

## ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh minimal satu variabel model Altman dalam memprediksikan kebangkrutan perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2012-2016. Tujuan lainnya dari penelitian ini yaitu untuk menganalisis tingkat keakuratan model Altman yang telah disesuaikan dan diproses menggunakan ANN dalam memprediksikan kebangkrutan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2012-2016. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI selama tahun 2012-2016. Sampel dalam penelitian ini diambil dengan menggunakan *purposive sampling*. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah logistik regresi, dengan tingkat signifikansi 10%. Hasil dari penelitian ini menyatakan bahwa baik pada periode 3 tahun, 2 tahun, dan 1 tahun sebelum kebangkrutan terdapat satu variabel yang berpengaruh terhadap kebangkrutan usaha yaitu variabel *EBIT to total asset ratio* dan hasil pengujian tingkat keakuratan dengan menggunakan ANN memperoleh tingkat keakuratan yang cukup tinggi pada kisaran 80% sampai 92%. Model yang diperoleh dari penelitian ini dapat digunakan perusahaan dalam memprediksi kebangkrutan usaha di negara Indonesia.

Kata-kata kunci: *Altman Z-score, Artificial Neural Network, Bankruptcy*.

## **ABSTRACT**

*The purpose of this research is to analyze the effect of at least one Altman model variable in predicting the bankruptcy of manufactures company listed in IDX during 2012 to 2016. Another purpose of this research is to analyze the level of accuracy of the Altman model that has been adjusted and processed using ANN in predicting bankruptcy of manufactures companies listed in IDX during 2012 to 2016. The population of this research are manufactures companies listed in IDX during 2012 to 2016. The sample of this research were taken by using purposive sampling. Data analysis techniques used in this research is logistic regression, with a significance level of 10%. The results of this research stated that both in periods 3 year, 2 year, and 1 year before bankruptcy there is one variable that affects business bankruptcy, that variable is EBIT to total asset ratio and the results of testing the level of accuracy using ANN obtaining a high degree of accuracy around 80 % to 92%. The model obtained from this research can be used by companies in predicting business bankruptcy in Indonesia.*

*Keywords: Altman Z-score, Artificial Neural Network, Bankruptcy.*



## DAFTAR ISI

|                                                                      | Halaman |
|----------------------------------------------------------------------|---------|
| JUDUL PENELITIAN.....                                                | i       |
| LEMBAR PENGESAHAN .....                                              | ii      |
| LEMBAR PERNYATAAN.....                                               | iii     |
| KATA PENGANTAR .....                                                 | iv      |
| ABSTRAK.....                                                         | v       |
| ABSTRACT.....                                                        | vi      |
| DAFTAR ISI.....                                                      | vii     |
| DAFTAR TABEL.....                                                    | ix      |
| DAFTAR GAMBAR.....                                                   | x       |
| DAFTAR LAMPIRAN.....                                                 | xi      |
| <br>BAB I PENDAHULUAN .....                                          | <br>1   |
| 1.1 Latar Belakang Penelitian .....                                  | 1       |
| 1.2 Identifikasi dan Perumusan Masalah .....                         | 10      |
| 1.3 Tujuan Penelitian .....                                          | 11      |
| 1.4 Manfaat Penelitian .....                                         | 11      |
| <br>BAB II TINJAUAN KEPUSTAKAAN .....                                | <br>13  |
| 2.1 Manajemen Keuangan.....                                          | 13      |
| 2.1.1 Definisi Manajemen Keuangan.....                               | 13      |
| 2.1.2 Fungsi dan Tujuan Manajemen Keuangan.....                      | 13      |
| 2.2 Faktor Kinerja Keuangan Perusahaan .....                         | 14      |
| 2.2.1 Laporan Keuangan .....                                         | 14      |
| 2.2.2 Analisis Laporan Keuangan .....                                | 17      |
| 2.2.3 Analisis Rasio Keuangan .....                                  | 21      |
| 2.3 Kebangkrutan Perusahaan .....                                    | 23      |
| 2.3.1 Definisi Kebangkrutan .....                                    | 23      |
| 2.3.2 Indikator Kebangkrutan .....                                   | 25      |
| 2.3.3 Faktor-Faktor Penyebab Kebangkrutan .....                      | 26      |
| 2.3.4 Model Prediksi Kebangkrutan Usaha .....                        | 30      |
| 2.3.5 Model Altman .....                                             | 37      |
| 2.3.6 Artificial Neural Network .....                                | 39      |
| 2.3.7 Manfaat Model Prediksi Kebangkrutan Usaha .....                | 40      |
| 2.3.8 Kesalahan dalam Model Prediksi Kebangkrutan Usaha .....        | 42      |
| 2.3.9 Kebangkrutan di Indonesia .....                                | 43      |
| 2.4 Penelitian Terdahulu .....                                       | 46      |
| <br>BAB III RERANGKA PEMIKIRAN, MODEL DAN HIPOTESIS PENELITIAN ..... | <br>59  |
| 3.1 Rerangka Pemikiran .....                                         | 59      |
| 3.3 Model Penelitian .....                                           | 63      |
| 3.2 Hipotesis Penelitian.....                                        | 64      |

|                                                                                                                |     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| BAB IV METODE PENELITIAN .....                                                                                 | 65  |
| 4.1 Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel .....                                                               | 65  |
| 4.2 Jenis Penelitian .....                                                                                     | 68  |
| 4.3 Jenis Data dan Sumber Data .....                                                                           | 69  |
| 4.4 Metode Penelitian yang Digunakan .....                                                                     | 69  |
| 4.5 Teknik Analisis .....                                                                                      | 70  |
| 4.5.1 Metode Logistik Regresi .....                                                                            | 70  |
| 4.5.2 Metode <i>Artificial Neural Network</i> .....                                                            | 73  |
| 4.5.3 Proses Pembentukan Model Prediksi Kebangkrutan Usaha .....                                               | 75  |
| 4.5.3.1 Pengolahan Data .....                                                                                  | 75  |
| 4.5.3.2 Analisis Data .....                                                                                    | 75  |
| 4.5.4 Proses Perhitungan Tingkat Keakuratan Model Prediksi Kebangkrutan Usaha .....                            | 77  |
| 4.5.4.1 Metode Logistik Regresi .....                                                                          | 77  |
| 4.5.4.2 Metode <i>Artificial Neural Network</i> .....                                                          | 78  |
| 4.6 Operasionalisasi Variabel .....                                                                            | 81  |
| BAB V PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN .....                                                                        | 84  |
| 5.1 Hasil Penelitian .....                                                                                     | 84  |
| 5.1.1 Pengolahan Data Untuk Sampel Analisis 3 Tahun, 2 Tahun dan 1 Tahun Sebelum Kebangkrutan Usaha .....      | 84  |
| 5.1.1.1 Uji Kesesuaian Model .....                                                                             | 84  |
| 5.1.2 Hipotesis .....                                                                                          | 86  |
| 5.1.2.1 Pengujian Hipotesis Secara Parsial Untuk 3 Tahun, 2 Tahun dan 1 Tahun Sebelum Kebangkrutan Usaha ..... | 86  |
| 5.1.3 Tingkat Keakuratan Model Prediksi Kebangkrutan Usaha .....                                               | 89  |
| 5.2 Pembahasan Hasil Penelitian .....                                                                          | 91  |
| 5.3 Implikasi Manajerial .....                                                                                 | 96  |
| BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN .....                                                                              | 97  |
| 6.1 Kesimpulan .....                                                                                           | 97  |
| 6.2 Saran .....                                                                                                | 98  |
| DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS .....                                                                             | 99  |
| DAFTAR KEPUSTAKAAN .....                                                                                       | 100 |

## DAFTAR TABEL

Halaman

|                                                                                                                                                            |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Tabel 2.1 Penelitian-Penelitian Terdahulu Mengenai Model Prediksi Kebangkrutan<br>Perusahaan .....                                                         | 48 |
| Tabel 4.1 Jumlah Perusahaan Untuk Sampel Analisis dan Sampel Validasi.....                                                                                 | 67 |
| Tabel 4.2 Nilai <i>Cut-Off</i> .....                                                                                                                       | 80 |
| Tabel 4.3 Operasional Variabel Penelitian .....                                                                                                            | 82 |
| Tabel 5.1 Uji Kesesuaian Model Untuk 3 Tahun, 2 Tahun dan 1 Tahun Sebelum<br>Kebangkrutan Usaha .....                                                      | 85 |
| Tabel 5.2 Hasil Pengujian Hipotesi Untuk 3 Tahun Sebelum Kebangkrutan Usaha .....                                                                          | 87 |
| Tabel 5.3 Hasil Pengujian Hipotesi Untuk 2 Tahun Sebelum Kebangkrutan Usaha .....                                                                          | 88 |
| Tabel 5.4 Hasil Pengujian Hipotesi Untuk 1 Tahun Sebelum Kebangkrutan Usaha .....                                                                          | 88 |
| Tabel 5.5 Tingkat Keakuratan Model Prediksi Kebangkrutan Usaha Untuk 3 Tahun, 2<br>Tahun dan 1 Tahun Sebelum Kebangkrutan Usaha Secara Logistik Regresi .. | 90 |
| Tabel 5.6 Tingkat Keakuratan Model Prediksi Kebangkrutan Usaha Untuk 3 Tahun, 2<br>Tahun dan 1 Tahun Sebelum Kebangkrutan Usaha Secara Neural Network ...  | 90 |
| Tabel 5.7 Variabel Penelitian Yang Memberikan Pengaruh Terhadap Kebangkrutan<br>Usaha Untuk 3 Tahun, 2 Tahun dan 1 Tahun Sebelum Kebangkrutan Usaha .      | 95 |
| Tabel 6.1 Tingkat Keakuratan Model Prediksi Kebangkrutan Usaha Untuk 3 Tahun, 2<br>Tahun dan 1 Tahun Sebelum Kebangkrutan Usaha Secara Neural Network ...  | 98 |



## DAFTAR GAMBAR

|                                                                                       | Halaman |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| Gambar 1.1 Pertumbuhan PDB Industri Manufaktur dan PDB Nasional tahun 2013-2016 ..... | 4       |
| Gambar 3.1 Model Penelitian .....                                                     | 63      |



## DAFTAR LAMPIRAN

|                     | Halaman |
|---------------------|---------|
| LAMPIRAN I .....    | 108     |
| LAMPIRAN II .....   | 111     |
| LAMPIRAN III .....  | 112     |
| LAMPIRAN IV .....   | 113     |
| LAMPIRAN V .....    | 114     |
| LAMPIRAN VI .....   | 115     |
| LAMPIRAN VII .....  | 116     |
| LAMPIRAN VIII ..... | 117     |
| LAMPIRAN IX .....   | 118     |
| LAMPIRAN X .....    | 119     |
| LAMPIRAN XI .....   | 120     |
| LAMPIRAN XII .....  | 121     |

