

ABSTRAK

Adi Kiswoyo, 2013; Penerapan Analisis Model Altman (*Z-Score*) untuk Memprediksi Kebangkrutan Pada Perusahaan Tekstil dan Garmen *Go Public* Periode 2007-2010 dan Pengaruhnya Terhadap Laba Sebelum Bunga dan Pajak (Studi Kasus di Bursa Efek Indonesia).

Secara garis besar penelitian ini dilakukan untuk meneliti penerapan analisis model Altman (*Z-Score*) untuk Memprediksi Kebangkrutan Pada Perusahaan Tekstil dan Garmen *Go Public* Periode 2007-2010 dan Pengaruhnya Terhadap Laba Sebelum Bunga dan Pajak (Studi Kasus di Bursa Efek Indonesia). Metode penelitian yang digunakan adalah metode uji hipotesis dengan pendekatan diskriminan. Sampel yang digunakan adalah perusahaan-perusahaan tekstil dan garmen yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2007-2010. Data diperoleh berdasarkan data yang dipublikasikan pada situs IDX dan situs masing-masing perusahaan yang diamati. Diperoleh sampel sebanyak 12 perusahaan tekstil dan garmen dari 20 perusahaan yang terdaftar di BEI.

Teknik analisis yang digunakan adalah regresi linier sederhana dengan persamaan kuadrat terkecil pada *level of significance* 5%. Selain itu dilakukan uji asumsi klasik yang meliputi : uji outlier, uji normalitas dan uji heteroskedastisitas. Berdasarkan persamaan Nilai *Z-Score* yang diperoleh terdapat lima perusahaan yang masuk ke dalam kategori bangkrut selama empat tahun berturut-turut yaitu PT. Karwell Indonesia, Tbk., PT. Pania Filament Inti, Tbk., PT. Polysindo Eka Perkasa, Tbk., PT. Unitex, Tbk. Sedangkan dari hasil uji t-statistik bahwa nilai koefisien Altman *Z-Score* 188.554,9 dan nilai probabilitas t statistic *Z-Score* sebesar 0,0098. Nilai ini lebih kecil dari 5%. Hal tersebut menunjukkan bahwa H_0 ditolak dan H_1 diterima. Ini berarti terdapat pengaruh yang signifikan antara Altman *Z-Score* terhadap EBIT. Selain itu juga menunjukkan bahwa Altman *Z-Score* memiliki hubungan yang positif dengan EBIT. Adapun kemampuan prediksi dari variabel-variabel yang ada di formula Altman terhadap EBIT sebesar 53,79% sebagaimana ditunjukkan oleh besarnya *adjusted R Square* sebesar 0.5379. Sedangkan 46.21% dijelaskan oleh variabel-variabel lain (yang belum ada variabel-variabel pada formula Altman *Z-Score*) yang tidak terobservasi di dalam model.

Kata kunci: Altman *Z-Score* dan Laba Sebelum Bunga dan Pajak (EBIT)

ABSTRACT

Adi Kiswoyo, 2013; Application of Altman (Z-Score) Model Analysis in order to predict bankruptcy on Textiles and Garment Public Companies Period 2007-2010 and its effect on Earnings Before Interest and Tax (Case Study in Indonesia Stock Exchange).

The purpose of this research broadly to investigate the Application of Altman (Z-Score) Model Analysis in order to predict Bankruptcy on Textiles and Garment Public Companies Period 2007-2010 and Its Effects on Earnings Before Interest and Tax/EBIT (Case Study in Indonesia Stock Exchange). Research methodology being used is hypothesis test by discriminant approach. Samples being used are textile and garment companies which have been registered in Indonesia Stock Exchange (Bursa Efek Indonesia/BEI) period 2007-2010. Data acquisition based on data publication in IDX website and website of each company being observed. Acquired samples are 12 textile and garment companies from 20 companies registered in BEI.

Analysis technique being used is simple linier regression with least squares equation on level of significance 5%. Besides, classical assumption testing is carried out constituting: outlier testing, normality test and heteroscedasticity test. Based on equation of Z-Score Value acquired, there are five companies within bankruptcy category during four years, consecutively: PT. Karwell Indonesia, Tbk., PT. Pania Filament Inti, Tbk., PT. Polysindo Eka Perkasa, Tbk., PT. Unitex, Tbk. Moreover t-statistic testing result that Altman Z-Score coefficient value 188,554.9 and Z-Score t-statistic probability value 0.0098. This value is less than 5%. This has indicated that H_0 is rejected and H_1 is accepted. This means that there is significant effect between Altman Z-Score and EBIT. Besides also there is indication that Altman Z-Score has positive relations with EBIT. Furthermore, prediction capacity of variables in Altman formula against EBIT is 53.79% as indicated by adjusted R Square value 0,5379. However 46,21% is explained by other variables (which are different from variables of Altman Z-Score formula) which are not being observed in the model.

Keyword: *Altman Z-Score and Earning Before Interest and Tax (EBIT).*