

**PERBANDINGAN AKURASI DAN EFEKTIVITAS
MODEL *ALTMAN*, *OHLSON* DAN *FOSTER* DALAM
MEMPREDIKSI *FINANCIAL DISTRESS*: PADA
PERUSAHAAN TRANSPORTASI LOGISTIK DI BEI
(2020-2023)**

SKRIPSI

Diajukan kepada

Universitas Pendidikan Ganesha

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan dalam Menyelesaikan

Program Sarjana Akuntansi

Oleh

NI NYOMAN AYU SURYANI

NIM 2117051047

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

JURUSAN EKONOMI DAN AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA

SINGARAJA

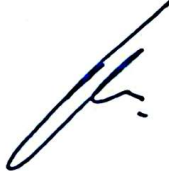
2025

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS DAN
MEMENUHI SYARAT SYARAT UNTUK MENCAPAI
GELAR SARJANA AKUNTANSI**

Menyetujui

Pembimbing I



Putu Eka Dianita Marvilianti Dewi, S.S.T.Ak., M.Si.
NIP. 198703212015042001

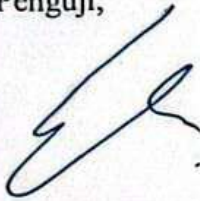
Pembimbing II



I Made Dwita Atmaja, S.E., M.Si.
NIP. 198207302023211005

Skripsi oleh Ni Nyoman Ayu Suryani ini
telah dipertahankan di depan dewan penguji
pada tanggal 21 Mei 2025

Dewan Penguji,



Putu Eka Dianita Marvilianti Dewi, S.S.T.Ak., M.Si.

(Ketua)

NIP. 198703212015042001



I Made Dwita Atmaja, S.E., M.Si.

(Anggota)

NIP. 198207302023211005



Putu Riesty Masdiantini, S.E., M.Si.

(Anggota)

NIP. 199103302019032015

Diterima oleh Panitia Ujian Fakultas Ekonomi

Universitas Pendidikan Ganesha

guna memenuhi syarat-syarat untuk mencapai gelar sarjana akuntansi

Pada:

Hari : Rabu

Tanggal : 21 Mei 2025

Mengetahui,

Ketua Ujian,

Sekretaris Ujian,



Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si.
NIP. 196810291993032001



Sunitha Devi, S.E., M.Si., Ak.
NIP. 198902272018032001

Mengesahkan

Dekan Fakultas Ekonomi



Prof. Dr. Gede Adi Yunarta, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 197906162002121003

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul “Perbandingan Akurasi Dan Efektivitas Model *Altman* , *Ohlson* Dan *Foster* Dalam Memprediksi *Financial Distress*; Pada Perusahaan Transportasi Logistik Di BEI (2020-2023)” beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan dan pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran atas etika keilmuan dalam karya saya ini atau ada klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Singaraja, 7 Juni 2025

Yang membuat pernyataan,



Ni Nyoman Ayu Suryani

PRAKATA

Puji syukur penyusun panjatkan ke hadapan Tuhan Yang Maha Esa karena berkat rahmatNya-lah, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Perbandingan Akurasi Dan Efektivitas Model Altman, Ohlson Dan Foster Dalam Memprediksi Financial Distress: Pada Perusahaan Transportasi Logistik Di BEI (2020-2023)**”. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan mencapai gelar sarjana pendidikan pada Universitas Pendidikan Ganesha.

Dalam menyelesaikan skripsi ini, penulis banyak mendapat bantuan baik berupa moral maupun material dari berbagai pihak. Untuk itu, dalam kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Puji syukur penulis panjatkan ke hadapan Ida Sang Hyang Widhi Wasa, Tuhan Yang Maha Esa, atas anugerah dan tuntunan-Nya sehingga penyusunan skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik dari tahap awal hingga akhir.
2. Bapak Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E.Ak., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi, atas fasilitas yang diberikan selama masa studi.
3. Ibu Sunitha Devi, S.E., M.Si., Ak., selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi, atas motivasi dalam proses penyelesaian skripsi ini.
4. Ibu Putu Eka Dianita Marvilianti Dewi, S.S.T.Ak., M.Si., selaku dosen pembimbing utama, atas segala bimbingan serta masukan yang sangat berharga selama penyusunan skripsi ini.
5. Bapak I Made Dwita Atmaja, S.E., M.Si., selaku pembimbing pendamping, atas saran dan kontribusi yang mendukung penyempurnaan karya ini.
6. Ibu Putu Riesty Masdiantini, S.E., M.Si., selaku pembimbing akademik dan penguji, atas kritik, saran, serta perhatian yang diberikan dalam proses ujian dan penyempurnaan skripsi.
7. Seluruh dosen di lingkungan Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha atas ilmu, dan pengalaman berharga yang telah diberikan selama masa studi.
8. Kepada cinta pertama dan panutan penulis, Bapak I Nengah Darya, atas segala doa, dukungan, dan pengorbanan yang diberikan tanpa henti. Perjuangan beliau sebagai *single fighter* dalam membesarkan tiga anak sambil bekerja keras menjadi sumber inspirasi terbesar dalam hidup penulis. Semoga kehidupan beliau selalu penuh kebahagiaan.
9. Penulis menghaturkan terima kasih kepada Almh. Ibu Ni Made Ayu Wedawati, yang telah melahirkan, merawat, dan membesarkan penulis dengan cinta yang tak tergantikan, bahkan di tengah perjuangannya melawan sakit. Meskipun kepergiannya menyisakan duka mendalam, doa dan kasih beliau tetap menjadi cahaya dalam setiap langkah hidup penulis. Semoga setiap pencapaian ini menjadi bentuk bakti dan kebanggaan yang Ibu titipkan dari tempat terindah di sisi Tuhan. Skripsi ini penulis persembahkan untuk Ibu.
10. Penulis menyampaikan terima kasih yang tulus kepada kedua saudara kandung tercinta, Ni Wayan Putri Wijayanti, I Kadek Agus Yuda Negara dan ipar Ni Gusti Ayu Seri Nik Meliyani atas kasih sayang, perlindungan, serta nasihat yang selalu

menguatkan sejak kecil hingga kini. Kehadiran dan dukungan kalian menjadi sumber kekuatan besar dalam setiap langkah, khususnya selama penyusunan skripsi ini. Semoga ikatan persaudaraan ini senantiasa dipenuhi dengan cinta, kebersamaan, dan harmoni hingga akhir hayat.

11. Kepada keponakan tercinta, I Gede Wahyu Widya Dharma dan I Made Buda Raditya, yang selalu membawa keceriaan dan semangat dalam setiap hari penulis. Kehadiran kalian, tanpa disadari, menjadi cahaya yang menerangi bahkan di tengah masa sulit, termasuk selama penulisan skripsi ini. Semoga kalian tumbuh menjadi pribadi yang tangguh, bahagia, dan senantiasa dikelilingi oleh kebaikan.
12. Penulis menyampaikan terima kasih kepada sahabat semasa SMA, Ni Ketut Asri Diantari dan Dewa Ayu Sintya Puspita Dewi, atas semangat, dukungan, dan doa yang tak pernah putus sejak masa remaja hingga perkuliahan. Persahabatan dan kebersamaan kalian merupakan bagian berharga dalam perjalanan hidup penulis.
13. Penulis juga mengucapkan apresiasi tulus kepada teman-teman seperjuangan selama masa kuliah, Enadia Br Ginting, Putu Crystina Wulandari, dan Diah Ayu Prastiyah Ningsih, Kadek Sukma Jayanti dan Virgin Ladies Vaula Hutapea. Terima kasih atas persahabatan yang tulus, dukungan tanpa pamrih, dan kebersamaan yang bermakna hingga skripsi ini terselesaikan. Semoga hubungan ini terus terjalin sebagai persahabatan sejati di masa mendatang.
14. Penulis menyampaikan terima kasih kepada seseorang yang pernah hadir dalam perjalanan selama KKN di Desa Tiga. Terima kasih atas kebersamaan yang pernah terjalin dan telah memberikan warna tersendiri dalam kehidupan penulis. Meskipun kini tidak lagi berjalan berdampingan, penulis menghargai setiap momen, perhatian, serta kesediaan menjadi pendengar yang baik. Kenangan dan pelajaran yang dibagi akan selalu menjadi bagian dari proses pendewasaan diri. Setiap orang ada masanya, setiap masa ada orangnya. Terima kasih atas semua waktu yang telah kita habiskan bersama.
15. *Last but not least*, untuk diri saya sendiri Ni Nyoman Ayu Suryani. Terima kasih atas keteguhan dan keberanian dalam menghadapi berbagai ujian hidup. Terima kasih telah bertahan melewati luka, rintangan, dan kesedihan, namun tetap memilih untuk melangkah maju. Penyelesaian skripsi ini bukan sekadar pencapaian akademik, melainkan bukti kekuatan diri yang mampu melewati segala hal yang dulu terasa mustahil. Semoga semangat dan keberanian ini senantiasa menyertai setiap langkah ke depan.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa apa yang tersaji dalam skripsi ini masih jauh dari sempurna karena keterbatasan kemampuan yang penulis miliki. Untuk itu demi kesempurnaan skripsi ini, penulis mengharapkan segala kritik maupun saran yang sifatnya membangun dari berbagai pihak. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna bagi kita semua khususnya bagi pengembangan dunia pendidikan.

Singaraja, 18 Maret 2025

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
ABSTRAK	i
PRAKATA.....	ii
DAFTAR ISI	iv
DAFTAR TABEL.....	vii
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR LAMPIRAN	ix
 BAB I PENDAHULUAN.....	 1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	19
1.3 Pembatasan Masalah	20
1.4 Rumusan Masalah	20
1.5 Tujuan Penelitian.....	21
1.6 Manfaat Hasil Penelitian.....	22
 BAB II KAJIAN TEORI.....	 24
2.1 Deskripsi Teoritis	24
2.1.1 Teori Sinyal (Signalling Theory).....	24
2.1.2 Laporan Keuangan	27
2.1.3 Analisis Laporan Keuangan	30
2.1.4 <i>Financial Distress</i>	32
2.1.5 Metode <i>Altman Z-Score</i>	35
2.1.6 Metode <i>Ohlson</i>	38
2.1.7 Metode <i>Foster</i>	41
2.1.8 Tingkat Akurasi	43
2.1.9 Efektivitas Model Prediksi.....	44
2.2 Kajian Hasil Penelitian yang Relevan.....	46
2.3 Kerangka Berpikir.....	50

BAB III METODE PENELITIAN.....	51
3.1 Tempat dan Waktu Penelitian.....	51
3.2 Rancangan Penelitian	51
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian	52
3.3.1 Populasi Penelitian	52
3.3.2 Sampel Penelitian.....	53
3.4 Jenis dan Sumber Data	55
3.4.1 Jenis Data	55
3.4.2 Sumber Data.....	55
3.5 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	56
3.6 Metode Pengumpulan Data	59
3.7 Metode dan Teknik Analisis Data	60
3.7.1 Metode Analisis Data	60
3.7.2 Teknik Analisis Data	60
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	66
4.1 Deskripsi Data.....	66
4.2 Hasil Perhitungan Model Prediksi Kebangkrutan.....	66
4.2.1 Hasil Perhitungan <i>Altman Z-Score</i>	66
4.2.2 Hasil Perhitungan <i>Ohlson O-Score</i>	68
4.2.3 Hasil Perhitungan <i>Foster</i>	70
4.3 Uji Akurasi dan <i>Type of Error</i> Model Kebangkrutan.....	72
4.3.1 <i>Altman Z-Score</i>	73
4.3.2 <i>Ohlson O-Score</i>	77
4.3.3 <i>Foster</i>	80
4.3.4 Efektivitas dari Model Kebangkrutan	84
4.4 Pembahasan Hasil Penelitian	86
4.5 Implikasi.....	99
4.5.1 Implikasi Teoritis.....	99
4.5.2 Implikasi Praktis	100

BAB V PENUTUP.....	101
5.1 Rangkuman	101
5.2 Simpulan	102
5.3 Saran.....	105
 DAFTAR RUJUKAN	 108
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....	115
RIWAYAT HIDUP	146
PERNYATAAN.....	147



DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 1. 1 Laba Bersih Beberapa Perusahaan Sektor Transportasi dan Logistik Periode 2020-2023	11
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu yang Relevan	46
Tabel 3. 1 Kriteria Sampel Penelitian	54
Tabel 3. 2 Daftar Perusahaan Sampel	54
Tabel 4. 1 Hasil Perhitungan <i>Altman Z-Score</i>	67
Tabel 4. 2 Hasil Perhitungan <i>Ohlson O-Score</i>	69
Tabel 4. 3 Hasil Perhitungan <i>Foster</i>	71
Tabel 4. 4 Prediksi Benar Model <i>Altman Z-Score</i>	73
Tabel 4. 5 Keakuratan Prediksi Model <i>Altman Z-Score</i>	74
Tabel 4. 6 Prediksi Salah Model <i>Altman Z-Score</i>	75
Tabel 4. 7 Tingkat <i>Error</i> Model <i>Altman Z-Score</i>	76
Tabel 4. 8 Prediksi Benar Model <i>Ohlson</i>	77
Tabel 4. 9 Keakuratan Prediksi Model <i>Ohlson</i>	78
Tabel 4. 10 Prediksi Salah Model <i>Ohlson</i>	79
Tabel 4. 11 Tingkat <i>Error</i> Model <i>Ohlson</i>	79
Tabel 4. 12 Prediksi Benar Model <i>Foster</i>	80
Tabel 4. 13 Keakuratan Prediksi Model <i>Foster</i>	82
Tabel 4. 14 Prediksi Salah Model <i>Ohlson</i>	83
Tabel 4. 15 Tingkat <i>Error</i> Model <i>Foster</i>	83
Tabel 4. 16 Rekapitulasi Hasil dari Tingkat Akurasi dan <i>Type of Error</i>	85

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1. 1 Laju Pertumbuhan PDB	3
Gambar 1. 2 Skor Internasional Indonesia	8
Gambar 2. 1 Kerangka Berpikir	50



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 01. Populasi Perusahaan Sektor Transportasi dan Logistik di BEI Periode 2020-2023	115
Lampiran 02. Sampel Perusahaan dan Logistik di BEI periode 2020-2023	117
Lampiran 03. Laba Bersih Perusahaan.....	117
Lampiran 04. Working Capital to Total Asset (X_1) Metode <i>Altman Z-Score</i>	118
Lampiran 05. Retained Earning to Total Asset (X_2).....	119
Lampiran 06. EBIT to Total Asset (X_3).....	120
Lampiran 07. Market Value of Equity to Book Value of Total Debt (X_4).....	121
Lampiran 08. Sales to Total Asset (X_5)	122
Lampiran 09. Hasil Perhitungan <i>Altman Z-Score</i>	123
Lampiran 10. Prediksi Benar <i>Altman Z-Score</i>	124
Lampiran 11. Prediksi Salah <i>Altman Z-Score</i>	125
Lampiran 12. Keakuratan Prediksi <i>Altman Z-Score</i>	126
Lampiran 13. Type of Error <i>Altman Z-Score</i>	126
Lampiran 14. Total Asset to GNP Level Indeks (X_1) Metode <i>Ohlson</i>	127
Lampiran 15. Total Liabilities to Total Asset (X_2)	128
Lampiran 16. Working Capital to Total Asset (X_3)	129
Lampiran 17. Current Liabilities to Current Asset (X_4)	130
Lampiran 18. Total Liabilities > Total Asset = 1, sebaliknya 0 (X_5).....	131
Lampiran 19. Net Income to Total Asset (X_6).....	132
Lampiran 20. Cash Flow From Operations to Total Liabilities (X_7)	133
Lampiran 21. Net Income negatif = 1, sebaliknya = 0 (X_8).....	134
Lampiran 22. $\{NI-t - (NI-1)\}$ to $\{NI-t + (NI-1)\}$ (X_9)	135
Lampiran 23.1 Hasil Perhitungan <i>Ohlson</i>	136
Lampiran 23.2 Hasil Perhitungan <i>Ohlson</i>	136
Lampiran 24. Prediksi Benar Metode <i>Ohlson</i>	138
Lampiran 25. Prediksi Salah <i>Ohlson</i>	139
Lampiran 26. Tingkat Akurasi Metode <i>Ohlson</i>	139
Lampiran 27. Type of Error Metode <i>Ohlson</i>	139

Lampiran 28. Transportation Expense to Operating Revenue (X) Metode <i>Foster</i>	140
Lampiran 29. EBIT to Interest Expensive (Y)	141
Lampiran 30. Hasil Perhitungan Metode <i>Foster</i>	142
Lampiran 31. Prediksi Benar <i>Foster</i>	143
Lampiran 32. Prediksi Salah <i>Foster</i>	144
Lampiran 33. Tingkat Akurasi Metode <i>Foster</i>	145
Lampiran 34. Type of Error Metode <i>Foster</i>	145
Lampiran 35. Rekapitulasi hasil dari tingkat akurasi dan type of error	145

