentuk grafik seperti disajikan di bawah ini.

Grafik 3
Perkembangan Gross Profit Margin
Rumah Sakit Sumber Hidup GPM
Tahun 2019-2020
(data bulanan)



Data grafik di atas menunjukkan alur pergerakan yang tidak stabil. Terlihat bahwa pada awal tahun 2019 profitabilitas RSSH berada pada posisi yang rendah bahkan pada bulan Januari sangat rendah dengan angka -1.62 atau -162%. Sementara itu pada tahun 2020, profitabilitas RSSH juga berada pada

posisi yang rendah bahkan pada bulan Juni sangat rendah dengan angka -0.45 atau -45%.

Net Profit Margin (NPM)

$$NPM = \frac{\text{Profit After Tax}}{\text{Income}} \times 100\%$$

Tabel 4.
Perkembangan Rasio *Net Profit Margin*
Pada Rumah Sakit Sumber Hidup GPM
Tahun 2019-2020

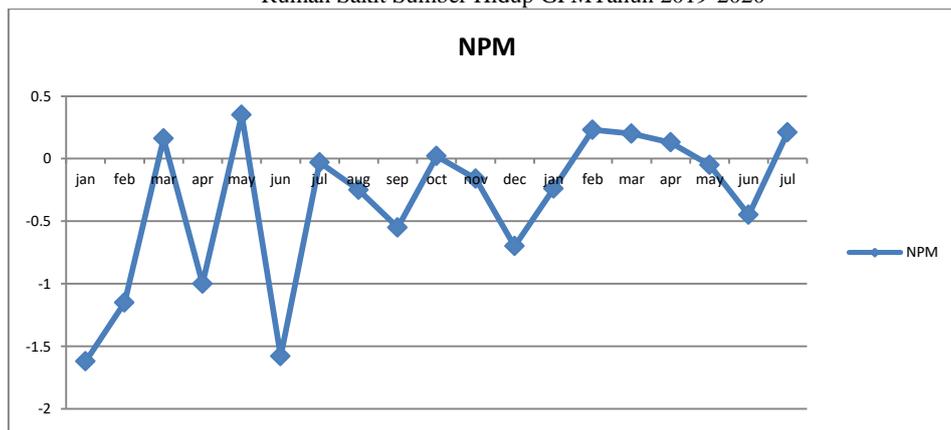
Tahun	Bulan	Profit After Tax (Rp)	Income (Rp)	NPM
2019	jan	-799,469,000	493,725,000	-1.62
	feb	-626,841,000	542,757,000	-1.15
	mar	209,947,000	1,319,541,000	0.16
	apr	-899,613,000	895,376,000	-1
	may	678,884,000	1,930,879,000	0.35
	jun	-676,079,000	427,060,000	-1.58
	jul	-47,156,000	1,809,613,000	-0.03
	aug	-245,309,000	996,299,000	-0.25
	sep	-376,042,000	688,137,000	-0.55
	oct	16,910,000	867,659,000	0.02
	nov	-196,648,000	1,264,470,000	-0.16
	dec	-760,962,000	1,094,113,000	-0.7
2020	jan	-239,910,000	985,818,000	-0.24
	feb	351,232,000	1,509,196,000	0.23
	mar	281,832,000	1,410,411,000	0.2
	apr	144,424,000	1,078,400,000	0.13
	may	-50,423,000	1,102,690,000	-0.05
	jun	-313,982,000	691,757,000	-0.45
	jul	239,608,000	1,123,257,000	0.21

Sumber: data diolah

Secara umum pada tahun 2019 NPM positif yang dicapai hanya pada bulan Maret, bulan Mei dan bulan Oktober. Ini berarti RSSH mencapai laba bersih juga hanya pada ketiga bulan tersebut. Sementara itu, pada tahun 2020 NPM

positif yang dicapai hanya pada bulan Februari, bulan Maret, bulan April dan bulan Juli yang artinya RSSH mencapai laba bersih hanya pada keempat bulan tersebut.

Grafik 4
Perkembangan Net Profit Margin
Rumah Sakit Sumber Hidup GPMTahun 2019-2020



Data grafik di atas menunjukkan alur pergerakan yang tidak stabil. Terlihat bahwa pada awal tahun 2019 profitabilitas RSSH berada pada posisi yang rendah bahkan pada bulan Januari sangat rendah dengan angka -1.62 atau -162%.

Sementara itu pada tahun 2020, profitabilitas RSSH juga berada pada posisi yang rendah bahkan pada bulan Juni sangat rendah dengan angka -0.45 atau -

45%. Perkembangan capaian NPM yang fluktuatif ini mencerminkan bahwa RSSH GPM tidak mampu merencanakan dan mengendalikan biaya-biaya yang timbul akibat penyediaan jasa layanan perawatan bagi pasien.

Analisis Altman Z-Score

$$Z\text{-score} = 0,717 X1 + 0,847 X2 + 3,107 X3 + 0,420 X4$$

Tabel 5.
Prediksi Kebangkrutan Altman Z-Score
Pada Rumah Sakit Sumber Hidup Gereja Protestan Maluku
Periode Tahun 2019 – 2020

Bulan		CFOTL (X1)		CFFTL X2		GPM X3		NPM X4	Z Score
Jan	0.717	0.89	0.847	(3.79)	3.107	-1.62	0.420	-1.62	-8.29
Feb	0.717	(0.53)	0.847	0.43	3.107	-1.15	0.420	-1.15	-4.07
Mar	0.717	1.35	0.847	0.34	3.107	0.16	0.420	0.16	1.82
Apr	0.717	0.99	0.847	1.89	3.107	-1	0.420	-1	-1.22
May	0.717	5.04	0.847	0.96	3.107	0.35	0.420	0.35	5.66
Jun	0.717	2.63	0.847	1.00	3.107	-1.58	0.420	-1.58	-2.84
Jul	0.717	4.17	0.847	0.59	3.107	-0.03	0.420	-0.03	3.38
Aug	0.717	1.91	0.847	0.34	3.107	-0.25	0.420	-0.25	0.77
Sep	0.717	2.50	0.847	3.79	3.107	-0.55	0.420	-0.55	3.07
Oct	0.717	5.06	0.847	0.53	3.107	0.02	0.420	0.02	4.14
Nov	0.717	4.05	0.847	0.44	3.107	-0.16	0.420	-0.16	2.71
Dec	0.717	1.61	0.847	0.52	3.107	-0.7	0.420	-0.7	-0.87
Jan	0.717	0.64	0.847	0.24	3.107	-0.24	0.420	-0.24	-0.18
Feb	0.717	0.54	0.847	0.26	3.107	0.23	0.420	0.23	1.42
Mar	0.717	0.84	0.847	0.34	3.107	0.2	0.420	0.2	1.59
Apr	0.717	0.65	0.847	0.14	3.107	0.13	0.420	0.13	1.04
May	0.717	0.61	0.847	0.41	3.107	-0.05	0.420	-0.05	0.61
Jun	0.717	0.32	0.847	0.13	3.107	-0.45	0.420	-0.45	-1.25
Jul	0.717	0.26	0.847	0.09	3.107	0.21	0.420	0.21	1.00
RATA RATA									0.45

Sumber: data diolah

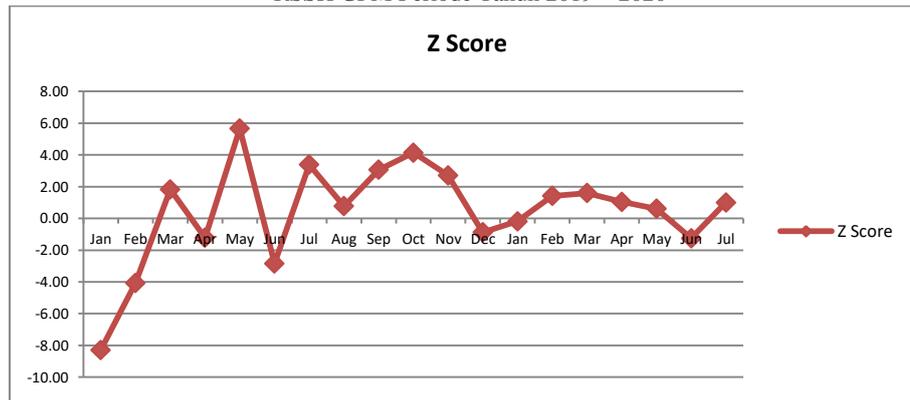
Berdasarkan tabel di atas terlihat bahwa dari hasil perhitungan berdasarkan

metode Altman Z-Score menunjukkan bahwa Rumah Sakit Sumber Hidup Gereja

Protestan Maluku periode 2019-2020 berada pada kondisi keuangan yang tidak baik atau kesulitan keuangan perusahaan yang berpotensi mengakibatkan perusahaan mengalami kebangkrutan di masa mendatang. Hal ini dikarenakan nilai variabel masing kurang maksimal untuk

mencapai kategori “perusahaan sehat”. Dapat dilihat dari nilai rata-rata Z-Score RSSH GPM tahun 2019-2020 berada di bawah 1,23 atau $Z < 1,23$ yaitu 0,45, yang artinya Rumah Sakit Sumber Hidup Gereja Protestan Maluku diklasifikasikan sebagai perusahaan berpotensi bangkrut.

Grafik 5
Prediksi Kebangkrutan Altman Z-Score
RSSH GPM Periode Tahun 2019 – 2020



Nilai Z-Score yang terendah pada tahun 2019 adalah bulan Januari sebesar -8,29. Penurunan nilai z-score pada bulan Januari disebabkan karena *Cash From Financing to Liabilities* atau CFFTL pada bulan tersebut memiliki rasio atau nilai yang paling rendah yaitu sebesar -3,79. Sementara itu, nilai z-score yang terendah pada tahun 2020 adalah bulan Juni sebesar -1,25. Hal ini dikarenakan nilai dari *Gross Profit Margin* atau GPM dan *Net Profit Margin* atau NPM pada bulan Juni memiliki nilai paling rendah sebesar -0,45.

mem-pertimbangkan hasil analisis dalam penelitian ini untuk meminimalisir atau menghin-dari risiko terjadinya *financial distress* pada perusahaan.

Bagi peneliti selanjutnya dapat menggunakan atau me-nambahkan rasio-rasio keuangan lain yang kemungkinan dapat melihat adanya *financial distress* pada perusahaan dan dapat mengem-bangkan sampel penelitian tidak hanya pada perusahaan disektor jasa saja akan tetapi pada perusahaan yang berada disektor lainnya, seperti sektor manufaktur.

KESIMPULAN

Hasil penelitian menyim-pulkan bahwa dari perhitungan rata-rata Z-Score Rumah Sakit Sumber Hidup GPM periode 2019 sampai 2020, menun-jukkan bahwa RSSH dikate-gorikan mengalami kondisi *financial distress* selama dua tahun berturut-turut yaitu dari tahun 2019 sampai tahun 2020 dimana kondisi ini menun-jukkan potensi kebangkrutan pada perusahaan.

SARAN

Bagi manajemen RS Sumber Hidup Gereja Protestan Maluku sebaiknya dapat

DAFTAR PUSTAKA

- Agus Sartono . 2010 . Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi (4 th ed.). Yogyakarta: BPF
- Ahmad **Rodoni dan Herni Ali. 2010.** Manajemen Keu-angan. Jakarta: Mitra Wacana Media
- Ambarwati,S.D.A.2010. Manajemen Keuangan Lanjutan. Yogyakarta: Graha Ilmu
- Anwar, Sanusi. 2011. Metodologi Peneli-tian Bisnis. Jakarta: Salemba Empat.

- Arthur, J Keown, dkk. 2004, *Prinsip-prinsip dan Aplikasi Manajemen Keuangan, Penerbit Indeks, Jakarta*
- Brigham, E.F., dan J. Houston. 2001. *Manajemen Keuangan*. Penerjemah Her-mawan Wibowo. Edisi Kedelapan. Edisi Indonesia. Buku II. Jakarta: Erlangga
- Brigham, F, Eugene, dan Houston, F, Joel. 2010. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Erlangga.
- Darsono, P. 2005. *Manajemen Keuangan. Pendekatan Praktis. Kajian Pengambilan Keputusan Bisnis Berbasis Analisis Keuangan*. Jakarta : Diadit Media.
- Fachrudin, Khaira Amalia. 2008. *Kesulitan Keuangan Perusahaan dan Personal*. Medan: USU Press.
- Freddy, Rangkuti. 2006. *Teknik Mengukur dan Strategi Meningkatkan Kepuasan Pelanggan*. Jakarta : Penerbit PT Gramedia Pustaka Utama.
- Hanafi, Mahduh dan Abdul Halim, 2012, *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta: (UPP) STIM YKPN.
- Harahap, Sofyan Syafri. 2008. *Analisis Kritis Atas Laporan Keuangan*. Raja Grafindo Persada, Jakarta.
- Harahap Sofyan Syafri. 2011, *Teori Akuntansi Edisi Revisi 2011*. Jakarta: Rajawali Pers.
- Husnan Suad dan Pudjiastuti Eny, 2002, *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*, UPP AMP YKPN, Yogyakarta
- Kasmir, 2016. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta : PT. RajaGrafindo Persada
- Lesmana, R dan Surjanto, R. 2004. *Financial Performing Analyzing: Pedoman Penilaian Kinerja Keuangan untuk Perusa-haan Tbk, Yayasan, BUMN, BUMD dan Organisasi Lainnya*. Ja-karta: Gramedia Pustaka Utama
- Muslich, Mohamad. 2000. *Manajemen Keuangan Modern (Analisis, Perencanaan, dan Kebijakan-sanaan)*. Jakarta: Bumi Aksara.
- O Gill, James. 2006. *Dasar-Dasar Analisis Keuangan, Informasi Keuangan Untuk Semua Manajer*. Jakarta: PPM
- Rivai, dkk, 2007, *Bank and Financial Institution Management, Conventional and Sharia System*, Jakarta; PT. Raja Grafindo Persada.
- Rosemary Peavler, 2017, *Calculate the Solvency, Liquidity, and Viability of your Firm*
- Samryn, L.M, 2011, *Pengantar Akuntansi, Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada*
- Sari Atmini, Wuryan. (2005). *Manfaat Laba dan Arus Kas untuk Memprediksi Kondisi Financial Distress pada Perusahaan Textile Mill Products dan Apparel and Other Textille Products yang Terdapat di Bursa Efek Jakarta, Simposium Nasional Akuntansi VIII. Ikatan Akuntan Indonesia. Sartono, Agus. (2008). Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi. Penerbit BPFE: Yogyakarta.*
- Sawir, Agnes, 2009. *Analisa Kinerja Keuangan dan Perencanaan keuangan Perusahaan*, PT. Gramedia Pustaka Utama, Jakarta.
- Syamsudin, 2009. *Manajemen Keuangan Perusahaan*. Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada.
- Sugiyono. 2013. *Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Tubels, Agus. 2015. *Evaluasi Financial Distress pada Pemerintah Kota Bandar Lampung*. Jurnal Akun-tansi.
- Veithzal, Rivai, Andria Permata Vethzal dan Ferry N. Idroes. 2007. *Bank and Financial Instution Management*. Jakarta : PT Raja Grafindo Persada