

INTISARI

Pada tahun 2014, laju pertumbuhan ekonomi Produk Domestik Bruto (PDB) Indonesia adalah 5% pertahun dan rata-rata laju pertumbuhan PDB periode tahun 2010-2014 adalah 5,8% yang berada di posisi 11 dunia. Hal ini menunjukkan bahwa Indonesia memberikan tingkat pertumbuhan ekonomi yang cukup besar secara konsisten sehingga memikat bagi investor untuk melakukan investasi di Indonesia. Dalam memenuhi analisis tersebut, diperlukan suatu alat yang bisa membantu para investor untuk memprediksi dan menilai kesehatan perusahaan publik maupun swasta yang berbentuk Badan Usaha Milik Negara (BUMN) khususnya di sektor industri pengolahan.

Penelitian ini akan memperlihatkan kesesuaian antara model prediksi kesehatan suatu perusahaan yaitu Model Altman Z' -Score (revisi I), Model Altman Z'' -Score (revisi II), dan Model *Multiple Discriminant Analysis* dengan penilaian kesehatan perusahaan BUMN yang diatur dalam Keputusan Menteri BUMN No. KEP-100/MBU/2002. Model-model prediktor tersebut menggunakan rasio-rasio pada laporan keuangan perusahaan yang diklasifikasikan dalam rasio-rasio profitabilitas, likuiditas, solvabilitas, pinjaman, dan aktifitas. Kesesuaian antara hasil prediksi kesehatan perusahaan dengan model-model prediktor dan penilaian perusahaan akan diperlihatkan pada besarnya tipe kesalahan I dan tipe kesalahan II. Penelitian ini menggunakan pendekatan Metode *Multiple Discriminant Analysis* sebagai pembentukan Model *Multiple Discriminant Analysis* dan Analisis Statistik Deskriptif untuk menggambarkan keadaan data yang digunakan pada Model Altman Z' -Score dan Model Altman Z'' -Score.

Hasil pengujian menunjukkan bahwa Model Altman Z' -Score, Model Altman Z'' -Score, dan Model *Multiple Discriminant Analysis* sangat baik dalam memprediksi perusahaan yang tidak mengalami kesulitan keuangan yaitu dengan tingkat kesalahan (kesalahan tipe I) masing-masing sebesar 12,50%, 7,14%, dan 0,00%. Hal yang berbeda untuk tingkat kesalahan (kesalahan tipe II) yang diprediksi mengalami kesulitan keuangan masing-masing yaitu 52,38%, 33,33%, dan 42,11%. Sehingga dapat disimpulkan bahwa Penilaian Keputusan Menteri BUMN No. KEP-100/MBU/2002 memberikan kelonggaran dalam menilai kesehatan perusahaan BUMN yang bergerak di Industri pengolahan.

Kata Kunci : Kesulitan Keuangan, Model Altman Z' -Score, Multiple Discriminant Analysis, Keputusan Menteri BUMN.

ABSTRACT

In 2014, Indonesia's economic growth rate of Gross Domestic Product (GDP) was 5% per year and the average rate of GDP during 2010 until 2014 was 5,8% per year which is give 11th world rank. These showed that Indonesia provide a level of considerable economic consistently with a result to attracting investors to invest. To fulfilled the analysis, investors need a tool that help them to predict and assess public or private company's health in the form of State-Owned Enterprises (SOEs), especially companies engaged in the manufacturing sector.

This study will shows us the fitnesses between company's predictors model such as Altman Z'-Score Model (1st Revision), Altman Z''-Score Model (2nd Revision), and Multiple Discriminant Analysis Model with the company's health assessment that set out in the decree of Minister of SOEs Number KEP-100/MBU/2002. The Predictor Models using ratios in company's financial statment that are classified into profitability ratio, liquidity ratio, solvency ratio, leverage ratio, and activity ratio. The fitnesses between result of predicting with predictor models and assessment of company's health will be shown in the degree of type I error and type II error. This study using Multiple Discriminant Analysis Method approach as a formula of Multiple Discriminant Analysis Model and Statistcal Descriptive Analysis to describe all of data that being used in the Altman Z'-Score Model and Altman Z''-Score Model.

The Result showed Altman Z'-Score Model, Altman Z''-Score Model, and Multiple Discriminant Analysis Model were very well in predicting companies that are not experiencing financial distress with level of error (type I error) respectively by 12,50%, 7,14%, and 0,00%. Things were different for type II error that are predicting companies will experiencing financial distress respectively by 52,38%, 33,33%, and 42,11%. It concluded that the decree of Minister of SOEs Number KEP-100/MBU/2002 provide looseness in order to assess the health of company in the form of State-Owned Enterprises (SOEs) that engaged for manufacturing sector.

Keywords : Financial Distress, Altman Z'-Score Model, Multiple Discriminant Analysis, Minister of State Enterprises.