

ABSTRACT

In 2008th global crisis had aftermath financial failure and economic failure to many big firms and caused the firm failed to maintain its survival. The firms failure had make disadvantages to many people especially investor and its make investors worried to investing their fund in such condition and caused lackadaisical in money market and stock market. Based on this condition, the writer makes a research and entitled “Financial Statement Analysis and Bankruptcy Prediction Using Altman, Foster, Zmijewski And Springate Model For Aneka Tambang Inc In 2003-2008.”

Population in this research is mining companies that listed at Indonesia Stock Exchange, this research take sample Aneka Tambang Inc and analyzed with financial ratio analysis and bankruptcy prediction with Altman, Foster, Zmijewski and Springate models.

Purpose of this research is helping the investor to make investment decision. Results of this research using financial ratio analysis is management performance of Aneka Tambang Inc get better in the research period, and the bankruptcy condition of this company according to Altman Model is in 3 research period (2003-2005) company condition lay on grey area, while the other 3 period (2006-2008) in good condition. Altman model result are supported by Foster, Zmijewski and Springate model that proclaim a good condition of the company.

Key Words: Financial Ratio Analysis, Bankruptcy Prediction with Altman, Foster, Zmijewski And Springate Model.

ABSTRAK

Pada tahun 2008 krisis global mengakibatkan kegagalan keuangan dan kegagalan ekonomi pada perusahaan-perusahaan besar sehingga perusahaan gagal dalam mempertahankan kelangsungan usahanya. Kegagalan perusahaan mengakibatkan banyak pihak yang dirugikan khususnya investor, sehingga dalam kondisi pasar yang demikian banyak investor yang khawatir untuk melakukan investasi sehingga berdampak pada lesunya perekonomian pasar modal maupun pasar uang. Berdasarkan pemikiran tersebut penulis melakukan penelitian dengan judul “Analisis Rasio Keuangan dan Prediksi Kebangkrutan Dengan Menggunakan Model Altman, Foster, Zmijewski Dan Springate Pada Perusahaan Aneka Tambang Tbk Periode 2003-2008.”

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan sektor pertambangan yang *listing* di Bursa Efek Indonesia dengan Sampel Perusahaan Aneka Tambang Tbk dan dianalisis dengan analisis rasio keuangan dan prediksi kebangkrutan model Altman, Foster, Zmijewski dan Springate.

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan membantu investor dalam mengambil keputusan investasi. Hasil penelitian pada perusahaan Aneka Tambang dengan menggunakan analisis rasio keuangan menilai bahwa kinerja perusahaan selama periode penelitian adalah baik, dan kondisi kebangkrutan perusahaan menurut model Altman adalah 3 periode (2003-2005) berada pada *grey area* dan 3 periode (2006-2008) berada pada kondisi sehat dimana model Altman ini didukung oleh model Foster, Zmijewski dan Springate yang menyatakan perusahaan berada dalam kondisi sehat atau tidak bangkrut.

Kata Kunci: Analisis Rasio Keuangan, Prediksi Kebangkrutan model Altman, Foster, Zmijewski dan Springate.

DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Halaman Pengesahan.....	ii
Surat Pernyataan Keaslian Skripsi.....	iii
Kata Pengantar.....	iv
<i>Abstract</i>	vi
Abstrak.....	vii
Daftar Isi.....	viii
Daftar Gambar.....	xii
Daftar Tabel.....	xiii
Daftar Lampiran.....	xvi
 BAB I PENDAHULUAN.....	 1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	4
1.3 Maksud Dan Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Kegunaan Penelitian.....	5
 BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN KERANGKA PEMIKIRAN.....	 7
2.1 Peneliti Terdahulu.....	7
2.2 Tinjauan Pustaka.....	9
2.2.1 Investasi.....	9
2.2.1.1 Definisi Investasi.....	9
2.2.1.2 Jenis-jenis Investasi.....	11
2.2.2 Analisis Laporan Keuangan.....	12
2.2.2.1 Definisi Laporan Keuangan.....	12

2.2.2.2 Jenis-jenis Laporan Keuangan.....	15
2.2.2.3 Jenis-jenis Analisis Laporan Keuangan.....	17
2.2.3 Analisis Rasio Keuangan.....	18
2.2.4 Analisis Kebangkrutan Usaha.....	26
2.2.4.1 Metode Z-score Model Altman.....	30
2.2.4.2 Metode Z-score Model Foster.....	33
2.2.4.3 The Zmijewski Model.....	34
2.2.4.4 The Springate Model.....	34
2.3 Kerangka Pemikiran.....	36
 BAB III METODE PENELITIAN.....	 38
3.1 Jenis Penelitian.....	38
3.2 Populasi Dan Sampel.....	38
3.3 Obyek Penelitian.....	39
3.4 Sumber Data.....	39
3.5 Metode Pengumpulan Data.....	40
3.6 Definisi Operasional Variabel.....	41
 BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	 44
4.1 Analisis Rasio Keuangan.....	44
4.1.1 Data Penelitian.....	44
4.1.2 Hasil Analisis Rasio Keuangan.....	45
4.1.2.1 Rasio Likuiditas.....	45
4.1.2.2 Rasio Aktivitas.....	51
4.1.2.3 Rasio Solvabilitas.....	56
4.1.2.4 Rasio Profitabilitas.....	63
4.1.3 Pembahasan Analisis Rasio Keuangan.....	69
4.1.3.1 Rasio Likuiditas.....	70

4.1.3.2 Rasio Aktivitas.....	73
4.1.3.3 Rasio Solvabilitas.....	75
4.1.3.4 Rasio Profitabilitas.....	78
4.2 Analisis Kebangkrutan Usaha.....	81
4.2.1 Data Penelitian.....	82
4.2.2 Hasil Dan Pembahasan Prediksi Kebangkrutan Z-score Model Altman	82
4.2.2.1 Hasil Perhitungan Rasio Z-score Model Altman.....	82
4.2.2.2 Hasil Perhitungan Z-score Model Altman.....	86
4.2.2.3 Pembahasan Analisis Kebangkrutan Dengan Metode Z-score Altman Model.....	88
4.2.3 Hasil Dan Pembahasan Prediksi Kebangkrutan Z-score Model Foster.....	92
4.2.3.1 Hasil Perhitungan Rasio Z-score Model Foster.....	92
4.2.3.2 Hasil Perhitungan Z-score Foster.....	94
4.2.3.3 Pembahasan Analisis Kebangkrutan Dengan Metode Z-score Model Foster.....	96
4.2.4 Hasil Dan Pembahasan Prediksi Kebangkrutan Model Zmijewski.....	98
4.2.4.1 Hasil Perhitungan Rasio Model Zmijewski.....	98
4.2.4.2 Hasil Perhitungan (X) Pada Model Zmijewski.....	101
4.2.4.3 Pembahasan Prediksi Kebangkrutan Dengan Model Zmijewski.....	102
4.2.5 Hasil Dan Pembahasan Prediksi Kebangkrutan Model Springate.....	105
4.2.5.1 Hasil Perhitungan Rasio Model Springate.....	105
4.2.5.2 Hasil Perhitungan (S) Pada Model Springate.....	108
4.2.5.3 Pembahasan Prediksi Kebangkrutan Dengan Model Springate.....	110
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	 114
5.1 Simpulan.....	114

5.2 Saran.....	116
Daftar Pustaka.....	xvii
Lampiran.....	xx
Daftar Riwayat Hidup Penulis.....	xxxix

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1	Kerangka Pemikiran.....	37
Gambar 2	Grafik <i>Z-score</i> Model Altman.....	92
Gambar 3	Grafik <i>Z-score</i> Model Foster.....	98
Gambar 4	Grafik Nilai S Model Springate.....	113

DAFTAR TABEL

Tabel I	Peneliti Terdahulu.....	8
Tabel II	Definisi operasional variabel.....	42
Tabel III	Perhitungan rasio lancar.....	46
Tabel IV	Perhitungan rasio cepat.....	47
Tabel V	Perhitungan rasio kas.....	48
Tabel VI	Perhitungan rasio modal kerja.....	50
Tabel VII	Perhitungan rasio periode pengumpulan piutang.....	51
Tabel VIII	Perhitungan rasio perputaran persediaan.....	53
Tabel IX	Perhitungan rasio perputaran aktiva tetap.....	54
Tabel X	Perhitungan rasio perputaran total aktiva.....	55
Tabel XI	Perhitungan rasio hutang.....	57
Tabel XII	Perhitungan rasio hutang terhadap modal.....	58
Tabel XIII	Perhitungan TIER.....	59
Tabel XIV	Perhitungan rasio kewajiban lancar.....	61
Tabel XV	Perhitungan <i>equity multiplier ratio</i>	62

Pendahuluan

Tabel XVI	Perhitungan marjin laba kotor.....	64
Tabel XVII	Perhitungan marjin laba bersih.....	65
Tabel XVIII	Perhitungan ROI.....	66
Tabel XIX	Perhitungan ROE.....	68
Tabel XX	Rangkuman hasil perhitungan rasio keuangan.....	70
Tabel XXI	Perhitungan <i>working capital to total asset ratio</i> (X_1).....	83
Tabel XXII	Perhitungan <i>retained earning to total asset ratio</i> (X_2).....	84
Tabel XXIII	Perhitungan <i>EBIT to total asset ratio</i> (X_3).....	84
Tabel XXIV	Perhitungan <i>MVE to BVD ratio</i> (X_4).....	85
Tabel XXV	Perhitungan <i>sales to total asset ratio</i> (X_5).....	86
Tabel XXVI	Perhitungan <i>Z-score model Altman</i>	87
Tabel XXVII	Perhitungan <i>operating expense to operating revenue</i> (X)...	93
Tabel XXVIII	Perhitungan <i>time interest earned ratio</i> (Y).....	94
Tabel XXIX	Perhitungan <i>Z-score dengan model Foster</i>	95
Tabel XXX	Perhitungan <i>return on investment</i> (X_1).....	99
Tabel XXXI	Perhitungan <i>debt ratio</i> (X_2).....	100
Tabel XXXII	Perhitungan <i>current ratio</i> (X_3).....	101

Pendahuluan

Tabel XXXIII	Perhitungan X dengan model Zmijewski.....	102
Tabel XXXIV	Perhitungan <i>working capital to asset ratio</i> (A).....	105
Tabel XXXV	Perhitungan EBIT <i>to total asset ratio</i> (B).....	106
Tabel XXXVI	Perhitungan EBT <i>to current liabilities</i> (C).....	107
Tabel XXXVII	Perhitungan <i>sales to total asset ratio</i> (D).....	108
Tabel XXXVIII	Perhitungan nilai S dengan metode Springate.....	109

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A	Data penelitian.....	xx
------------	----------------------	----