

ABSTRACT

COMPARISON OF BANKRUPTCY PREDICTION MODEL

(Altman, Springate, Zmijewski, Grover)

By

Siti Ngatijah

This study purpose to determine the bankruptcy prediction model was the most accurate in predicting bankruptcy of a company. The study compared the predicted of four bankruptcy prediction model is Altman, Springate, Zmijewski and Grover. The comparison is done by comparing the level of accuracy and the coefficient of determination (R2) in each model.

The sample used in this study is 52 companies are divided into two groups: 26 group bankrupt companies and 26 non-bankrupt companies group. For a sample group bankrupt company is delisted by the Stock Exchange in 2007-2015, while the group of non-bankrupt companies were taken using match-pair criteria.

The results of this study indicate that the most accurate model is the model Grover with 68% accuracy rate and the coefficient of determination (R2) is 0.145.

Keyword: Bankruptcy, Altman, Springate, Zmijewski, Grover

ABSTRAK

PERBANDINGAN MODEL PREDIKSI KEBANGKRUTAN

(Altman, Springate, Zmijewski, Grover)

Oleh

Siti Ngatijah

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui model prediksi kebangkrutan yang paling akurat dalam memprediksi kebangkrutan suatu perusahaan. Penelitian ini membandingkan hasil prediksi dari empat model prediksi kebangkrutan yaitu Altman, Springate, Zmijewski dan Grover. Perbandingan dilakukan dengan membandingkan tingkat akurasi dan nilai koefisien determinasi (R^2) dari masing-masing model.

Sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 52 perusahaan yang terbagi menjadi dua kelompok yaitu 26 perusahaan kelompok bangkrut dan 26 perusahaan kelompok non-bangkrut. Untuk sampel perusahaan kelompok bangkrut adalah perusahaan yang *delisting* oleh BEI pada tahun 2007-2015, sedangkan perusahaan kelompok non-bangkrut diambil menggunakan kriteria *match-pair*.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa model yang paling akurat adalah model Grover dengan tingkat akurasi 68% dan nilai koefisien determinasi (R^2) sebesar 0,145.

Kata kunci: Kebangkrutan, Altman, Springate, Zmijewski, Grover