

**PENGUJIAN RASIO MODEL ALTMAN UNTUK MEMPREDIKSI
FINANCIAL DISTRESS PERUSAHAAN TRANSPORTASI DAN
PENGARUHNYA TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**

SKRIPSI

Disajikan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Pendidikan Strata Satu
Sarjana Akuntansi



Oleh:

ELY RIZKI FITRIYANI
2014341063

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2016**

**PENGUJIAN RASIO MODEL ALTMAN UNTUK MEMPREDIKSI
FINANCIAL DISTRESS PERUSAHAAN TRANSPORTASI DAN
PENGARUHNYA TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**

Diajukan oleh :

ELY RIZKI FITRIYANI

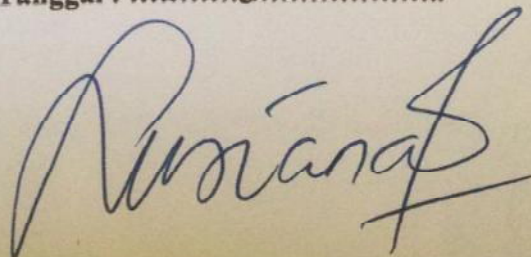
NIM : 2014341063

Skripsi ini telah dibimbing

dan dinyatakan siap diujikan

Dosen pembimbing,

Tanggal : 29 Agustus 2016



(Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si., QIA., CPSAK)

SKRIPSI

**PENGUJIAN RASIO MODEL ALTMAN UNTUK MEMPREDIKSI
FINANCIAL DISTRESS PERUSAHAAN TRANSPORTASI DAN
PENGARUHNYA TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**

Disusun oleh :

ELY RIZKI FITRIYANI

NIM : 2014341063

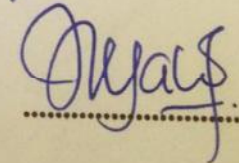
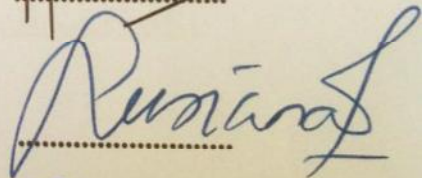
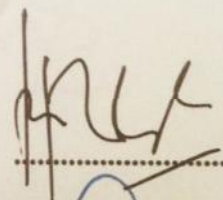
Dipertahankan di depan Tim Penguji
Dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
Pada tanggal 01 September 2016

Tim Penguji

Ketua : Nurul Hasanah Uswati Dewi, SE., M.Si

Sekretaris : Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si., QIA., CPSAK

Anggota : Diyah Pujiati, SE., M.Si., CA

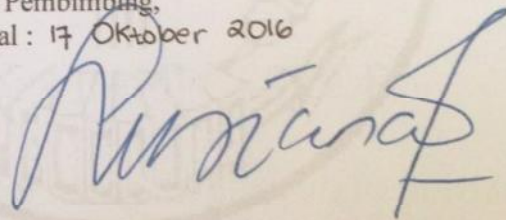


PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ely Rizki Fitriyani
Tempat, tanggal lahir : Sidoarjo, 10 Maret 1994
N.I.M. : 2014341063
Program studi : Akuntansi
Program pendidikan : Strata 1 (S1)
Konsentrasi : Keuangan
Judul : Pengujian Rasio Model Altman Untuk Memprediksi
Financial Distress Perusahaan Transportasi dan
Pengaruhnya Terhadap Nilai Perusahaan.

Disetujui dan diterima baik oleh :

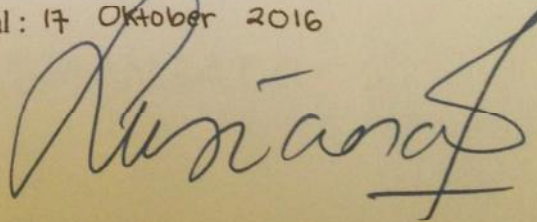
Dosen Pembimbing,
Tanggal : 17 Oktober 2016



(Dr. Luciana Spica Almilialia S.E., M.Si., QIA., CPSAK)

Ketua Program Studi Sarjana Akuntansi

Tanggal : 17 Oktober 2016



(Dr. Luciana Spica Almilialia S.E., M.Si., QIA., CPSAK)

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

Man jadda wa jada

“Barang siapa yang bersungguh - sungguh pasti akan mendapatkannya”

“Sekecil atau seberat apapun yang kau kerjakan lakukan dengan ikhlas, senang hati, sepenuh hati dan nikmatilah prosesnya”

“Sekecil atau seberat apapun masalah yang kamu alami selalu mencobalah untuk tersenyum”

NOTHING IMPOSSIBLE

*Tidak ada yang tidak mungkin jika selalu berusaha
Karena tidak ada hasil yang mengkhianati usaha.*

SEMANGAT !!!

PERSEMBAHAN

Ku persembahkan karya kecil dan sederhanaku ini untuk agamaku, tuhanku, nabiku, serta keluargaku yang selalu mewarnai hari-hariku dari kecil hingga saat ini. Yang selalu mengenalkanku akan dunia dan sang penciptanya serta selalu mengajarkanku arti kehidupan dari sebuah kerja keras yang tinggi.

“Sahabat adalah salah satu sumber kebahagiaan dikala kita merasa tidak bahagia.”

Tertulis ucapan terima kasih untuk sahabatku tercinta, Rizki Meiwani, Wignyo Wicaksono, Ingrid Widanty, Ismia Sholihah.

yang selalu memberikan semangat, nasihat, dan doa ketika aku dan Ika Ratna menyelesaikan Tugas Akhir

“Dalam manisnya persahabatan, biarkanlah ada tawa kegirangan” -Khalil Gibran-

Terima kasih kepada rekan-rekan Seperjuangan S1 Akuntansi STIE Perbanas angkatan 2012, khususnya Cita Ratnawati, Fahmi Fakhruddin, Yoga Gigih, dan Achmad Dwi. Semoga keakraban kita tidak hanya sampai disini.

Aku datang, aku bimbingan, aku revisi, aku ujian, aku revisi lagi dan aku menang!!!

-Alhamdulillah-

Ely Rizki Fitriyani

KATA PENGANTAR

Puji syukur penyusun haturkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa Allah SWT dan junjungan Nabi besar Muhammad SAW yang telah melimpahkan rahmat, taufik serta hidayah-Nya sehingga penulisan Skripsi ini berjalan dengan baik dan tepat waktu. Skripsi ini disusun berdasarkan apa yang telah peneliti lakukan dalam meneliti penelitian skripsi dengan judul **PENGUJIAN RASIO MODEL ALTMAN UNTUK MEMPREDIKSI *FINANCIAL DISTRESS* PERUSAHAAN TRANSPORTASI DAN PENGARUHNYA TERHADAP NILAI PERUSAHAAN**

Menyusun Skripsi ini merupakan salah syarat wajib yang harus ditempuh dalam Program Studi Strata Satu(S1) Akuntansi STIE Perbanas Surabaya guna memperoleh gelar Sarjana. Selain menuntaskan program studi yang di tempuh kegiatan penelitian ini telah banyak memberikan manfaat baik dari segi akademik maupun untuk pengetahuan secara langsung mengenai kondisi keuangan suatu perusahaan.

Pada kesempatan ini penyusun ingin menyampaikan banyak terima kasih kepada pihak-pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan penyusunan Tugas Akhir/

1. Bapak Lutfi, SE.,M.Fin., selaku ketua di kampus STIE Perbanas Surabaya
2. Ibu Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si., QIA., CPSAK selaku ketua Prodi Akuntansi program Sarjana STIE Perbanas Surabaya sekaligus dosen wali

dan dosen pembimbing yang telah banyak sekali memberikan masukan dalam melaksanakan penelitian dalam penyelesaian Skripsi ini.

3. Kedua Orang Tua yang senantiasa memberikan semangat, perhatian dan dukungan penuh baik secara moral dan material, serta atas doa restunya selama ini.
4. Seluruh Dosen Akuntansi STIE Perbanas Surabaya yang sudah memberikan ilmunya mulai dari awal masuk perkuliahan, terima kasih banyak penulis haturkan kepada bapak-ibu.
5. Seluruh Keluarga Besarku yang ikut mendoakan, memotivasi dan memberikan semangat selama ini
6. Devi Meilia Agustina, Yoga Gigih, Prahita Hanggono, Dina Fiamalia, dan Dedy Setiawan selaku rekan satu bimbingan yang selalu kompak dan banyak membantu baik dalam kegiatan penelitian dan pembuatan Skripsi.
7. Fahmi Fakhruddin, Yoga Gigih, Achmad Yuniarto Dwi, dan Cita Ratnawati selaku teman seperjuangan, senasib, dan sepermainan mulai dari awal melanjutkan perkuliahan di STIE Perbanas Surabaya hingga sampai pada akhir perjuangan dalam menempuh perkuliahan. Semoga keakraban kita tidak hanya sampai disini dan terima kasih atas semua kerja samanya.
8. Semua rekan-rekan di STIE Perbanas yang banyak membantu dalam proses pembuatan Skripsi dan selalu memberi semangat.
9. Ismia Sholiha dan Mas Dafid, my guardian angel yang selalu meluangkan waktunya di tengah kesibukannya hanya untuk membantu dan memberi

masuk pada penelitian ini. Dan Rizki Meiawan selaku malaikat tak bisa terbang yang rela meminjamkan laptopnya selama satu semester penuh untuk proses pembuatan skripsi, rela di repotkan kesana-kemari dan selalu memberi semangat dalam proses penyusunan Skripsi.

10. Wignyo Wicaksono, Ingrid Widanty, Syafriana Nurina Ridwan dan sahabat-sahabatku lainnya yang selalu membantu, memberi semangat dan support selama ini.

11. Seluruh pihak-pihak yang telah membantu dan tidak bisa penyusun sebutkan disini satu per satu.

Penyusun menyadari bahwa penyusunan Tugas Akhir ini tidak terlepas dari kesalahan dan jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu kritik dan saran yang sifatnya membangun sangatlah berguna bagi penyusun.

Akhir kata, penyusun berharap Tugas Akhir ini dapat memberikan manfaat khususnya bagi pembaca dan penyusun sendiri.

Surabaya, Agustus 2016

Penyusun

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
ABSTRACT.....	xviii
BAB IPENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Rumusan Masalah	8
1.3. Tujuan Penelitian.....	9
1.4. Manfaat Penelitian.....	10
1. Bagi Penulis	10
2. Bagi Pembaca.....	10
3. Bagi Perusahaan.....	11
1.5. Sistematika Penelitian	11
BAB II.....	13
TINJAUAN PUSTAKA.....	13
2.1. Penelitian Terdahulu.....	13
2.2. Landasan Teori	24
2.2.1. Teori Signaling.....	24
2.2.2. Nilai Perusahaan.....	25
2.2.3. Kebangkrutan Perusahaan.....	28
A. Pengertian Kebangkrutan.....	28
B. <i>Financial Distress</i>	30
2.2.4. Laporan Keuangan	31
A. Pengertian Laporan Keuangan.....	31
B. Jenis-jenis Laporan Keuangan.....	32

C. Tujuan Laporan Keuangan.....	36
2.2.5. Kinerja keuangan	38
A. Pengertian Kinerja Keuangan	38
2.2.6. Analisis Rasio.....	39
A. Pengertian Rasio	39
B. Tujuan Analisis Rasio.....	39
C. Klasifikasi Rasio	40
2.3. Multiple Discriminant Analysis	46
2.4. Pengaruh Variabel Independen terhadap Variabel Dependen.....	49
2.4.1. Pengaruh WC/TA terhadap <i>Financial Distress</i>	49
2.4.2. Pengaruh WC/TA terhadap Nilai Perusahaan.....	50
2.4.3. Pengaruh RE/TA terhadap <i>Financial Distress</i>	50
2.4.4. Pengaruh RE/TA terhadap Nilai Perusahaan	50
2.4.5. Pengaruh EBIT/TA terhadap <i>Financial Distress</i>	51
2.4.6. Pengaruh EBIT/TA terhadap Nilai Perusahaan	51
2.4.7. Pengaruh MC/BVD terhadap <i>Financial Distress</i>	52
2.4.8. Pengaruh MVE/BV terhadap Nilai Perusahaan	52
2.5. Kerangka Pemikiran	53
2.6. Hipotesis Penelitian	54
BAB III METODE PENELITIAN.....	56
3.1. Rancangan Penelitian	56
3.2. Batasan Penelitian	56
3.3. Identifikasi Variabel.....	57
3.4. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	58
3.5. Populasi dan Sampel Penelitian.....	63
3.6. Data dan Metode Pengumpulan Data	64
3.7. Teknik Analisis Data	65
3.7.1. Pengujian variable dependen financial distress (DER).....	65
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	65
2. Model Logistic Regretion	65
3. Uji Kesesuaian Model.....	66
a. Hosmer And Lemeshow's <i>Goodness of Fit Test</i>	66
4. Uji Hipotesis	67
a. Uji Wald	67

b. Koefisien Determinasi (R^2).....	68
3.7.2. Pengujian variable dependen Nilai Perusahaan (Tobin's Q)	68
1. Analisis statistic descriptive.....	68
2. Uji Asumsi Klasik.....	68
a. Uji Normalitas	68
b. Uji multikolonieritas.....	69
c. Uji autokorelasi	69
d. Uji heteroskedastisitas	69
3. Analisis Statistik	69
a. Analisis Regresi Berganda	69
4. Pengujian hipotesis	70
a. Koefisien Determinasi (R^2).....	70
b. Uji F	70
c. Pengujian Hipotesis (Uji t).....	71
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA.....	73
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	73
4.1.1. Seleksi Jumlah Sampel.....	73
4.1.2. Deskripsi Sampel Penelitian	74
4.2. Deskriptif Data	76
4.2.1. Deskriptif Variabel Independen.....	76
4.3. Model Regresi Logistik.....	84
4.4. Uji Kesesuaian Model	85
4.4.1. <i>Hosmer and Lemeshow's test goodness of fit</i>	85
4.4.2. Hasil Klasifikasi.....	85
4.5. Uji Hipotesis.....	86
1. Hasil Uji Hipotesis 1: Pengaruh <i>Working Capital/Total Asset (WC/TA)</i> terhadap <i>financial distress</i>	87
2. Hasil Uji Hipotesis 2: Pengaruh <i>Retairned Earning/Total Asset (RE/TA)</i> terhadap <i>Financial distress</i>	88
3. Hasil Uji Hipotesis 3: Pengaruh <i>EBIT/TA</i> terhadap <i>Financial distress</i> . 88	
4. Hasil Uji Hipotesis 4: Pengaruh <i>Market Capitalization/Book Value of Debt (MVE/BV)</i> terhadap <i>Financial distress</i>	88
4.6. Pengaruh Variabel Independen terhadap Variabel Dependen.....	89
4.7. Ringkasan Hasil Uji Logistik	89

4.8.	Analisis <i>Financial Distress</i>	90
4.9.	Uji Asumsi Klasik	93
a.	Uji Normalitas	93
b.	Uji Multikolonieritas	95
c.	Uji Autokorelasi	96
d.	Uji Heteroskedastisitas	97
4.10.	Analisis Regresi Berganda	98
4.11.	Pengujian Hipotesis	99
a.	Uji F	99
b.	Uji t	100
a.	Pengujian Hipotesis Pertama	101
b.	Pengujian Hipotesis Kedua	101
c.	Pengujian Hipotesis Ketiga	101
d.	Pengujian Hipotesis Keempat	102
4.12.	Ringkasan Hasil Uji Regresi	102
4.13.	Pembahasan	103
BAB VPENUTUP		115
5.1.	Kesimpulan	115
5.2.	Keterbatasan Penelitian	116
5.3.	Saran	117
DAFTAR RUJUKAN		
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1_Daftar Perusahaan Transportasi Yang Mengalami Penurunan Kinerja Selama 2012-2014.....	7
Tabel 3.1_Definisi Indikator Perhitungan Model Altman	60
Tabel 4.1 .Proses Seleksi Sampel Dengan Kriteria.....	74
Tabel 4.2_Sampel Penelitian.....	75
Tabel 4.3_Deskriptif Statistik Variabel Independen.....	77
Tabel 4.4_Deskriptif Statistik Variabel Dependen	80
Tabel 4.5_Deskriptif Statistik Frekuensi Dan Prosentase(Var. Dependen FD/DER)	82
Tabel 4.6_Hasil Uji Kesesuaian Model Dengan <i>Hosmer And Lemeshow's Test Goodness Of Fit</i>	85
Tabel 4.7_Hasil Uji Klasifikasi.....	86
Tabel 4.8_Hasil Uji Hipotesis	87
Tabel 4.9_Hasil <i>Nagelkerke R-Square</i>	89
Tabel 4.10_Hasil Pengujian Hipotesis	90
Tabel 4.11_Uji Normalitas (Y = Tobin's q) Sebelum Outlier	94
Tabel 4.12_Uji Normalitas (Y = Tobin's q) Sesudah Outlier.....	94
Tabel 4.13_Hasil Uji Multikolinearitas (Y=Tobin's Q)	95
Tabel 4.14_Uji Autokorelasi (Y=Tobin's Q).....	96
Tabel 4.15_Uji Heteroskedastisitas (Y=Tobin's Q).....	97
Tabel 4.16_Analisis Regresi Linear Berganda (Y=Tobin's Q)	98
Tabel 4.17_Hasil Uji F (Y=Tobin's Q).....	100
Tabel 4.18_Hasil Uji T (Y=Tobin's Q)	101

Tabel 4.19_Hasil Pengujian Hipotesis Variabel Independen_Nilai
Perusahaan..... 102



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1_Kerangka Pemikiran.....	54
Gambar 4.1_Grafik Rata-Rata Der	82
Gambar 4.2_Grafik Tingkat <i>Financial Distress</i> Per Tahun.....	93
Gambar 4.3_Perkembangan Nilai Perusahaan.....	109



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Seleksi Sampel dan Kriteria
Lampiran 2	Sampel Penelitian
Lampiran 3	Proses Seleksi Sampel Penelitian
Lampiran 4	Tabulasi output SPSS
Lampiran 5	Perhitungan Financial Distress (DER)
Lampiran 6	Perhitungan Nilai Perusahaan (Tobin's Q)
Lampiran 7	Perhitungan Rasio Altman
Lampiran 8	Output SPSS Uji Statistik Deskriptif
Lampiran 9	Output SPSS Uji Statistik Logistik
Lampiran 10	Output SPSS Uji Statistik Asumsi Klasik
Lampiran 11	Output SPSS Uji Statistik Regresi Linear Berganda
Lampiran 12	Jadwal Penulisan Skripsi



**ALTMAN Z-SCORE ON TRANSPORTATION COMPANIES' FINANCIAL
DISTRESS AND ITS EFFECT ON FIRM VALUES**

ELY RIZKI FITRIYANI

STIE Perbanas Surabaya

elyrizki@gmail.com

ABSTRACT

This research is conducted to examine the influence of Altman Z-score toward financial distress proxied using DER and firm value measured with Tobin's Q in transportation companies listed in Indonesia Stock Exchange (IDX). This research uses secondary data downloaded through Indonesia Stock Exchange (www.idx.co.id). The sample of this research is obtain by purposive sampling. Through the analysis of financial distress proxied using DER, there are 69 companies from 129 companies sustain financial distress during 2011-2015. The testing on this research are descriptive analysis test, logistic analysis test for financial distress dependent variable, classical assumption test consisting of normality, multicollinearity, autocorrelation, and heteroscedasticity, multiple linear regression, and hypothesis test for firm value dependent variable. Based on the hypothesis test that has been done, there are 1 variable (Altman Z-score) that significantly affect toward financial distressproxied using DER, such as RE/TA. On the other hand, the other variables do not significantly affect financial distress proxied using DER, such as WC/TA, EBIT/TA and MVE/BV. The hypothesis test on firm value results simultaneously (together) significantly affects the value of the companies that is WC/TA RE/TA, EBIT/TA and MVE/BV at Transportation Companies Listed in Indonesia Stock Exchange from 2011 to 2015.

Keywords:*Altman Z-score, DER, Financial Distress, firm value*