

**ANALISIS TINGKAT KESEHATAN KEUANGAN
PERUSAHAAN BERDASARKAN MODEL ALTMAN,
OHLSON, DAN ZMIJEWSKI**
Studi pada Perusahaan Pertambangan di Bursa Efek Indonesia (BEI)
2015-2019



**Tang Tjen Meliana Wulandari
18.G1.0038**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG
2023**

Skripsi dengan judul:

**Analisis Tingkat Kesehatan Keuangan Perusahaan Berdasarkan Model
Altman, Ohlson, Dan Zmijewski: Studi pada Perusahaan
Pertambangan di Bursa Efek Indonesia (BEI) 2015-2019**

Oleh:

Tang Tjen Meliana Wulandari
18.G1.0038

Disetujui dan diterima baik oleh pembimbing :

Semarang, Oktober 2022

Pembimbing

Yusni Warastuti, SE, MSi

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Tang Tjen Meliana Wulandari

NIM : 18.G1.0038

HP : 082134053004

Alamat : Jl. Raden Patah No. 134 Semarang

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul “Analisis Tingkat Kesehatan Keuangan Perusahaan Berdasarkan Model Altman, Ohlson, Dan Zmijewski: Studi pada Perusahaan Pertambangan di Bursa Efek Indonesia (BEI) 2015-2019” adalah hasil penelitian saya dengan supervisi dosen pembimbing, dan bukan hasil plagiasi. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi. Bila suatu saat terbukti bahwa data yang saya cantumkan dalam skripsi adalah data fiktif maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Universitas Katolik Soegijapranata.

Semarang, Oktober 2022

Yang menyatakan,

A handwritten signature in black ink is written over a yellow 6000 Rupiah meter stamp. The stamp features the Garuda Pancasila emblem and the text 'METERAI TEMPEL' and '214F6AJX134795595'.

Tang Tjen Meliana Wulandari

NIM 18.G1.0038

HALAMAN PENGESAHAN



Judul Tugas Akhir: : ANALISIS TINGKAT KESEHATAN KEUANGAN PERUSAHAAN
BERDASARKAN MODEL ALTMAN, OHLSON, DAN ZMIJEWSKI: Studi
pada Perusahaan Pertambangan di Bursa Efek Indonesia (BEI) 2015-2019

Diajukan oleh : Tang Tjen Meliana Wulandari

NIM : 18.G1.0038

Tanggal disetujui : 18 Oktober 2022

Telah setuju oleh

Pembimbing : Yusni Warastuti S.E., M.Si.

Penguji 1 : Dr. Elizabeth Lucky Maretha Sitinjak S.E., M.Si., CPA

Penguji 2 : H. Sri Sulistyanto S.E., M.Si.

Penguji 3 : Yusni Warastuti S.E., M.Si.

Ketua Program Studi : G. Freddy Koeswoyo S.E., M.Si.

Dekan : Drs. Theodorus Sudimin M.S.

Halaman ini merupakan halaman yang sah dan dapat diverifikasi melalui alamat di bawah ini.

sintak.unika.ac.id/skripsi/verifikasi/?id=18.G1.0038

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademik Universitas Katolik Soegijapranata, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Tang Tjen Meliana Wulandari
NIM : 18.G1.0038
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas skripsi yang berjudul: “Analisis Tingkat Kesehatan Keuangan Perusahaan Berdasarkan Model Altman, Ohlson, Dan Zmijewski: Studi pada Perusahaan Pertambangan di Bursa Efek Indonesia (BEI) 2015-2019”. Dengan Hak Bebas Royalti Non Eksklusif ini Universitas Katolik Soegijapranata berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan skripsi di atas dengan mencantumkan nama saya sebagai penulis.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Semarang
Pada Tanggal :

Yang menyatakan,



Tang Tjen Meliana Wulandari
NIM. 18.G1.0038

KATA PENGANTAR

Mengucapkan syukur kepada Tuhan YME untuk semua kasih anugerah dan kemurahanNya, sehingga penyusunan skripsi yang berjudul “Analisis Tingkat Kesehatan Keuangan Perusahaan Berdasarkan Model Altman, Ohlson, Dan Zmijewski: Studi pada Perusahaan Pertambangan di Bursa Efek Indonesia (BEI) 2015-2019” dapat terselesaikan dengan baik.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari banyak pihak yang membantu sehingga penulis ingin mengucapkan terima kasih, khususnya kepada pihak-pihak sebagai berikut:

1. Drs. Theodorus Sudimin, M.S., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.
2. G. Freddy Koeswoyo, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.
3. Yusni Warastuti, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu serta memberikan bimbingan, arahan dan motivasi untuk menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
4. Dr. Elizabeth Lucky Maretha Sitinjak, SE., MSi., CPA dan H. Sri Sulistyanto, S.E., M.Si., selaku Dosen Penguji yang telah meluangkan waktu dan memberikan saran-saran supaya isi skripsi menjadi semakin baik.
5. Seluruh Dosen dan Tenaga Kependidikan Program Studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.
6. Seluruh pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna sehingga penulis menerima segala masukan yang bersifat membangun. Penulis juga berharap supaya skripsi ini memberikan manfaat, terutama bagi civitas Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.

Semarang, Januari 2023

Yang menyatakan,



Tang Tjen Meliana Wulandari

NIM 18.G1.0038



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis tingkat kesehatan keuangan perusahaan menurut model Altman, Altman Revisi, Ohlson, dan Zmijewski. Sampel sebanyak 158 data pooled dari perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI 2015-2019 yang diperoleh secara purposive sampling. Data diperoleh dari <https://www.idx.co.id>, <https://finance.yahoo.com>, dan <https://www.bps.go.id>. Data selanjutnya dianalisis menggunakan statistik deskriptif. Hasil penelitian adalah (1) Tingkat kesehatan keuangan perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI 2015-2019 menurut model Altman adalah 4 perusahaan (2,5%) kategori *grey area* dan 154 perusahaan (97,5%) kategori tidak sehat; (2) Tingkat kesehatan keuangan perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI 2015-2019 menurut model Altman Revisi adalah 39 perusahaan (24,7%) kategori sehat, 58 perusahaan (36,7%) kategori *grey area*, dan 61 perusahaan (38,6%) kategori tidak sehat; (3) Tingkat kesehatan keuangan perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI 2015-2019 menurut model Ohlson adalah 131 perusahaan (82,9%) kategori sehat dan 27 perusahaan (17,1%) kategori tidak sehat; (4) Tingkat kesehatan keuangan perusahaan pertambangan yang terdaftar di BEI 2015-2019 menurut model Zmijewski adalah 131 perusahaan (82,9%) kategori sehat dan 27 perusahaan (17,1%) kategori tidak sehat; dan (5) Terdapat ketidakkonsistenan kategori tingkat kesehatan menurut model Altman, Altman Revisi, Ohlson, dan Zmijewski, yaitu 149 perusahaan (94,3%) tidak konsisten dan sebanyak 9 perusahaan (5,7%) konsisten tidak sehat.

Kata kunci: tingkat kesehatan keuangan, model Altman, model Altman Revisi, model Ohlson, dan model Zmijewski

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS.....	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.5 Orisinalitas Penelitian.....	7
1.6 Kerangka Pikir	8
1.7 Sistematika Penulisan.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	11

2.1	Landasan Teori.....	11
2.1.1	Kesehatan Keuangan Perusahaan.....	11
2.1.2	Analisis Laporan Keuangan.....	14
2.1.3	Model Tingkat Kesehatan Keuangan.....	15
2.2	Penelitian Terdahulu	21
BAB III	METODE PENELITIAN	24
3.1	Populasi dan Sampel	24
3.1.1	Populasi	24
3.1.2	Sampel	24
3.2	Jenis dan Sumber Data	26
3.3	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	26
3.4	Metode Analisis Data	29
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	32
4.1	Statistik Deskriptif.....	32
4.1.1	Statistik Deskriptif Tingkat Kesehatan Keuangan Perusahaan Model Altman Tahun 2015-2019	32
4.1.2	Statistik Deskriptif Tingkat Kesehatan Keuangan Perusahaan Model Altman Revisi Tahun 2015-2019.....	34
4.1.3	Statistik Deskriptif Tingkat Kesehatan Keuangan Perusahaan Model Ohlson Tahun 2015-2019.....	36

4.1.4	Statistik Deskriptif Tingkat Kesehatan Keuangan Perusahaan Model Zmijewski Tahun 2015-2019.....	39
4.2	Tingkat Kesehatan Keuangan Menurut Model Altman, Altman Revisi, Ohlson dan Zmijewski.....	41
4.2.1	Tingkat Kesehatan Keuangan Menurut Model Altman, Altman Revisi, Ohlson dan Zmijewski pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar di BEI Tahun 2015.....	41
4.2.2	Tingkat Kesehatan Keuangan Menurut Model Altman, Altman Revisi, Ohlson dan Zmijewski pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar di BEI Tahun 2016.....	43
4.2.3	Tingkat Kesehatan Keuangan Menurut Model Altman, Altman Revisi, Ohlson dan Zmijewski pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar di BEI Tahun 2017.....	45
4.2.4	Tingkat Kesehatan Keuangan Menurut Model Altman, Altman Revisi, Ohlson dan Zmijewski pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar di BEI Tahun 2018.....	47
4.2.5	Tingkat Kesehatan Keuangan Menurut Model Altman, Altman Revisi, Ohlson dan Zmijewski	

	pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar di BEI Tahun 2019.....	49
4.2.6	Ringkasan Tingkat Kesehatan Keuangan Menurut Model Altman, Altman Revisi, Ohlson dan Zmijewski pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar di BEI Tahun 2015-2019.....	51
4.3	Konsistensi Kategori Tingkat Kesehatan Perusahaan dari Keempat Model.....	53
BAB V	PENUTUP	79
5.1	Kesimpulan	79
5.2	Saran	80
	DAFTAR PUSTAKA	81
	LAMPIRAN	84

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Jumlah Perusahaan yang Dikeluarkan dari Pasar Modal di BEI 2014-2020.....	5
Tabel 3.1	Rincian Sampel	25
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif Tingkat Kesehatan Keuangan Perusahaan Model Altman Tahun 2015-2019.....	32
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif Tingkat Kesehatan Keuangan Perusahaan Model Altman Revisi Tahun 2015-2019	34
Tabel 4.3	Statistik Deskriptif Tingkat Kesehatan Keuangan Perusahaan Model Ohlson Tahun 2015-2019	36
Tabel 4.4	Statistik Deskriptif Tingkat Kesehatan Keuangan Perusahaan Model Zmijewski Tahun 2015-2019.....	40
Tabel 4.5	Tingkat Kesehatan Keuangan Menurut Model Altman, Altman Revisi, Ohlson dan Zmijewski pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI Tahun 2015	42
Tabel 4.6	Ringkasan Kategori Tingkat Kesehatan Keuangan Menurut Model Altman, Altman Revisi, Ohlson dan Zmijewski pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI Tahun 2015	43
Tabel 4.7	Tingkat Kesehatan Keuangan Menurut Model Altman, Altman Revisi, Ohlson dan Zmijewski pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI Tahun 2016	44

Tabel 4.8	Ringkasan Kategori Tingkat Kesehatan Keuangan Menurut Model Altman, Altman Revisi, Ohlson dan Zmijewski pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI Tahun 2016	45
Tabel 4.9	Tingkat Kesehatan Keuangan Menurut Model Altman, Altman Revisi, Ohlson dan Zmijewski pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI Tahun 2017	46
Tabel 4.10	Ringkasan Kategori Tingkat Kesehatan Keuangan Menurut Model Altman, Altman Revisi, Ohlson dan Zmijewski pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar di BEI Tahun 2017.....	47
Tabel 4.11	Tingkat Kesehatan Keuangan Menurut Model Altman, Altman Revisi, Ohlson dan Zmijewski pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI Tahun 2018	48
Tabel 4.12	Ringkasan Kategori Tingkat Kesehatan Keuangan Menurut Model Altman, Altman Revisi, Ohlson dan Zmijewski pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI Tahun 2018.....	49
Tabel 4.13	Tingkat Kesehatan Keuangan Menurut Model Altman, Altman Revisi, Ohlson dan Zmijewski pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI Tahun 2019	50
Tabel 4.14	Ringkasan Kategori Tingkat Kesehatan Keuangan Menurut Model Altman, Altman Revisi, Ohlson dan Zmijewski pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar di BEI Tahun 2019	51

Tabel 4.15	Ringkasan Tingkat Kesehatan Keuangan Menurut Model Altman, Altman Revisi, Ohlson dan Zmijewski pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI Tahun 2015-2019	52
Tabel 4.16	Konsistensi Kategori Tingkat Kesehatan Perusahaan Dari Model Altman, Altman Revisi, Ohlson dan Zmijewski	53
Tabel 4.17	Rekapitulasi Konsistensi Kategori Tingkat Kesehatan.....	56
Tabel 4.18	Ketepatan atau Ketidaktepatan Model Altman dalam Memprediksi Kinerja Riil.....	58
Tabel 4.19	Rekapitulasi Ketepatan Model Altman dalam Memprediksi Kinerja Riil.....	63
Tabel 4.20	Ketepatan atau Ketidaktepatan Model Altman Revisi dalam Memprediksi Kinerja Riil.....	63
Tabel 4.21	Rekapitulasi Ketepatan Model Altman Revisi dalam Memprediksi Kinerja Riil.....	68
Tabel 4.22	Ketepatan atau Ketidaktepatan Model Ohlson dalam Memprediksi Kinerja Riil.....	68
Tabel 4.23	Rekapitulasi Ketepatan Model Ohlson dalam Memprediksi Kinerja Riil.....	73
Tabel 4.24	Ketepatan atau Ketidaktepatan Model Zmijewski dalam Memprediksi Kinerja Riil.....	73
Tabel 4.25	Rekapitulasi Ketepatan Model Zmijewski dalam Memprediksi Kinerja Riil.....	78

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Kerangka Pikir Penelitian.....	9
------------	--------------------------------	---



DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1	SKRINING SAMPEL	84
LAMPIRAN 2	MODEL ALTMAN	87
LAMPIRAN 3	MODEL ALTMAN REVISI	97
LAMPIRAN 4	MODEL OHLSON	107
LAMPIRAN 5	MODEL ZMIJEWSKI	122
LAMPIRAN 6	PLAGIASI	134

