

ANALISIS TINGKAT AKURASI MODEL ALTMAN,
SPRINGATE, GROVER, ZMIJEWSKI, OHLSON, DAN TAFFLER
UNTUK MEMPREDIKSI FINANCIAL DISTRESS

SKRIPSI



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Nama : Hafizh Rafi Anura

Nim : 43121110138

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA

2024

ANALISIS TINGKAT AKURASI MODEL ALTMAN,
SPRINGATE, GROVER, ZMIJEWSKI, OHLSON, DAN TAFFLER
UNTUK MEMPREDIKSI FINANCIAL DISTRESS

Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana
Jakarta



PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2024

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Hafizh Rafi Anura

Nim : 43121110138

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencatumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 23 Juli 2024



Hafizh Rafi Anura

43121110138

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Hafizh Rafi Anura

NIM : 43121110138

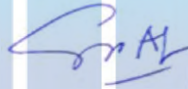
Program Studi: S1 Manajemen

Judul Skripsi : Analisis Tingkat Akurasi Model Altman, Springate, Grover, Zmijewski, Ohlson, Dan Taffler Untuk Memprediksi Financial Distress

Tanggal Sidang : 09 Agustus 2024

Disahkan oleh :

Pembimbing



Sri Anah, S.E., M.M

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Ketua Program Studi S1 Manajemen

UNIVERSITAS
MERCU BUANA



Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA

Dudi Permana, Ph.D

LPTA 04244141



Please Scan QRCode to [Verify](#)

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan Rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Analisis Tingkat Akurasi Model Altman, Springate, Grover, Zmijewski, Ohlson, Dan Taffler Untuk Memprediksi Financial Distress”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan, bantuan dan dukungannya sangat berarti dari berbagai pihak khususnya Ibu Sri Anah, S.E., M.M. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, masukan, waktu bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat – nasehat yang sangat bermanfaat diberikan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Andi Andriansyah, M.Eng. Selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Nurul Hidayah, M.Si. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dudi Permana, Ph.D. Selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Universitas Mercu Buana.
4. Para dosen di FEB Universitas Mercu Buana yang dengan dedikasinya dan keikhlasannya mencurahkan segala ilmu yang dimilikinya untuk diberikan kepada kami. Semoga di hadapan Allah SWT menjadi amal jariyah Bapak Ibu. Amin.
5. Teristimewa, kedua orang tua tercinta yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada hentinya kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Seluruh Dosen dan staff Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah banyak memberikan berbagai

ilmu pengetahuan yang sangat bermanfaat.

7. Kepada semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang secara langsung maupun tidak langsung telah membantu dalam penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat dan menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.



Jakarta, Juli 2024

Hafizh Rafi Anura

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian.....	7
D. Kontribusi Penelitian.....	7
1. Kontribusi Praktis.....	7
2. Kontribusi Teoritis	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	9
A. Kajian Pustaka.....	9
1. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	9
2. Pengertian <i>Financial Distress</i>	11
3. Penyebab <i>Financial Distress</i>	11
4. Manfaat Prediksi <i>Financial Distress</i>	13
5. Model-Model Pengukuran <i>Financial Distress</i>	15
6. Penelitian Terdahulu.....	22
B. Kerangka Konseptual	39
BAB III METODE PENELITIAN	40
A. Waktu dan Tempat Penelitian	40
B. Desain Penelitian	40
C. Definisi dan Operasional Variabel	41
1. <i>Working Capital/Total Asset (WCTA)</i>	41

2.	<i>Retained Earnings/Total Asset (RETA)</i>	41
3.	<i>Earnings Before Interest And Taxes/Total Asset (EBITTA)</i> ...	41
4.	<i>Market Value Of Equity/Book Value Of Debt (MVEBVD)</i>	42
5.	<i>Sales/Total Asset (STA)</i>	42
6.	<i>Earning Before Taxes/Current Liabilities (EBTCL)</i>	42
7.	<i>Return On Asset (NITA)</i>	43
8.	<i>Debt Ratio (TLTA)</i>	43
9.	<i>Current Ratio (CACL)</i>	44
10.	<i>LOG (Total Asset/GNP price - level index)</i>	44
11.	<i>Current Liabilities/Current Asset (CLCA)</i>	45
12.	1 jika <i>Total Liabilities > Total Asset</i> ; 0 jika sebaliknya (OENEG).....	45
13.	<i>Funds (Cash Flow) From Operations/Total Liabilities</i> (CFOTL).....	46
14.	1 jika <i>Net Loss</i> selama 2 tahun; 0 jika sebaliknya (INTWO)..	46
15.	Perubahan pada laba bersih (CHIN).....	46
16.	<i>Current Liabilities To Total Assets Ratio (CLTA)</i>	47
D.	Populasi dan Sampel Penelitian.....	48
E.	Metode Pengumpulan Data	49
F.	Metode Analisis Data	53
1.	Pengukuran Variabel	53
2.	Statistik Deskriptif.....	53
3.	Analisis Regresi Data Panel	54
4.	Uji Tingkat Akurasi dan Error.....	58
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	60
A.	Pengukuran Variabel	60
1.	Pengukuran Model Altman	60
2.	Pengukuran Model Springate	62
3.	Pengukuran Model Zmijewski	63
4.	Pengukuran Model Grover	65
5.	Pengukuran Model Ohlson.....	67
6.	Pengukuran Model Taffler	69
B.	Statistik Deskriptif.....	71

1. Deskriptif Model Altman	71
2. Deskriptif Model Springate	72
3. Deskriptif Model Zmijewski	73
4. Deskriptif Model Grover	73
5. Deskriptif Model Ohlson	74
6. Deskriptif Model Taffler	75
C. Analisis Regresi Data Panel	76
1. Analisis Regresi Model Altman	76
2. Analisis Regresi Model Springate	78
3. Analisis Regresi Model Zmijewski	81
4. Analisis Regresi Model Grover	83
5. Analisis Regresi Model Ohlson	85
6. Analisis Regresi Model Taffler	88
D. Uji Tingkat Akurasi dan Error	90
1. Uji Tingkat Akurasi	93
2. Uji Tingkat <i>Error</i>	94
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	96
A. Simpulan	96
B. Saran	97
DAFTAR PUSTAKA	99

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
2.1.	Penelitian Terdahulu.....	22
3.1.	Operasionalisasi Variabel.....	47
3.2.	Kriteria Pemilihan Sampel	48
3.3.	Daftar Perusahaan Sampel.....	49
3.4.	Penentuan Keputusan Hasil Uji Chow, Hausman, dan Lagrange Multiplier.....	55
4.1.	Pengukuran Model Altman.....	60
4.2.	Pengukuran Model Springate	62
4.3.	Pengukuran Model Zmijewski	63
4.4.	Pengukuran Model Grover	65
4.5.	Pengukuran Model Ohlson.....	67
4.6.	Pengukuran Model Taffler	69
4.7.	Statistik Deskriptif Masing-Masing Model	71
4.8.	Uji Multikolinearitas Altman	77
4.9.	Uji Multikolinearitas Springate	79
4.10.	Uji Multikolinearitas Zmijewski	82
4.11.	Uji Multikolinearitas Grover	84
4.12.	Uji Multikolinearitas Ohlson.....	86
4.13.	Uji Multikolinearitas Taffler	89
4.14.	Keterangan Sampel Yang Mengalami Distress/Tidak Distress...91	
4.15.	Hasil Uji Tingkat Akurasi	93
4.16.	Hasil Uji Tingkat <i>Error</i>	94

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
2.1.	Kerangka Konseptual	39
4.1.	Hasil Uji Chow Altman.....	76
4.2.	Hasil Uji Lagrange Multiplier Altman	76
4.3.	Hasil Uji Variance Inflation Factors Altman	77
4.4.	Hasil Uji Heteroskedastisitas Altman	78
4.5.	Hasil Uji Chow Springate	78
4.6.	Hasil Uji Lagrange Multiplier Springate.....	79
4.7.	Hasil Uji Variance Inflation Factors Springate.....	80
4.8.	Hasil Uji Heteroskedastisitas Springate	80
4.9.	Hasil Uji Chow Zmijewski.....	81
4.10.	Hasil Uji Hausman Zmijewski.....	81
4.11.	Hasil Uji Lagrange Multiplier Zmijewski.....	82
4.12.	Hasil Uji Heteroskedastisitas Zmijewski	83
4.13.	Hasil Uji Chow Grover	83
4.14.	Hasil Uji Lagrange Multiplier Grover.....	84
4.15.	Hasil Uji Variance Inflation Factors Grover	85
4.16.	Hasil Uji Heteroskedastisitas Grover	85
4.17.	Hasil Uji Chow Ohlson	86
4.18.	Hasil Uji Hausman Ohlson.....	86
4.19.	Hasil Uji Variance Inflation Factors Ohlson.....	87
4.20.	Hasil Uji Heteroskedastisitas Ohlson.....	87
4.21.	Hasil Uji Chow Taffler.....	88
4.22.	Hasil Uji Lagrange Multiplier Taffler.....	88
4.23.	Hasil Uji Variance Inflation Factors Taffler	89
4.24.	Hasil Uji Heteroskedastisitas Taffler	90