

**ANALISIS *FINANCIAL DISTRESS* MENGGUNAKAN
METODE *Z-SCORE* ALTMAN PADA PERUSAHAAN
JASA SUBSEKTOR HOTEL, RESTORAN, DAN
PARIWISATA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2017-2019**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Persyaratan dalam Memperoleh

Gelar Sarjana Ekonomi



Disusun oleh :

ELFIRA WIDYA PUTRI

Nomor Pokok : K.2017.5.34386

Jurusan : Manajemen

Program Studi : Manajemen Keuangan

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE)

MALANGKUÇEWARA

MALANG

2021

**ANALISIS *FINANCIAL DISTRESS* MENGGUNAKAN
METODE *Z-SCORE* ALTMAN PADA PERUSAHAAN
JASA SUBSEKTOR HOTEL, RESTORAN, DAN
PARIWISATA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2017-2019**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Persyaratan dalam Memperoleh

Gelar Sarjana Ekonomi



Disusun oleh :

ELFIRA WIDYA PUTRI

K.2017.5.34386

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE)

MALANGKUCUWARA

MALANG

2021

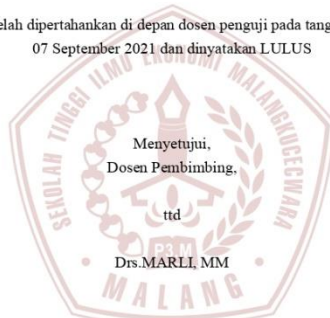
LEMBAR PENGESAHAN

SKRIPSI

ANALISIS FINANCIAL DISTRESS MENGGUNAKAN METODE Z-SCORE ALTMAN PADA PERUSAHAAN JASA
SUBSEKTOR HOTEL, RESTORAN, DAN PARIWISATA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2017-2019.

Oleh:
ELFIRA WIDYA PUTRI
K.2017.5.34386

Telah dipertahankan di depan dosen penguji pada tanggal:
07 September 2021 dan dinyatakan LULUS



Menyetujui,
Dosen Pembimbing,

ttt

Drs.MARLI, MM

Mengetahui,
Ketua STIE Malangkuçewara,



Drs.BUNYAMIN, M.M., Ph.D

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya, di dalam naskah skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademik di suatu perguruan tinggi, dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur jiplakan, saya bersedia Skripsi dibatalkan serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku (UU nomor 20 tahun 2003, pasal 25 ayat 2 dan pasal 70)



NPK: 34386.....

LEMBAR SURAT RISET

Perkumpulan Pengelola Pendidikan Malangkuçęwara (P3.M)



Terakreditasi "A", AKUNTANSI, 3233/SK/BAN-PTI/Akred/S/XXII/2018
Terakreditasi "A", MANAJEMEN, 2812/SK/BAN-PTI/Akred/S/XX/2018



STIE MALANGKUÇĘWARA
d/ib. ABM School of Economics

SURAT KETERANGAN

Nomor: 0635.9/BAAK/VIII/2021

Ketua Jurusan Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Malangkuçęwara
Malang menerangkan bahwa:

Nama : Elfira Widya Putri
NPK : K.2017.5.34386
Jurusan : MANAJEMEN
Alamat : Jl. Argopuro Gg. Melati No. 63 RT 02 RW 12
Karangsono, Lawang, Malang

Adalah mahasiswa STIE Malangkuçęwara yang telah mengadakan riset dengan data diambil dari website Bursa Efek Indonesia untuk menyelesaikan tugas akhir dengan judul:

ANALISIS FINANCIAL DISTRESS MENGGUNAKAN METODE Z-SCORE ALTMAN PADA PERUSAHAAN JASA SUB SEKTOR HOTEL, RESTORAN, DAN PARIWISATA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2019

Demikian surat keterangan ini dibuat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

23-AGUSTUS 2020
Ketua Jurusan Manajemen

Dra. Lindananty, MM.
M.A.N.I.K. 202.710.194

Jalan Terusan Candi Kalasan
Malang - Indonesia (65142)

Telp. 62 341 491813 (Hunting)
Fax 62 341 495619

<http://www.stie-mce.ac.id>
e-mail: info@stie-mce.ac.id

Scanned with CamScanner

UCAPAN TERIMA KASIH

Sujud syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan kemudahan serta kelancaran dalam berbagai urusan sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas. Terima kasih pula penulis ucapkan kepada Bapak dan Ibu tercinta yaitu Bapak Wiyoto dan Ibu Agus Rusmiyati yang telah berjuang semaksimal mungkin dengan merelakan waktu, tenaga, pikiran, dan kebahagiaannya demi tercapainya masa depan anak-anaknya lebih baik lagi. Terima kasih telah meluangkan segenap waktu untuk mengasuh, mendidik, membimbing, dan mengiringi perjalanan hidup penulis dengan doa yang tak pernah henti untuk menggapai cita-citanya.

Tidak lupa penulis sampaikan banyak-banyak terima kasih kepada :

1. Bapak Drs. Bunyamin, MM, Ph.D selaku Ketua STIE Malangkuçeçwara
2. Ibu Dra. Lindananty, MM. selaku Ketua Program Divisi Manajemen.
3. Bapak Drs. Marli, M.M selaku Dosen pembimbing yang telah meluangkan banyak waktu, kesempatan, pikiran, dan tenaga. Serta mengajarkan banyak hal terkait penelitian maupun diluar penelitian yang sangat berharga bagi penulis, serta sangat sabar dalam membimbing penulis menyelesaikan penelitian.
4. Ibu Dra. Sri Yati, MM selaku dosen wali yang telah banyak memberi masukan, saran, dan nasehat sehingga penulis dapat terus termotivasi untuk menyelesaikan studinya.
5. Seluruh dosen pengajar STIE Malangkuçeçwara yang telah memberikan segala ilmu dan pengalamannya sehingga penulis tidak hanya mengetahui secara akademik namun juga secara praktik.
6. Seluruh staf karyawan STIE Malangkuçeçwara yang telah turut membantu penulis menyelesaikan studi di STIE Malangkuçeçwara dan penelitian ini.
7. Fuadiyah, Halimah, Anggada yang telah menjadi upin-ipin dan kak ros yang selalu menemani perjalanan kuliah dan organisasi.

8. Teman-teman pengurus harian UKM Jurnalistik periode 2018/2019 dan periode 2019/2020 yang telah berjuang bersama dalam organisasi serta teman-teman UKM Jurnalistik lainnya yang telah memberikan banyak pengalaman diluar kegiatan perkuliahan.
9. Rika, Zahrotul, Wawan, dan Vian yang selalu menghibur, memberikan motivasi dan menjadi tempat *sharing* ketika gabut.
10. Teman-teman kelas B 2017, yang telah menjadi partner dalam mengarungi kegiatan perkuliahan dan diluar perkuliahan sehingga penulis merasa memiliki keluarga di dalam kampus.
11. Teman seperjuangan satu bimbingan Nur, terima kasih atas saling dukungan dan kerja samanya agar dapat menyelesaikan studi ini bersama-sama.
12. Tidak lupa, untuk diri sendiri. Terima kasih sudah berjuang sejauh ini. Terima kasih untuk tidak pernah lelah mengatakan “mari kita coba lagi” ketika kegagalan menghampiri. Terima kasih untuk tidak pernah menyerah dalam menghadapi kesalahan-kesalahan yang dibuat selama ini.
13. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu di dalam penulisan skripsi ini, penulis mengucapkan banyak-banyak terima kasih.

Semoga amal baik, motivasi, dan dukungan yang diberikan kepada penulis dicatat oleh Allah SWT sebagai amal ibadah dan menjadi tabungan di akhirat kelak. Sekali lagi penulis mengucapkan terima kasih.

Malang, 11 September 2021

Penulis,

Elfira Widya Putri

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis *financial distress* dengan menggunakan metode *Z-Score* Altman pada perusahaan jasa sub sektor hotel, restoran, dan pariwisata yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2019. Pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*. Subjek penelitian adalah seluruh perusahaan jasa sub sektor hotel, restoran, dan pariwisata yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Jumlah sampel sebanyak 24 perusahaan dan objek penelitian ini adalah laporan keuangan tahunan dari tiap perusahaan jasa sub sektor hotel, restoran, dan pariwisata yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang kemudian di analisis dengan menggunakan metode *Z-Score* Altman dengan menggunakan lima variabel X_1 (Modal kerja terhadap total aset), X_2 (Laba ditahan terhadap total aset), X_3 (Laba sebelum bunga dan pajak terhadap total aset), X_4 (Nilai buku ekuitas terhadap nilai buku hutang). Dengan kriteria penilaian *Z-Score* $Z < 2,6$ artinya perusahaan dalam kondisi *financial distress*, $1,1 < Z < 2,6$ artinya perusahaan berada dalam zona abu-abu, $Z > 2,6$ artinya perusahaan berada dalam kondisi sehat. Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat dua perusahaan yang mengalami kesulitan keuangan selama tiga tahun berturut-turut, dua perusahaan berada dalam zona abu-abu selama tiga tahun berturut-turut, dan 11 perusahaan berada dalam kategori sehat selama tiga tahun berturut-turut.

Kata kunci : *Financial Distress*, *Z-Score* Altman, Analisis Kebangkrutan

ABSTRACT

This study aims to identify and analyze financial distress using the Z-Score Altman method in hotel, restaurant, and tourism sub-sector service companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2017-2019. Sampling using purposive sampling technique. The research subjects are all service companies in the hotel, restaurant, and tourism sub-sector listed on the Indonesia Stock Exchange. The number of samples is 24 companies and the object of this research is the annual financial report of each hotel, restaurant, and tourism sub-sector service company listed on the Indonesia Stock Exchange which is then analyzed using the Z-Score Altman method using five variables X1 (Working Capital to total assets), X2 (retained earnings to total assets), X3 (earnings before interest and taxes to total assets), X4 (book value of equity to book value of debt). With the assessment criteria Z-Score $Z < 2.6$ means the company is in financial distress, $1.1 < Z < 2.6$ means the company is in the gray zone, $Z > 2.6$ means the company is in a healthy condition. The results showed that there were two companies that experienced financial distress for three consecutive years, two companies were in the gray zone for three consecutive years, and 11 companies were in the healthy category for three consecutive years.

Keywords: *Financial Distress, Z-Score Altman, Bankruptcy Analysis*

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyajikan skripsi yang berjudul : “Analisis *Financial Distress* Menggunakan Metode *Z-Score* Altman pada Perusahaan Jasa Sub Sektor Hotel, Restoran, dan Pariwisata yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019”. Skripsi ini disusun guna melengkapi persyaratan untuk mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Malangkuçeçwara Malang.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari kesalahan serta kekurangan, maka dengan segala kerendahan hati, peneliti memohon maaf yang sebesar-besarnya. Dan dengan besar hati, peneliti membuka diri atas setiap kritik dan masukan untuk perbaikan dan penelitian selanjutnya. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi perluasan informasi di bidang *financial distress*.

Malang, 11 September 2021

Penulis,

Elfira Widya Putri

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Lembar Pengesahan	ii
Lembar Orisinalitas	iii
Surat Riset	iv
Daftar Riwayat Hidup	v
Ucapan Terima Kasih	vi
ABSTRAK	viii
Kata Pengantar	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xv
BAB I: PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
1.4.1 Manfaat Teoritis	6
1.4.2 Manfaat Praktis	6
BAB II: TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1 Tinjauan Teori.....	8
2.1.1 <i>Financial Distress</i>	8
2.1.1.1 Jenis-jenis <i>Financial Distress</i>	9
2.1.1.2 Penyebab <i>Financial Distress</i>	10
2.1.2 Laporan Keuangan	10
2.1.2.1 Tujuan Laporan Keuangan.....	11
2.1.3 Analisis Laporan Keuangan.....	12
2.1.3.1 Tujuan Analisis Laporan Keuangan	13
2.1.4 Model Analisis Altman <i>Z-Score</i>	13
2.1.4.1 Model Altman Pertama.....	14
2.1.4.2 Model Altman Revisi.....	15
2.1.4.3 Model Altman Modifikasi.....	16
2.2 Tinjauan Penelitian Terdahulu	17
2.3 Kerangka Pemecahan Masalah	30
BAB III: METODE PENELITIAN.....	32
3.1 Jenis Penelitian.....	32
3.2 Populasi dan Sampel.....	32
3.2.1 Populasi	32
3.2.2 Prosedur Pengambilan Sampel	32
3.3 Obyek dan Sumber Data Penelitian.....	35
3.4 Variabel, Operasionalisasi, dan Pengukuran	35
3.5 Metode Pengumpulan Data.....	36
3.6 Prosedur Analisis.....	37

BAB IV: HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	38
4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	38
4.1.1 Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia	40
4.1.2 Gambaran Umum Perusahaan Hotel, Restoran, dan Pariwisata.....	40
4.2 Penjelasan Kasus	48
4.3 Penyajian Data	50
4.4 Analisis Data	53
4.4.1 Bayu Buana Tbk.....	53
4.4.2 PT Bukit Uluwatu Villa Tbk.....	53
4.4.3 PT Citra Putra Realty Tbk	55
4.4.4 PT Dafam Property Indonesia Tbk.....	56
4.4.5 PT Jaya Bersama Indo Tbk.....	57
4.4.6 PT Fast Food Indonesia Tbk	57
4.4.7 Saraswati Griya Lestari Tbk	58
4.4.8 PT Menteng Heritage Realty Tbk	59
4.4.9 Island Concept Indonesia.....	61
4.4.10 Indonesian Paradise Property Tbk	61
4.4.11 Jakarta Setiabudi International Tbk.....	62
4.4.12 MNC Land Tbk.....	63
4.4.13 PT Map Boga Adiperkasa Tbk	64
4.4.14 PT Sanurhasta Mitra Tbk.....	65
4.4.15 PT Andalan Perkasa Abadi Tbk.....	66
4.4.16 PT Surya Permata Andalan Tbk.....	66
4.4.17 Destinasi Tirta Nusantara	68
4.4.18 Pembangunan Jaya Ancol Tbk.....	68
4.4.19 Pudjadi & Sons Tbk	69
4.4.20 PT Red Planet Indonesia Tbk	70
4.4.21 Pioneerindo Gourmet International Tbk.....	71
4.4.22 PT Sarimelati Kencana Tbk	72
4.4.23 Hotel Sahid Jaya Tbk	73
4.4.24 PT Satria Mega Kencana Tbk	74
4.5 Model Pemecahan Masalah	75
4.6 Pembahasan.....	76
BAB V: PENUTUP	80
5.1 Kesimpulan	80
5.2 Kontribusi Penelitian	81
5.3 Batasan Penelitian	80
5.4 Saran	82
DAFTAR PUSTAKA.....	83
LAMPIRAN.....	86

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1. Kondisi Perusahaan	2
Tabel 2.1 Tinjauan Penelitian Terdahulu	21
Tabel 3.1 Daftar Pemilihan Sampel	33
Tabel 3.2 Daftar Sampel Perusahaan	34
Tabel 4.1 Sampel Penelitian	38
Tabel 4.2 Daftar Sampel Perusahaan	39
Tabel 4.3 Data Kondisi Perusahaan	51
Tabel 4.4 Bayu Buana Tbk	53
Tabel 4.5 PT Bukit Uluwatu Villa Tbk	54
Tabel 4.6 PT Citra Putra Realty Tbk	55
Tabel 4.7 PT Dafam Property Indonesia Tbk	56
Tabel 4.8 PT Jaya Bersama Indo Tbk	57
Tabel 4.9 PT Fast Food Indonesia Tbk	58
Tabel 4.10 Saraswati Griya Lestari Tbk	58
Tabel 4.11 PT Menteng Heritage Realty Tbk	59
Tabel 4.12 Island Concept Indonesia Tbk	61
Tabel 4.13 Indonesia Paradise Property Tbk	61
Tabel 4.14 Jakarta Setiabudi Internasional Tbk	62
Tabel 4.15 MNC Land Tbk	63
Tabel 4.16 PT Map Boga Adiperkasa Tbk	64
Tabel 4.17 PT Sanurhasta Mitra Tbk	65
Tabel 4.18 PT Andalan Perkasa Abadi Tbk	66
Tabel 4.19 PT Surya Permata Andalan Tbk	67
Tabel 4.20 Destinasi Tirta Nusantara Tbk	68
Tabel 4.21 Pembangunan Jaya Ancol Tbk	69
Tabel 4.22 Pudjiadi & Sons Tbk	70
Tabel 4.23 PT Red Planet Indonesia Tbk	70

Tabel 4.24 Pioneerindo Gormet International Tbk.....	71
Tabel 4.25 PT Sarimelati Kencana Tbk	72
Tabel 4.26 Hotel Sahid Jaya Tbk.....	73
Tabel 4.27 PT Satria Mega Kencana Tbk	74
Tabel 4.28 Pembahasan.....	76

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan Laba Bersih Periode 2017-2019	4
Gambar 4.1 Bayu Buana Tbk	53
Gambar 4.2 PT Bukit Uluwatu Villa Tbk	53
Gambar 4.3 PT Citra Putra Realty Tbk	55
Gambar 4.4 PT Dafam Property Indonesia Tbk	56
Gambar 4.5 PT Jaya Bersama Indo Tbk	57
Gambar 4.6 PT Fast Food Indonesia Tbk	57
Gambar 4.7 Saraswati Griya Lestari Tbk	58
Gambar 4.8 PT Menteng Heritage Realty Tbk	59
Gambar 4.9 Island Concept Indonesia Tbk	60
Gambar 4.10 Indonesia Paradise Property Tbk	61
Gambar 4.11 Jakarta Setiabudi Internasional Tbk	62
Gambar 4.12 MNC Land Tbk	63
Gambar 4.13 PT Map Boga Adiperkasa Tbk	64
Gambar 4.14 PT Sanurhasta Mitra Tbk	65
Gambar 4.15 PT Andalan Perkasa Abadi Tbk	66
Gambar 4.16 PT Surya Permata Andalan Tbk	66
Gambar 4.17 Destinasi Tirta Nusantara Tbk	68
Gambar 4.18 Pembangunan Jaya Ancol Tbk	68
Gambar 4.19 Pudjiadi & Sons Tbk	69
Gambar 4.20 PT Red Planet Indonesia Tbk	70
Gambar 4.21 Pioneerindo Gormet International Tbk	71
Gambar 4.22 PT Sarimelati Kencana Tbk	72
Gambar 4.23 Hotel Sahid Jaya Tbk	73
Gambar 4.24 PT Satria Mega Kencana Tbk	74