

ABSTRAK

PENERAPAN MODEL PREDIKSI KEUANGAN *ALTMAN Z-SCORE*

VERONICA RAHAYU WIDANINGSIH
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta
2005

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah hasil prediksi dari Altman dengan model Tahun 1968, model Revisi dengan Lima Variabel dan model Revisi dengan Empat Variabel untuk tahun 2002 sesuai dengan kondisi perusahaan *go public* yang *survive* di tahun 2004.

Data dalam penelitian ini diperoleh dari dokumentasi PT. Bursa Efek Jakarta yang di publikasikan. Data ini diperoleh dari Indonesian Capital Market Directory tahun 2002-2004 yang berupa data laporan keuangan tahun 2002 dari perusahaan *go public*, serta Fact Book tahun 2004 untuk mendata perusahaan *go public* yang listing di tahun 2004. Teknik analisis data yang digunakan adalah penghitungan presentase ketepatan dari setiap model prediksi keuangan Altman *Z-score*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa : *predictive power* dari model prediksi Altman *Z-score* Tahun 1968 adalah 42%. *Predictive power* dari model prediksi Altman *Z-score* Revisi dengan Lima Variabel adalah 47%. *Predictive power* dari model prediksi Altman *Z-score* Revisi dengan Empat Variabel adalah 49%. Dari hasil perhitungan tersebut kesimpulan yang didapat adalah bahwa *predictive power* dari ketiga model prediksi Altman *Z-score* masih sangat rendah karena masih jauh dari tingkat ketepatan 100%. Hasil prediksi dari ketiga model prediksi Altman *Z-score* untuk tahun 2002 tidak sesuai dengan kondisi perusahaan *go public* pada tahun 2004. Dari ketiga model prediksi keuangan Altman, model prediksi Revisi dengan Empat Variabel adalah model prediksi dari Altman *Z-score* yang paling tinggi *predictive powernya*.

ABSTRACT

THE APPLICATION OF ALTMAN Z-SCORE MODELS

VERONICA RAHAYU WIDANINGSIH
Sanata Dharma University
Yogyakarta
2006

The purpose of the research was to identify the predictive power of Altman Z-score models in determining the companies financial condition.

The data used in the research were financial statements of 317 companies which were listed on Jakarta Stock Exchange in 2004. The data were collected from Jakarta Stock Exchange documentation.

The result of this research showed that the predictive power of Altman Z-score 1968's model was 42%. Predictive power of Altman Z-score revised model with five variables was 47%. Predictive power of Altman Z-score revised model with four variables was 49%. Based on the analysis, it can be concluded that the predictive power from the third prediction models of Altman Z-score had such a low accuracy level because they were far below the level of 100%. The result of prediction from the third Altman Z-score prediction models for the year of 2002 didn't conform to condition go public enterprise in 2004. The best model is Altman Z-score revised model with four variables because it has the highest predictive power, even though it still far below the level of 100%.