

ABSTRACT

Bankruptcy is a situation in which the company's operating cash flows are not sufficient to satisfy the obligations of which are the responsibility of the company. Companies that are not able to compete to maintain its performance will gradually displaced from the industry and the environment will be bankrupt . One of them is a corporate bankruptcy prediction discriminant function analysis or model Z -Score Altman developed by combining various ratios through a multivariate approach . Variables - variables include the Altman Net working capital to total assets (X1) , Retained earnings to shavings assets (X2) , Earnings before interest and tax to total assets (X3) , Market Value of Equity to Book Value of Debt (X4) and Sales to Total Assets (X5) . This study aims to determine the variables - variables Altman model which gives effect to the bankruptcy of the company and analyze the predictive accuracy of the resulting bankruptcy prediction model . Prediction of expected results will benefit the company in bankruptcy proceedings because the company will bear the cost is not small . Therefore to overcome early indicators of bankruptcy , the company could be saved . The results showed that the variables Net working capital to total assets (X1) and Earnings before Interest and Tax to Total Assets (X3) have a significant influence on the level of accuracy of bankruptcy prediction of bankruptcy prediction model which is derived by 93.33 % for the sample analysis and 85.71% for the validation sampel.

Keywords : financial distress , bankruptcy , bankruptcy prediction model , the Z - Score

ABSTRAK

Kebangkrutan merupakan keadaan dimana arus kas operasi perusahaan tidak memadai untuk melunasi kewajiban yang menjadi tanggung jawab perusahaan. Perusahaan yang tidak mampu bersaing untuk mempertahankan kinerjanya lambat laun akan tergusur dari lingkungan industrinya dan akan mengalami kebangkrutan. Salah satunya prediksi kebangkrutan perusahaan adalah analisis fungsi diskriminan atau model Z-Score yang dikembangkan oleh Altman yang mengombinasikan berbagai rasio melalui pendekatan multivariate. Variabel – variabel Altman meliputi *Net working capital to total assets* (X_1), *Retained earnings to total assets* (X_2), *Earnings before interest and tax to total assets* (X_3), *Market Value of Equity to Book Value of Debt* (X_4) dan *Sales to Total Assets* (X_5). Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui variabel – variabel model Altman yang memberikan pengaruh terhadap kebangkrutan pada perusahaan dan menganalisis tingkat keakuratan prediksi dari model prediksi kebangkrutan yang dihasilkan. Di harapkan hasil prediksi akan memberikan keuntungan bagi perusahaan karena dalam proses kebangkrutan perusahaan akan menanggung biaya yang tidak sedikit. Oleh karena itu dengan mengatasi indikator kebangkrutan sejak dini, perusahaan akan dapat diselamatkan. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel *Net working capital to total assets* (X_1) dan *Earnings before Interest and Tax to Total Assets* (X_3) memberikan pengaruh yang signifikan terhadap kebangkrutan dengan tingkat keakuratan prediksi dari model prediksi kebangkrutan yang di hasilkan sebesar 93.33% untuk sampel analisis dan 85.71% untuk sampel validasi.

Kata Kunci: *financial distress, kebangkrutan, model prediksi kebangkrutan, Z-Score*

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN MENGADAKAN PENELITIAN DENGAN MENGUNAKAN DATA SEKUNDER	iv
PERNYATAAN PUBLIKASI LAPORAN PENELITIAN	v
KATA PENGANTAR	vi
<i>ABSTRACT</i>	ix
ABSTRAK	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Identifikasi Masalah	5
1.3. Tujuan Penelitian	6
1.4. Kegunaan Penelitian.....	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA	8
2.1. Kajian pustaka.....	8

2.1.1. Kinerja Keuangan Perusahaan	8
2.1.2. Laporan Keuangan	8
2.1.3. Analisis Laporan Keuangan	9
2.1.4. Analisis Prediksi Kebangkrutan	11
2.1.5. Model Prediksi Kebangkrutan Altman Pertama	16
2.1.6. Model Prediksi Kebangkrutan Altman Revisi	21
2.1.7. Model Prediksi Kebangkrutan Altman Modifikasi	22
2.1.8. Metode Diskriminan Analisis	23
2.2. Penelitian Terdahulu	24
2.3. Rerangka Pemikiran	29
2.3.1. <i>Net working capital to total assets</i> (X_1)	29
2.3.2. <i>Retained earnings to total assets</i> (X_2)	30
2.3.3. <i>Earnings before interest and tax to total assets</i> (X_3)	31
2.3.4. <i>Market Value of Equity to Book Value of Debt</i> (X_4)	31
2.3.5. <i>Sales to Total Assets</i> (X_5)	32
2.4. Model Penelitian	32
BAB III METODE PENELITIAN	33
3.1. Jenis penelitian	33
3.2. Definisi Operasional Variabel (DOV)	33
3.3. Populasi, Sampel dan Pengambilan Sampel	37
3.4. Teknik Pengumpulan Data	43
3.5. Metode Analisis Data	44

BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	47
4.1. Deskriptif Data.....	47
4.2. Pengolahan Data.....	49
4.2.1. Uji Normalitas.....	49
4.2.2. Uji Heteroskedastisitas.....	51
4.2.3. Uji Multikolinieritas.....	52
4.2.4. Uji Autokorelasi.....	53
4.2.5. Uji Analisis Diskriminan	54
4.2.5.1. Output Analisis Diskriminan.....	55
4.2.5.2. Tingkat Keakuratan Prediksi	64
4.3. Pembahasan Hasil Penelitian	66
 BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	 69
5.1. Kesimpulan	69
5.2. Keterbatasan Penelitian.....	70
5.3. Saran.....	70
 DAFTAR PUSTAKA	 72
LAMPIRAN A	77
LAMPIRAN B	105
LAMPIRAN C	115
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>).....	116

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	24
Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel.....	35
Tabel 3.2 Populasi Penelitian.....	37
Tabel 3.3 Sampel Penelitian.....	39
Tabel 3.4 EBIT dan Arus Kas Operasi Perusahaan	41
Tabel 3.5 Sampel Penelitian Analisis dan Validasi	43
Tabel 4.1 Nilai Rata – Rata Variabel Untuk Perusahaan Tidak Bangkrut dan Bangkrut Periode 2005 – 2012.....	48
Tabel 4.2 <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	50
Tabel 4.3 <i>Coefficients^a</i>	51
Tabel 4.4 <i>Coefficients^a</i>	52
Tabel 4.5 <i>Runs Test</i>	54
Tabel 4.6 <i>Group Statistics</i>	55
Tabel 4.7 <i>Tests of Equality of Group Means</i>	56
Tabel 4.8 <i>Canonical Discriminant Function Coefficients</i>	59
Tabel 4.9 <i>Wilks' Lambda</i>	60
Tabel 4.10 <i>Eigenvalues</i>	61
Tabel 4.11 <i>Standardized Canonical Discriminant Function Coefficients</i>	62
Tabel 4.12 Nilai Rata –Rata <i>Z score</i> 1 dan <i>Z score</i> 2	63
Tabel 4.13 Hasil Nilai Prediksi Pada Perusahaan Bangkrut dan Perusahaan Tidak Bangkrut.....	64

Tabel 4.14 Tingkat Keakuratan Prediksi Pada Sampel Analisis.....	65
Tabel 4.15 Tingkat Keakuratan Prediksi Pada Sampel Validasi.....	66

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Model Penelitian	32

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
LAMPIRAN A DATA PERHITUNGAN RASIO	77
LAMPIRAN B DATA NILAI RATA – RATA RASIO	105
LAMPIRAN C INPUT DATA SPSS	115