

## ABSTRAK

Industri sepatu beberapa tahun belakangan ini mengalami kondisi yang kurang bagus hal ini dikarenakan oleh maraknya sepatu legal maupun ilegal yang diimpor dari negara China, Thailand, dan Vietnam sehingga mengakibatkan rusaknya harga sepatu di Indonesia. PT. Sepatu Bata Indonesia, Tbk adalah salah satu perusahaan yang bergerak di bidang industri sepatu yang didirikan di Indonesia pada tahun 1931 yang bertempat di Tanjung Priok, dengan demikian perusahaan sudah beroperasi selama 76 tahun sampai saat ini. Pada saat didirikan, perusahaan merupakan distributor sepatu lalu berkembang menjadi importir dan memproduksi sepatu sendiri sampai saat ini.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui bagaimana kondisi dan kinerja PT. Sepatu Bata Indonesia, Tbk pada periode 2003 – 2006 serta bagaimana proyeksi perusahaan pada masa dua tahun mendatang yaitu tahun 2007 dan 2008. Dalam penelitian ini analisis yang digunakan adalah dengan menggunakan analisis Diskriminan Altman Z-Score, dan dibantu dengan analisis rasio keuangan untuk menilai kinerja perusahaan serta menggunakan metode *least square* untuk mengetahui proyeksi pada tahun-tahun mendatang.

Dari hasil analisis maka dapat dilihat bahwa kondisi perusahaan tiap tahun dalam kondisi baik karena berdasarkan cut off nilai Z-scorenya lebih besar dari 2,99. sedangkan kinerja perusahaan pada tahun 2003-2005 kurang bagus karena nilai Z-score nya mengalami penurunan yang disebabkan pengaruh dari semua variabel yaitu X1 sampai X5 yang cenderung menurun serta dari analisis rasio keuangan semuanya juga rata-rata memburuk namun tahun 2006 nilai Z-score meningkat yang berarti bahwa kinerja perusahaan mulai membaik karena peningkatan tersebut dipengaruhi oleh seluruh variabel kecuali X3 dan di lihat dari analisis rasio keuangan maka yang mempengaruhi kenaikan tersebut adalah pada rasio likuiditas, rasio solvabilitas dan rasio aktivitas. Meskipun kondisi dan kinerja perusahaan mengalami naik turun tetapi jika dilihat dari tren untuk tiap tahunnya maka tren tersebut menunjukkan kecenderungan yang semakin menurun dari tahun 2003-2008 berdasarkan pola pada tahun-tahun yang telah lalu. Berdasarkan kesimpulan di atas, maka hasil dari penelitian ini diharapkan mampu memberikan implikasi dan masukan bagi perusahaan, bagi investor dan calon investor, bagi kreditor, dan bagi penelitian selanjutnya.

## DAFTAR ISI

ABSTRAK.....	i
KATA PENGANTAR .....	ii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
BAB I	
PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian .....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian .....	5
1.4 Kegunaan Penelitian .....	6
1.5 Kerangka Pemikiran.....	7
BAB II	
TINJAUAN PUSTAKA .....	12
2.1 Laporan Keuangan.....	12
2.2 Analisis Laporan Keuangan.....	13
2.3 Analisis Rasio Keuangan .....	17

2.4 Definisi Kebangkrutan.....	22
2.4.1 Penyebab Terjadinya Kebangkrutan.....	24
2.4.2 Pihak Pengguna Laporan Keuangan.....	26
2.4.3 Tahap-Tahap Kebangkrutan.....	28
2.5 Model Prediksi.....	30
2.5.1 Manfaat Prediksi Kebangkrutan.....	30
2.5.2 Indikator Penting Dalam Memprediksikan Kebangkrutan.....	31
2.5.3 Beberapa Cara Yang Dapat Digunakan Untuk Mendeteksi Dan Meramalkan Terjadinya Kebangkrutan.....	31
2.5.4 Model Pendekatan Peramalan Kebangkrutan.....	32
2.6 Analisis Diskriminan Altman.....	36
2.7 Data Berkala (Time Series).....	41
2.7.1 Metode Kuadrat Terkecil (Least Square method).....	42
 <b>BAB III</b>	
OBJEK DAN METODE PENELITIAN.....	44
3.1 Objek Peneltian.....	44
3.1.1 Sejarah Perkembangan PT. Sepatu Bata, Tbk.....	44
3.1.2 Struktur Organisasi Perusahaan.....	51
3.1.3 Uraian Tugas.....	52
3.2 Metode Penelitian.....	54

3.2.1 Teknik Pengumpulan Data.....	55
3.2.2 Teknik Pengolahan Dan Analisis Data .....	55
 BAB IV	
PEMBAHASAN .....	57
4.1 Kondisi Perusahaan.....	57
4.2 Model Altman Z-score .....	59
4.2.1 Perhitungan Altman Z-score PT. Sepatu Bata, Tbk Periode 2003 – 2006 ..	55
4.2.2 Analisis Kondisi PT. Sepatu Bata, Tbk .....	62
4.2.3 Analisis Kinerja PT. Sepatu Bata, Tbk .....	65
4.3 Rasio Keuangan Sebagai Pendukung Analisis Altman Z-Score PT. Sepatu Bata, Tbk Periode 2003 – 2006.....	67
4.3.1 Rasio Likuiditas .....	68
4.3.2 Rasio Solvabilitas.....	69
4.3.3 Rasio Profitabilitas.....	71
4.3.4 Rasio Aktivitas.....	74
4.4 Prediksi perusahaan Di masa Yang Akan Datang .....	76

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN..... 79

5.1 Kesimpulan ..... 79

5.2 Saran ..... 81

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Tabel Perhitungan Variabel Bebas Dan Z-score PT. Sepatu Bata, Tbk Periode 2003-2006 .....	61
Tabel 4.2 <i>Cut Off</i> Z-score PT. Sepatu Bata, Tbk Periode 2003-2006 .....	62
Tabel 4.3 Persentase Perubahan Z-Score PT. Sepatu Bata, Tbk Periode 2003- 2006.....	66
Tabel 4.4 Perhitungan Rasio Likuiditas PT. Sepatu Bata, Tbk Periode 2003-2006...	68
Tabel 4.5 Perhitungan Rasio Solvabilitas PT. Sepatu Bata, Tbk Periode 2003- 2006.....	70
Tabel 4.6 Perhitungan Rasio Profitabilitas PT. Sepatu Bata, Tbk Periode 2003- 2006.....	72
Tabel 4.7 Perhitungan Rasio Aktivitas PT. Sepatu Bata,Tbk Periode 2003-2006 ....	74
Tabel 4.8 Perhitungan Metode Least Square PT. Sepatu Bata, Tbk Periode 2003- 2006.....	77

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Kerangka Penelitian .....	11
Gambar 3.1 Struktur Organisasi .....	52
Gambar 4.1 Grafik penjualan PT. Sepatu Bata, Tbk .....	58
Gambar 4.1 Grafik Z-score PT. Sepatu Bata, Tbk.....	66