ANALISIS *ALTMAN Z-SCORE* UNTUK MEMPREDIKSI POTENSI KEBANGKRUTAN PERUSAHAAN KOSMETIK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011-2016

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat
untuk menyelesaikan jenjang pendidikan
Strata satu (S1) pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muria Kudus

Diajukan Oleh :

LILIK ELSA MAHRUMATIN
NIM. 2013-11-186

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

TAHUN 2017

ANALISIS *ALTMAN Z-SCORE*
UNTUK MEMPREDIKSI POTENSI KEBANGKRUTAN PERUSAHAAN KOSMETIK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011-2016

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi

Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus

Kudus, 2017

Mengetahui,
Ketua ProgDi

AGUNG SUBONO, SE, M.Si
NIDN. 0052001760 2

Pembimbing I

Dr. SUPRIYONO, SE, MM
NIDN. 0614037104

Mengetahui,
Dekan

Dr. H. MOCHAMAD EDRIS, Drs, MM
NIDN. 0618066201

Pembimbing II

DIAN WISMAR'EIN, SE, MM
NIDN. 0612127702

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO :

1. Mereka itulah orang yang dibalasi dengan martabat yang tinggi (dalam syurga) karena kesabaran mereka dan mereka disambut dengan penghormatan dan ucapan selamat di dalamnya (Q.S. Al-Furqaan; 75)
2. Ilmu lebih baik daripada harta, karena ilmu akan menjaga kamu dan semakin berkembang jika dimanfaatkan. Sedangkan harta kamulah yang menjaganya dan akan habis bila dinafkahkan (Ali Bin Abi Thalib RA)

PERSEMBAHAN :

1. Ayah dan Ibu
2. Suamiku
3. Sahabat dan Teman-teman
4. Almamater UMK.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT, atas limpahan Rahmat dan Karunia-Nya, sehingga penulis dapat merampungkan skripsi dengan judul: Analisis *Atman Z-Score* untuk memprediksi potensi kebangkrutan Perusahaan Kosmetik yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2016. Ini untuk memenuhi salah satu syarat menyelesaikan studi serta dalam rangka memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Strata Satu pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.

Penghargaan dan terima kasih yang setulus-tulusnya serta ucapan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. H. Mochamad Edris, Drs, MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Universitas Muria Kudus.
2. Bapak Noor Azis, SE, MM, selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.
3. Bapak Dr. Supriyono, SE, MM, selaku dosen pembimbing I yang telah banyak memberikan petunjuk, bimbingan dan arahan dalam proses penelitian ini.
4. Ibu Dian Wismar'ein, SE, MM, selaku dosen pembimbing II yang telah banyak memberikan petunjuk, bimbingan dan arahan dalam proses penelitian ini.
5. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus yang telah banyak memberikan bekal ilmu kepada penulis.

6. Para staf tata usaha Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus yang telah memberikan kelancaran proses administrasi selama kuliah dan penulisan skripsi ini.
7. Bapak, ibu, suamiku serta keluargaku tercinta yang telah memberikan dukungan dan semangat.

Akhir kata penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, karena itu penulis akan bersenang hati untuk menerima kritik dan saran. Semoga skripsi ini bermanfaat Amin.

Kudus, 2017

Lilik Elsa Mahrumatin
NIM. 2013-11-186

ABSTRAK

ANALISIS *ALTMAN Z-SCORE* UNTUK MEMPREDIKSI POTENSI KEBANGKRUTAN PERUSAHAAN KOSMETIK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011-2016

Lilik Elsa Mahrumatin

NIM. 2013-11-186

Dosen Pembimbing 1. Dr. Supriyono, SE, MM

2. Dian Wismar'ein, SE, MM

Penelitian ini bertujuan mengetahui kondisi kesehatan perusahaan kosmetik dengan menggunakan dengan menggunakan Altman Z-Score". Penelitian ini selama periode tahun 2011-2016 dengan metode penelitian studi kasus (*Case Study*) pada Perusahaan Kosmetik yang tercatat di BEI mengenai penilaian kinerja keuangan guna mengukur nilai tambah yang dihasilkan perusahaan dengan cara mengurangi keuntungan bersih setelah pajak dengan beban biaya modal (*Cost of Capital*) atau melalui pendekatan Analisis Altman (*Z-Score*). Data sekunder yang diperoleh dari internet melalui situs *http/www.idx.co.id*. Jumlah sampel sama dengan jumlah populasi atau disebut dengan sensus yakni sebanyak sebanyak 4 perusahaan, yakni Unilever Indonesia Tbk, Mandom Indonesia Tbk. Martina Berto Tbk, Mustika Ratu Tbk. Pengumpulan data lakukan adalah dokumentasi. Hasil analisis kinerja keuangan perusahaan kosmetik terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan menggunakan metode Altman Z-*Score* diperoleh hasil kesimpulan perusahaan yang menunjukkan kondisi kesehatan dengan menggunakan Altman Z-Score adalah PT. Unilever Tbk dan PT. Mandom Tbk berada pada kondisi sehat berturut-turut selama tahun 2011-2016 dengan hasil mempunyai skor Z > 2,90 diklasifikasikan sebagai perusahaan Sehat. Sedangkan perusahaan belum memberikan nilai ekonomis yang lebih baik dengan menggunakan Altma Z-Score adalah perusahaan PT. Mustika Ratu dan PT. Martina Berto Tbk pada kondisi hati-hati dan potensial bangkrut pada tahun 2015 pada PT. Mustika Ratu, hal ini disebabkan rendahnya nilai MVE dikarenakan saham beredar yang rendah, penyebab saham beredar rendah disebabkan karena EAT tidak mengalami laba atau mengalami kerugian yang dikarenakan peningkatan beban pokoknya.

Kata kunci : *Altman (Z-Score), Net Working Capital to Total Assets, Net Working Capital to Total Assets, Retained Earning to Total Assets, Earning Before Interest and Tax to Total Assets, Market Value of Equity to Book Value of Debt, Sales to Total Assets.*

ABSTRAK

ANALYSIS OF ALTMAN Z-SCORE TO PREDICT THE POTENTIAL BANKRUPTCY OF COSMETIC COMPANIES THAT ARE REGISTERED The INDONESIA STOCK EXCHANGE in the PERIOD 2011-2016

Lilik Elsa Mahrumatin
NIM. 2013-11-186
Advisor 1. Dr. Supriyono, SE, MM
2. Dian Wismar'ein, SE, MM

This research aims to know the health condition of the cosmetic company by using by using the Altman Z-Score ". This research over a period of years 2011-2016 with the method of case study research (Case Study) on the cosmetic companies listed on a financial performance assessment regarding BEI in order to measure the added value generated by way of reducing the company's net profit after taxes with the burden of capital costs (Cost of Capital) or through the Analysis approach Altman (Z-Score). The secondary data were obtained from the internet site http/www. idx. co. id. The number of samples of the same population or referred to by the Census i.e. as many as four companies, namely Unilever Indonesia Tbk., Mandom Indonesia Tbk. Martina Berto Mustika Ratu Tbk, Tbk. is doing data collection documentation. The results of the analysis of the financial performance of cosmetic companies listed on the Indonesia stock exchange by using the method of Altman Z-Score obtained results conclusions the company that shows health conditions using the Altman Z-Score is PT Unilever Tbk and PT Mandom Tbk are at healthy conditions in a row during the years 2011-2016 with the result had Z scores 2.90 > is classified as a Healthy company. While the company has yet to provide a better economic value by using the Z-Score is Altma company PT. Mustika Ratu and PT Martina Berto Tbk on condition of careful and potentially bankrupt in 2015 at PT. Mustika Ratu, this is due to the low value of circulating stocks due to MVE is low, the causes of low circulating shares due to EAT do not experience profits or suffer losses due to the increased load anyway.

Keywords: Altman (Z-Score), Net Working Capital to Total Assets, Net Working Capital to Total Assets, the Retained Earning to Total Assets, Earning Before Interest and Tax to Total Assets, Market Value of Equity to Book Value of Debt, Sales to Total Assets.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB I. PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Ruang Lingkup	3
1.3. Perumusan Masalah	3
1.4. Tujuan Penelitian	3
1.5. Kegunaan Penelitian	4
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	5
2.1. Teori Kebangkrutan	5
2.2. Analisis Laporan Keuangan	8
2.2.1. Neraca	7
2.2.2. Pengertian Laporan Laba Rugi	10
2.3. Analisis Kebangkrutan	10

2.4. Penyebab Kebangkrutan Perusahaan 14

2.5. Indikator Kebangkrutan 19

2.6. Analisis Kebangkrutan Z-Score Altman 15

2.7. Tinjauan Penelitian Terdahulu 21

2.8. Kerangka Pemikiran 23

BAB. III. METODE PENELITIAN 26

3.1. Rancangan Penelitian 26

3.2. Variabel Penelitian 25

3.3. Jenis dan Sumber Data 27

3.3.1. Jenis Data 27

3.3.2. Sumber Data 27

3.4. Populasi dan Sampel 27

3.5. Pengumpulan Data 28

3.6. Pengolahan Data 29

3.6.1. Editing 29

3.6.2. Tabulating 29

3.8. Analisis Data 29

BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN..... 33

4.1. Gambaran Umum Obyek Penelitian 33

4.1.1. PT. Unilever Indonesia Tbk 33

4.1.2. PT. Mandom Indonesia Tbk..... 33

4.1.3. PT. Mustika Ratu Tbk 35

4.1.4. PT. Martina Berto Tbk 36

4.2. Penyajian Data 37
4.2.1. Aktiva Lancar 37
4.2.2. Hutang Lancar 40
4.2.3. Total Aktiva 44
4.2.4. Laba Ditahan 47
4.2.5. Laba Sebelum Bunga dan Pajak 51
4.2.6. Pendapatan/Penjualan 54
4.2.7. Total Hutang 57
4.2.8. Harga per Lembar Saham 61
4.2.9. Jumlah Saham Beredar 63
4.3. Analisis Data 67
4.3.1. Analisis Rasio 67
4.3.2. Analisis Altman (Z-Score) 94
4.3.3. Pembahasan 99
4.4. Pembahasan 99
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN..... 88
5.1. Kesimpulan 88
5.2. Saran..... 105
DAFTAR PUSTAKA 106
LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 2.1. Tinjauan Penelitian Terdahulu 21

4.1. Aktiva Lancar Perusahaan Kosmetik di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2016 37

4.2. Hutang Lancar Perusahaan Kosmetik di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2016 41

4.3. Total Aktiva Perusahaan Kosmetik di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2016 45

4.4. Laba ditahan Perusahaan Kosmetik di Bursa Efek Indonesia 47

Tahun 2011-2016 48

4.5. Laba Sebelum Bunga dan Pajak Perusahaan Kosmetik di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2016 51

4.6. Pendapatan/Penjualan Perusahaan Kosmetik di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2016 55

4.7. Total Hutang Perusahaan Kosmetik di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2016 58

4.8. Harga per Lembar Saham Perusahaan Kosmetik di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2016 61

4.9. Jumlah Saham Beredar/Lembar Perusahaan Kosmetik di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2016 64

4.10. Modal Kerja Perusahaan Kosmetik di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2016 67

4.11. Net Working Capital to Total Assets (X_1) Perusahaan Kosmetik di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2016 (dalam jutaan rupiah) 70

4.12. Retained Earning to Total Assets (X_2) Perusahaan Kosmetik di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2016 (dalam jutaan rupiah) 62

4.13. Earning Before Interest and Tax to Total Assets (X_3) Perusahaan Kosmetik di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2016 (dalam jutaan rupiah) 79

4.14. Market Value of Equity (X_3) Perusahaan Kosmetik di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2016 (dalam jutaan rupiah) 83

4.15. Market Value of Equity to Book Value of Debt (X_4) Perusahaan Kosmetik di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2016 (dalam jutaan rupiah) 87

4.16. Sales to Total Assets (X_5) Perusahaan Kosmetik di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2016 (dalam jutaan rupiah) 91

4.17. Analisis Altman (Z-Score) Perusahaan Kosmetik di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2016 95

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran 24

4.1. Grafik Aktiva Lancar Perusahaan Kosmetik di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2011-2016 40

4.2. Grafik Hutang Lancar Perusahaan Kosmetik di Bursa Efek Indonesia Periode tahun 2011-2016 44

4.3. Total Aktiva Perusahaan Kosmetik di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2011-2016..... 47

4.4. Laba ditahan Perusahaan Kosmetik di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2011-2016..... 50

4.5. Laba sebelum bunga dan pajak Perusahaan Kosmetik di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2011-2016..... 54

4.6. Pendapatan/penjualan Perusahaan Kosmetik di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2011-2016..... 57

4.7. Total Hutang Perusahaan Kosmetik di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2011-2016..... 60

4.8. Harga per Lembar Saham Perusahaan Kosmetik di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2011-2016..... 63

4.9. Jumlah Saham Beredar/Lembar Perusahaan Kosmetik di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2011-2016..... 66

4.10. Jumlah Modal Kerja Perusahaan Kosmetik di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2011-2016..... 70

4.11. Grafik Working Capital to Total Assets Ratio (X_1) Perusahaan Kosmetik di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2011-2016..... 74

4.12. Retained Earning to Total Asset (X_2) Perusahaan Kosmetik di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2011-2016..... 78

4.13. Earning Before Interest and Tax to Total Assets (X_3) Perusahaan Kosmetik di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2011-2016..... 82

4.14. Market Value of Equity Perusahaan Kosmetik di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2011-2016..... 86

4.15. Market Value of Equity to Book Value of Total Debt Ratio (X_4) Perusahaan Kosmetik di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2011-2016..... 90

4.16. Grafik Sales to Total Assets (X_5) Perusahaan Kosmetik di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2011-2016..... 94

4.17. Hasil Akhir Analisis Altman (Zscore) Perusahaan Kosmetik di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2011-2016..... 98