

**PREDIKSI KEBANGKRUTAN MENGGUNAKAN METODE ALTMAN
Z-SCORE DAN PENGARUHNYA TERHADAP HARGA SAHAM
(STUDI PADA PT. GARUDA INDONESIA TBK. PERIODE 2011-2021)**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh Gelar Sarjana Manajemen pada
Program Studi Manajemen Universitas Pendidikan Indonesia



Oleh

Ayudia Salsabila

1801161

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA
BANDUNG
2022**

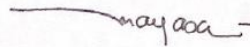
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI
PREDIKSI KEBANGKRUTAN MENGGUNAKAN METODE ALTMAN Z-SCORE
DAN PENGARUHNYA TERHADAP HARGA SAHAM

Ayudia Salsabila

1801161

Disetujui dan disahkan oleh :

Dosen Pembimbing I :



Dr. Maya Sari, SE., MM

NIP. 197107052002012001

Dosen Pembimbing II:



Tia Yulawati, S.Pd. MM

NIP. 19900613201903202

Ketua Program Studi Manajemen:



Dr. Heny Hendrayati, S.IP, MM

NIP. 197610112005012002

**PREDIKSI KEBANGKRUTAN MENGGUNAKAN METODE ALTMAN Z-SCORE DAN
PENGARUHNYA TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PT. GARUDA INDONESIA Tbk. PERIODE 2011-2021**

Oleh
Ayudia Salsabila

1801161

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen
Program Studi Manajemen Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis

© Ayudia Salsabila

Universitas Pendidikan Indonesia

2022

Hak cipta dilindungi Undang-Undang

Skripsi ini tidak boleh diperbanyak seluruhnya atau sebagian

Dengan dicetak, di-foto copy, atau dengan cara lainnya tanpa izin penulis.

ABSTRAK

Ayudia Salsabila (1801161), Prediksi Kebangkrutan Menggunakan Metode Altman Z-Score dan Pengaruhnya Terhadap Harga Saham Pada PT. Garuda Indonesia Tbk. Periode 2011-2021.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh prediksi kebangkrutan menggunakan metode Altman Z-Score terhadap Harga Saham pada PT. Garuda Indonesia Tbk. Periode 2011-2021. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode deskriptif verifikatif. Dengan menggunakan data sekunder yang bersumber dari laporan keuangan dan laporan data harga saham perusahaan. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah laporan keuangan PT. Garuda Indonesia. Sampel yang digunakan pada penelitian ini bersumber dari laporan posisi keuangan dan laporan laba rugi dari PT. Garuda Indonesia pertriwulan selama periode 2011-2021, sehingga menghasilkan sampel yang berjumlah 33 data. Teknik analisa yang digunakan dalam penelitian ini adalah (1) Analisis regresi linier sederhana dan (2) Uji Hipotesis menggunakan Uji-t dan Uji Koefisien Determinasi (R^2). Aplikasi yang digunakan untuk mengolah data dalam penelitian ini menggunakan SPSS 29.0. Berdasarkan hasil uji-t, hasil penelitian ini menunjukkan bahwa indikasi kebangkrutan dengan metode Altman Z-Score berpengaruh terhadap Harga Saham PT. Garuda Indonesia. Berdasarkan hasil perhitungan uji koefisien determinasi menunjukkan hasil bahwa, perubahan harga saham dapat dijelaskan oleh perubahan Z-Score sebanyak 54%, sedangkan 46% lainnya dijelaskan oleh variabel lain yang tidak digunakan dalam penelitian ini.

Kata Kunci : Prediksi Kebangkrutan, Altman Z-Score, Harga Saham.

ABSTRACT

Ayudia Salsabila (1801161), Bangkrupcty Prediction Using Altman Z-Score Methods and Its Influence on Stocks Price of PT. Garuda Indonesia Tbk. for the 2011-2021 period.

This study aims to determine and analyze the effect of bangkrupcty prediction using Altman Z-Score Methods on Stocks Price of PT. Garuda Indonesia Tbk. for the 2011-2021 period. This study used descriptive and verification methods. The data used in this study are secondary data from financial statement and stocks price data of the company's. The research population on this study is financial statement from PT. Garuda Indonesia Tbk. The sample on this study is financial statement data and income statement from PT. Garuda Indonesia Tbk. quarterly for the 2011-2021 period, the sample taken were 33 data. The analytical techniques used are (1) Simple linear regression analysis and (2) Hypothesis Test using t-Test and coefficient determination test (R^2). Data processing in this study used the SPSS 29.0 application. Based on the t-Test, the results of this study indicate that bangkrupcty indications using the Altman Z-Score methods affected to the stocks price of PT. Garuda Indonesia. Based on the coefficient determination test (R^2) in this study shows that changes of stocks price can be explained by Z-Score changes of 54%, while the other 46% are explained by other variables not used in this study.

Keywords: Bangkrupcty Prediction, Altman Z-Score, Stock Price.

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan segala puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT, dan berkat rahmat serta hidayah-Nya Alhamdulillah penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul *“Prediksi Kebangkrutan Menggunakan Metode Altman Z-Score dan Pengaruhnya Terhadap Harga Saham pada PT. Garuda Indonesia Tbk. Periode 2011-2021”* sebagai salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Manajemen pada Program Studi Manajemen di Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pendidikan Indonesia.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak akan rampung tanpa bimbingan, doa serta dukungan yang tulus dari berbagai pihak selama proses penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, pada kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada :

1. Dua orang paling istimewa dalam hidup penulis, Ibu Endang Widiastuti dan Bapak Bayu Wijaya yang selalu memberikan cinta dan kasih sayang yang tulus kepada penulis. Selalu memberikan motivasi, semangat, nasihat, serta doa yang tak pernah putus untuk penulis dan membuat penulis dapat selalu bangkit dan bertahan hingga hari ini. Terimakasih karena Ibu dan Ayah telah melalui banyak perjuangan dan rasa sakit demi anak-anaknya, terimakasih telah menjadi orang tua yang sempurna dan terhebat sedunia. Semoga Allah SWT selalu memberikan kesehatan, umur yang panjang, serta kemudahan dan keberkahan yang tak terhingga untuk ayah dan ibu;
2. Bapak Prof. Dr. H. M. Solehuddin M.Pd. M.A. selaku Rektor Universitas Pendidikan Indonesia;
3. Bapak Prof. Dr. H. Eeng Ahman, M.S. selaku Dekan Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis;
4. Ibu Dr. Heny Hendrayati, S.IP, M.M. selaku Ketua Program Studi Manajemen yang selalu aktif memberikan dukungan serta bimbingannya kepada seluruh mahasiswa Manajemen selama proses perkuliahan;
5. Ibu Dr. Maya Sari, SE., MM. selaku dosen pembimbing I yang dengan kesabarannya senantiasa meluangkan waktu untuk selalu membimbing, membantu, mendukung dan memberikan arahan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini;
6. Ibu Tia Yuliawati, S.Pd. MM. selaku dosen pembimbing II yang dengan kesabarannya telah meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, arahan serta dukungan selama penyusunan skripsi ini hingga selesai;

Ayudia Salsabila, 2022

PREDIKSI KEBANGKRUTAN MENGGUNAKAN METODE ALTMAN Z-SCORE DAN PENGARUHNYA TERHADAP HARGA SAHAM PADA PT. GARUDA INDONESIA TBK. PERIODE 2011-2021

Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

7. Ibu Dr. Rofi Rofaida, S.P., M.Si. selaku pembimbing akademik yang telah memberikan dukungan serta arahan selama proses perkuliahan;
8. Seluruh dosen dan staff Program Studi Manajemen yang telah memberikan ilmu, bimbingan, serta arahan kepada penulis selama proses perkuliahan;
9. Dallah Rasyad Noval sebagai suami tercinta yang selalu memberikan dukungan, menjadi tempat bercerita dan berbagi keluh kesah. Terimakasih karna selalu sabar dan setia menemani penulis untuk bimbingan, senantiasa menyuplai cemilan, menghibur penulis dan menyemangati serta memberikan perhatian yang tak terhingga selama proses penyelesaian skripsi ini hingga selesai;
10. Muhammad Atharrazka Noval sebagai salah satu alasan penulis semangat menyelesaikan skripsi ini. Terimakasih ya sudah selalu menjadi teman mengerjakan skripsi dan sudah selalu mengerti kondisi penulis. Love u!;
11. Zalfa Nadhifah Diayu sebagai adik satu-satunya yang penulis miliki. Terimakasih karena selalu menghibur, memberikan kasih sayang dan perhatiannya, serta selalu menemani penulis berbagi segala cerita. Terimakasih karena selalu mendukung dan menyemangati penulis di masa-masa tersulit hingga penulis bisa bangkit;
12. Agita Hanifatul Ilmi, Ajeng Utari, Annisa Alivia Setianti yang selalu menemani penulis dari SMA hingga hari ini, yang tak pernah bosan selalu menjadi tempat bercerita. Terimakasih karena selalu hadir dalam suka dan duka dan selalu mendukung, menghibur, serta selalu memberikan semangat bagi penulis hingga berada di titik ini.
13. Sobat “Hypebeast”, Fauzan NQ, Bayu Husna, Igga Zhandraverina, Azhyra Rana yang telah menjadi teman penulis menghadapi suka dan duka dari awal perkuliahan, menjadi tempat berkeluh kesah, menemani gabut dan mengisi hari-hari perkuliahan. Terimakasih karena senantiasa selalu menolong penulis dan selalu memberikan perhatian selama penulis menjadi anak kosan. Terimakasih untuk karena telah membuat masa perkuliahan penulis menjadi lebih berwarna.
14. “UKM Julid” Igga, Azhyra, Shelia, Annisa W.P, Annisa N.F, dan Dhea yang selalu menemani penulis mengisi masa perkuliahan, membuat masa perkuliahan menjadi lebih seru. Terimakasih karena senantiasa selalu membantu penulis selama masa perkuliahan.

15. Guzela kucing paling cantik sedunia. Terimakasih ya majikanku karena selalu menemani penulis dalam menyusun skripsi ini hingga tengah malam, dan selalu menghibur penulis.
16. Teman-teman konsentrasi Manajemen Keuangan, khususnya Igga, Fachrul, Ahpas, Riyanto yang selalu mau direpotkan untuk ditanyakan ini itu sejak awal mengambil konsentrasi keuangan.
17. Praestu 18 yang selalu hadir mewarnai kehidupan perkuliahan, memberikan kenangan dan cerita indah bagi penulis;
18. Kepada diri saya sendiri. Kalau di masa yang akan datang lagi ngerasa pengen nyerah, inget ya ini aja bisa di lewatin! Makasih ya udah milih untuk bertahan dan berjuang, hebat banget bisa ada di posisi ini. Tapi perjalanan masih panjang nih, masih banyak mimpi-mimpi yang harus di gapai. Semangat, pasti bisa!

Terimakasih banyak untuk kebaikan yang telah Bapak/Ibu/Saudara dan teman-teman berikan kepada penulis. Semoga Allah SWT membalas segala kebaikan dan doa serta dukungan yang telah diberikan kepada penulis.

Bandung, Desember 2022



Ayudia Salsabila

NIM. 1801161

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
BAB I PENDAHULUAN	ix
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA	10
2.1 Kajian Pustaka	10
2.1.1 Harga Saham	10
2.1.2 Indikasi Kebangkrutan	14
2.1.3 Analisis Prediksi Kebangkrutan	16
2.1.4 Altman Z-Score	22
2.1.5 Pengaruh Altman Z-Score terhadap Harga Saham	26
2.1.6 Signaling Theory	27
2.2 Penelitian Terdahulu	27
2.3 Kerangka Pemikiran	30
2.4 Paradigma Penelitian	32
2.5 Hipotesis Penelitian	32
BAB III METODE PENELITIAN	34
3.1 Subjek dan Objek Penelitian	34
3.2 Metode dan Desain Penelitian	34
3.2.1 Metode Penelitian	34
3.2.2 Desain Penelitian	35
3.3 Operasionalisasi Variabel	35

Ayudia Salsabila, 2022

PREDIKSI KEBANGKRUTAN MENGGUNAKAN METODE ALTMAN Z-SCORE DAN PENGARUHNYA TERHADAP HARGA SAHAM PADA PT. GARUDA INDONESIA TBK. PERIODE 2011-202

Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

3.4	Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data	36
3.5	Populasi dan Sampel	37
3.5.1	Populasi	37
3.5.2	Sampel	37
3.6	Uji Instrumen Penelitian	38
3.6.1	Altman Z-Score	38
3.6.2	Analisis Statistik	38
3.6.3	Uji Regresi Linier Sederhana	39
3.6.4	Uji Hipotesis	40
BAB IV	Hasil dan Pembahasan	41
4.1	Hasil Penelitian	41
4.1.1	Gambaran Umum Perusahaan	41
4.1.2	Deskripsi Variabel Penelitian	44
4.1.3	Pengujian Asumsi Klasik	51
4.1.4	Uji Regresi Linier Sederhana	53
4.1.5	Uji Hipotesis	54
4.2	Pembahasan	55
DAFTAR PUSTAKA		60
LAMPIRAN TABULASI DATA		62

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu.....	27
Tabel 3. 1 Operasionalisasi Variabel.....	35
Tabel 4. 1 Gambaran Indikasi Kebangkrutan pada PT. Garuda Indonesia Periode 2011-2021	45
Tabel 4. 2 Perkembangan Harga Saham pada PT. Garuda Indonesia Periode 2011-2021.....	48
Tabel 4. 3 Uji Normalitas	51
Tabel 4. 4 Uji Autokorelasi	52
Tabel 4. 5 Uji Regresi Linier Sederhana.....	53
Tabel 4. 6 Uji t.....	54
Tabel 4. 7 Uji Koefisien Determinasi.....	55

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Harga Saham PT. Garuda Indonesia Tbk. Periode 2011-2021	2
Gambar 1. 2 Utang Jangka Panjang PT. Garuda Indonesia Tbk. Periode 2011-2021.....	3
Gambar 1. 3 Tingkat Debt to Equity Ratio PT. Garuda Indonesia Tbk. Periode 2011-2021.....	4
Gambar 4. 1 Harga Saham PT. Garuda Indonesia Tbk Pertriwulan Periode 2011-2021.....	42