

# TESIS

## PERBANDINGAN MODEL PREDIKSI KEBANGKRUTAN PERUSAHAAN PUBLIK (MODEL ALTMAN, SPRINGATE DAN, OHLSON)



**STEVANUS ADITYA BAYU ANGGA**

**No.Mhs: 125001764/PS/MM**

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN  
PROGRAM PASCASARJANA  
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA  
2014**

**TESIS**

**PERBANDINGAN MODEL PREDIKSI  
KEBANGKRUTAN PERUSAHAAN PUBLIK  
(MODEL ALTMAN, SPRINGATE DAN, OHLSON)**



**STEVANUS ADITYA BAYU ANGGA**  
**No.Mhs: 125001764/PS/MM**

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN  
PROGRAM PASCASARJANA  
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA  
2014**



UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA  
PROGRAM PASCASARJANA  
PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN

---

**PERSETUJUAN TESIS**

Nama : Stevanus Aditya Bayu Angga  
Nomor Mahasiswa : 125001764/MM  
Judul tesis : Perbandingan Model Prediksi Kebangkrutan Perusahaan  
Publik (Model Altman, Springate, dan Ohlson)

**Nama Pembimbing**

**Dr. C. Handoyo Wibisono, MM.**

**Tanggal**

21/1-2014  
.....

**Tanda tangan**



UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA  
PROGRAM PASCASARJANA  
PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN

**PENGESAHAN TESIS**

Nama : Stevanus Aditya Bayu Angga  
Nomor Mahasiswa : 125001764/MM  
Judul tesis : Perbandingan Model Prediksi Kebangkrutan Perusahaan  
Publik (Model Altman, Springate, dan Ohlson)

Nama Penguji	Tanggal	Tanda tangan
(Ketua) Dr. C. Handoyo Wibisono, MM.	24/1-2014	
(Anggota) Diah Wisiastuti, Sr., M. Si.	24/1 2014	
(Anggota) Drs. Felix Wisnu Isdaryadi, MBA	24 / 1 - 2014	

**Ketua Program Studi**  
PROGRAM  
PASCASARJANA  
Drs. M. Parnawa Putranta, MBA., Ph. D.

## **PERNYATAAN**

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa tesis dengan judul:

### **PERBANDINGAN MODEL PREDIKSI KEBANGKRUTAN PERUSAHAAN PUBLIK (MODEL ALTMAN, SPRINGATE DAN, OHLSON)**

Benar-benar merupakan hasil karya sendiri dan bukan merupakan plagiasi dari karya orang lain. Pernyataan, ide, dan data hasil penelitian maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam tesis ini pada catatan perut atau daftar pustaka. Apabila kemudian hari terbukti bahwa tesis ini merupakan hasil plagiasi, maka gelar ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta

Yogyakarta, 28 Januari 2014

Yang menyatakan,

**Stevanus Aditya Bayu Angga**

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yesus Kristus atas segala kemudahan, pertolongan, serta anugerah yang tidak terhingga kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan thesis yang berjudul “Perbandingan Model Prediksi Kebangkrutan Perusahaan Publik (Model Altman, Springate, dan Ohlson)”. Penelitian ini merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Pasca Sarjana Ekonomi pada Program Studi Magister Manajemen Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah berkenan membantu dalam penelitian ini. Karena atas bantuannya baik berupa ide, gagasan, materi, maupun bantuan berupa motivasi mampu mendorong penulis untuk menyelesaikan penelitian ini dengan baik. Oleh karena itu, penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada pihak-pihak yang telah membantu dalam penyusunan tesis ini, yaitu kepada:

1. Orang tua saya yang tersayang yang telah membimbing dan mendoakan dan memberikan kasih sayang tidak terhingga, serta perhatian dan kesabaran yang sangat besar kepada penulis sehingga tesis ini dapat diselesaikan.
2. Bapak Dr. C. Handoyo Wibisono, MM. Selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, pikiran dan tenaga untuk membimbing penulis dalam menyelesaikan thesis ini serta dengan

sabar dan tanpa lelah memberikan pengarahan dan masukan kepada penulis, sehingga tesis ini dapat diselesaikan dengan baik.

3. Bapak Felix Wisnu Isdaryadi, MBA., dan Diah Wisiastuti, Sr., M. Si. Selaku Dosen Penguji Seminar Proposal dan sidang Thesis ini. Penulis mengucapkan terima kasih atas ketersediaan memberikan masukan bagi penelitian ini pada waktu seminar proposal dan thesis ini.
4. Bapak Drs. M. Parnawa Putranta, MBA., Ph. D. Selaku Pengganti Dosen Penguji Seminar proposal Thesis ini. Penulis mengucapkan terima kasih atas ketersediaan memberikan masukan bagi penelitian ini pada waktu seminar proposal dan thesis ini.
5. Seluruh Bapak dan Ibu dosen Universitas Atma Jaya Yogyakarta, yang telah memberikan bekal pendidikan dan ilmu pengetahuan sangat berharga serta berguna selama penulis mengikuti perkuliahan.
6. Teman- teman seperjuangan Magister Manajemen Atma Jaya Yogyakarta angkatan September 2012 yang selalu memberikan dukungan dan tempat untuk bertanya.
7. Untuk Anastasya Antoneta Berhita yang selalu memberikan dukungan, semangat serta doa kepada penulis selama ini.
8. Untuk kakak saya Margareta Yolina Dian Anggita yang juga mengerjakan Tesis S2-nya terima kasih banyak untuk dukungan serta motivasi selama ini.

9. Seluruh pihak yang tidak dapat disebutkan namanya satu persatu, terima kasih atas semuanya.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa penyusunan tesis ini masih jauh dari sempurna dan masih banyak kekurangan yang disebabkan oleh terbatasnya pengetahuan dan pengalaman yang dimiliki penulis. Untuk itu, penulis mengharapkan kritik dan saran demi terciptanya kesempurnaan tesis ini. Penulis berharap tesis ini dapat bermanfaat dan menambah wawasan bagi semua yang berkepentingan,.

Yogyakarta, 28 Januari 2014

Penulis

**Stevanus Aditya Bayu Angga**



## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>HALAMAN PERSETUJUAN</b> .....	ii
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	iii
<b>HALAMAN PERNYATAAN</b> .....	iv
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	v
<b>DAFTAR ISI</b> .....	viii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xii
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xv
<b>INTISARI</b> .....	xvi
<b>ABSTRAKSI</b> .....	xvii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1. Latar Belakang Masalah .....	1
1.2. Runusan Masalah .....	5
1.3. Batasan Masalah .....	5
1.4. Tujuan Penelitian .....	5
1.5. Manfaat Penelitian .....	6
1.6. Sistematika Penulisan .....	6
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1. Pengertian Kebangkrutan .....	8
2.2. Penyebab Kebangkrutan .....	11
2.3. Model Prediksi Kebangkrutan .....	16
2.3.1. Model Altman .....	16
2.3.2. Model Springate .....	23
2.3.3. Model Ohlson .....	26
2.4. Penelitian Terdahulu .....	30

### **BAB III METODELOGI PENELITIAN**

3.1. Populasi dan Sampel .....	33
3.1.1. Populasi .....	33
3.1.2. Sampel .....	33
3.2. Metode Pengumpulan Data .....	38
3.3. Definisi Operasional Variabel .....	38
3.3.1. Model Altman .....	38
3.3.2. Model Springate .....	39
3.3.3. Model Ohlson .....	40
3.4. Metode Analisis.....	41

### **BAB IV ANALISIS DATA**

4.1. Deskripsi Objek Penelitian.....	43
4.2. Hasil Perhitungan Model Prediksi Kebangkrutan .....	44
4.2.1. Model Altman .....	45
4.3.2. Model Springate .....	49
4.3.3. Model Ohlson .....	58
4.3. Perbandingan Hasil Prediksi Kebangkrutan Model Altman, Model Springate, Model Ohlson.....	64

### **BAB V PENUTUP**

5.1. Kesimpulan.....	69
5.2. Keterbatasan .....	69
5.3. Saran .....	70

### **DAFTAR PUSTAKA**

### **LAMPIRAN**

## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Jumlah Perusahaan yang Bangkrut Periode 2001-2012.....	2
Tabel 3.1	Jumlah Perusahaan yang Delisted Periode 2002-2012 .....	34
Tabel 3.2	Kriteria Pemilihan Sampel Perusahaan yang Bangkrut .....	35
Tabel 3.3	Perusahaan Manufaktur dan Non Manufaktur yang Bangkrut .....	35
Tabel 3.3	Perusahaan Manufaktur dan Non Manufaktur yang Masih Terdaftar.....	37
Tabel 4.1	Hasil Perhitungan Model Altman Kategori 1 .....	46
Tabel 4.2	Hasil Perhitungan Model Altman Kategori 2.....	50
Tabel 4.3	Hasil Perhitungan Model Springate Kategori 1 .....	53
Tabel 4.4	Hasil Perhitungan Model Springate Kategori 2 .....	57
Tabel 4.5	Hasil Perhitungan Model Ohlson Kategori 1 .....	59
Tabel 4.6	Hasil Perhitungan Model Ohlson Kategori 2 .....	63
Tabel 4.7	Perbandingan Hasil Perhitungan pada Kategori 1.....	65
Tabel 4.8	Perbandingan Hasil Perhitungan pada Kategori 2.....	66

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran I. Total asset, current aset, total liabilitas, retained earning, sales, ebit, ebt, net income, cash flow from operating, harga saham, jumlah saham beredar, dan gnp index.
- Lampiran II. Output WCTA, RETA, EBITA, MVEBVD, SATA, LOGTAGNP, TLTA, CLCA, EQNEG, NITA, CFOTL, NINEG, DAN DELTANI, DAN EBTCL
- Lampiran III. Output perhitungan prediksi kebangkrutan model altman, springate, dan ohlson.

**PERBANDINGAN MODEL PREDIKSI KEBANGKRUTAN  
PERUSAHAAN PUBLIK  
(MODEL ALTMAN, SPRINGATE DAN, OHLSON)**

**Disusun Oleh:  
Stevanus Aditya Bayu Angga  
NPM: 125001764/PS/MM**

**Pembimbing**

**Dr. C. Handoyo Wibisono, MM.**

**INTISARI**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui model manakah yang paling akurat untuk memprediksi kebangkrutan perusahaan publik. Model yang digunakan dalam penelitian ini adalah 3 (tiga), yaitu: Altman, Springate, dan Ohlson. Populasi pada penelitian ini adalah perusahaan manufaktur dan non manufaktur yang ada di Bursa Efek Indonesia pada periode 2001-2012, kecuali perusahaan sektor keuangan (perbankan maupun non perbankan). Sampel yang digunakan adalah 22 perusahaan manufaktur dan non manufaktur, dimana 11 perusahaan yang mengalami kebangkrutan (kategori 1) dan 11 perusahaan masih beroperasi (kategori 2). Perusahaan yang masih beroperasi dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia ini digunakan sebagai pembanding atas perusahaan yang mengalami kebangkrutan. Dalam penelitian ini dapat disimpulkan bahwa hipotesis tidak terbukti dengan hasil penelitian, dimana model Springate memprediksikan kebangkrutan lebih baik daripada model Ohlson maupun model Altman.

**Kata Kunci:** Kebangkrutan, model Altman, model Springate, model Ohlson,

## **ABSTRACT**

This research aims to find out which models are the most accurate in predicting bankruptcy public companies. The Model used in this study is 3 (three), namely: Altman, Springate and Ohlson. The population in this research is a company manufacturing and non manufacturing in Indonesia stock exchange in the period 2001-2011, unless the company the financial sector (banking and non-banking). The sample used was the manufacturing and non-manufacturing companies, where the company filed for bankruptcy 11 (category 1) and 11 companies still operate (category 2). The company is still operating and is listed on the Indonesia stock exchange was used as a comparison of companies into bankruptcy. In this study it can be concluded that the hypothesis is not proven by the results of research, in which the model predicts Springate bankruptcy better than Altman's model and Ohlson model.

Keywords: Bankruptcy, The Altman Model, The Springate Model, The Ohlson model.