

ABSTRAK

Judul Penelitian : Analisis Kesulitan Keuangan Dengan Menggunakan Metode Altman Z-Score, Zmijewski, Grover, Springate, Dan Ohlson Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Index Saham Syariah Indonesia Tahun 2020 – 2023

Dosen Pembimbing I : Dr. Ujang Syahrul Mubarrok S.S., S.E., M.Si., M.M.

Dosen Pembimbing II : Zulfia Rahmawati S.E., M.SEI

Nama Mahasiswa : Ahmad Faisal Saputro

NPM : 21130210133

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui potensi kebangkrutan dengan menggunakan metode analisis Altman Z-Score, Zmijewski, Grover, Springate, Ohlson pada perusahaan yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) tahun 2020 sampai dengan tahun 2023. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah deskriptif kuantitatif, dengan 2 (dua) metode analisis, yaitu metode deskriptif dan metode kuantitatif. Dengan menggunakan metode deskriptif yaitu peneliti akan menguraikan hasil perhitungan dengan kalimat yang menyatakan apakah perusahaan tersebut dalam kondisi sehat atau tidak sehat dari segi keuangannya. Sedangkan metode kuantitatif digunakan untuk mengukur data yang berupa angka-angka/numerik pada laporan keuangan. Populasi yang digunakan untuk penelitian ini adalah perusahaan manufaktur sektor barang konsumsi sub sektor farmasi yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia periode 2020 - 2023 dengan jumlah 2 perusahaan. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode Purposive Sampling. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa analisis keuangan PT Kimia Farma Tbk (KAEF) dan PT Darya-

Varia Laboratoria Tbk (DVLA) dengan menggunakan berbagai model prediksi kebangkrutan menunjukkan adanya perbedaan yang signifikan pada kinerja keuangan kedua perusahaan tersebut. Model Altman mengindikasikan KAEF mengalami penurunan Z-Score yang tajam pada tahun 2023, menggarisbawahi perlunya restrukturisasi keuangan. Sebaliknya, DVLA menunjukkan kinerja yang stabil dengan Z-Score di atas 3,0, menandakan risiko kebangkrutan yang rendah. Model Zmijewski dan Grover mencatat adanya fluktuasi kesehatan keuangan KAEF, dengan peningkatan risiko kebangkrutan pada tahun 2023. DVLA menunjukkan stabilitas yang lebih baik, meskipun ada beberapa penurunan kecil dalam profitabilitas dan efisiensi. Model Springate dan Ohlson juga menunjukkan fluktuasi yang signifikan pada kedua perusahaan, terutama KAEF yang menghadapi tantangan besar di tahun 2023. Namun, perbaikan signifikan di kedua perusahaan terlihat di berbagai aspek, meskipun DVLA secara keseluruhan menunjukkan stabilitas yang lebih kuat. Implikasi dari analisis dengan menggunakan berbagai model (Altman, Zmijewski, Grover, Springate, dan Ohlson) menunjukkan adanya perbedaan dinamika kesehatan keuangan antara PT Kimia Farma Tbk (KAEF) dan PT Darya-Varia Laboratoria (DVLA) pada tahun 2020 sampai dengan tahun 2023. KAEF mengalami penurunan yang signifikan pada tahun 2023, dengan Z-Score dan model lainnya mengindikasikan adanya peningkatan risiko kebangkrutan, sehingga membutuhkan restrukturisasi keuangan dan peningkatan likuiditas, pengurangan utang, dan efisiensi operasional. Sementara itu, DVLA berkinerja baik dengan risiko kebangkrutan yang rendah, meskipun ada sedikit penurunan pada tahun 2023. Meskipun stabil, DVLA perlu fokus pada profitabilitas dan likuiditas untuk menjaga kesehatannya di masa depan.

Kata Kunci : Kesulitan Keuangan, Altman Z-Score, Zmijewski, Grover, Springate, Ohlson

DAFTAR ISI

Halaman Sampul	i
Surat Pernyataan Bebas Plagiarisme	iii
Lembar Pengesahan	iv
Lembar Persetujuan.....	v
Abstrak	vi
Kata Pengantar	viii
Daftar Isi.....	xi
Daftar Tabel	xiii
Daftar Gambar.....	xiv
Daftar Lampiran.....	xv
BAB I Pendahuluan	1
1.1 Latar Belakang	1
BAB II Kajian Pustaka	6
2.1 Laporan Keuangan.....	6
2.2 Kebangkrutan dan <i>Financial Distress</i>	7
2.3 Altman Z-Score.....	7
2.4 Zmijewski	Error! Bookmark not defined.
2.5 Grover	9
2.6 Springate.....	10
2.7 Ohlson	11
BAB III Metode Penelitian	12
3.1 Ruang Lingkup Penelitian.....	12
3.2 Jenis Penelitian.....	12
3.3 Lokasi Penelitian.....	12
3.4 Populasi dan Sampel.....	13
3.4.1 Populasi	13
3.4.2 Sampel	13
3.5. Teknik Pengambilan Sampel	13
3.6 Teknik Pengumpulan Data	Error! Bookmark not defined.
BAB IV Hasil dan Pembahasan.....	16
4.1 Altman Z-Score.....	16
4.2 Zmijewski	19
4.3 Grover	22
4.4 Springate.....	25
4.5 Ohlson.....	27

BAB V Kesimpulan dan Saran31

5.1 Altman Z-Score31

5.2 Zmijewski31

5.3 Grover32

5.4 Springate **Error! Bookmark not defined.**

5.5 Ohlson **Error! Bookmark not defined.**

5.6 Saran34

Daftar Pustaka35

Lampiran39

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Perusahaan Masuk Kriteria .. Error! Bookmark not defined.	
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel	15
Tabel 4.1 Hasil Altman KAE	16
Tabel 4.2 Hasil Altman DVLA	17
Tabel 4.3 Hasil Zmijewski KAEF	19
Tabel 4.4 Hasil Zmijewski DVLA	21
Tabel 4.5 Hasil Grover KAEF	22
Tabel 4.6 Hasil Grover DVLA	23
Tabel 4.7 Hasil Springate KAEF	25
Tabel 4.8 Hasil Springate DVLA	26
Tabel 4.9 Hasil Ohlson KAEF	27
Tabel 4.10 Hasil Ohlson DVLA	29

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perusahaan Yang Terdaftar Di ISSI Tahun 2020 - 2023 ...	1
Gambar 1.2 Laba Rugi Perusahaan Sektor Farmasi	3

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Surat Pengajuan Judul/Topik Skripsi	39
Lampiran 2 Pemilihan Sampel	40
Lampiran 3 Surat Observasi Penelitian	41
Lampiran 4 Laporan Keuangan	42
Lampiran 5 Beirta Bimbingan Skripsi Dosen Pembimbng I	44
Lampiran 6 Berita Bimbingan Skripsi Dosen Pembimbing II.....	46
Lampiran 7 Berita Acara Seminar Proposal	48
Lampiran 8 Letter Of Acceptance Jurnal	49
Lampiran 9 Sertifikat Best Paper & Best Presenter	50
Lampiran 10 Hasil Plagiasi.....	51