

202210160311183
Flaniake Wily Aksel
Prodi Manajemen

**ANALISIS *FINANCIAL DISTRESS* PADA PERUSAHAAN
SEKTOR TRANSPORTASI DAN LOGISTIK YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
MENGUNAKAN METODE ALTMAN Z-SCORE**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai
Derajat Sarjana Manajemen



Oleh:
Flaniake Wily Aksel
202210160311183

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG
2026**

LEMBAR PERSETUJUAN

SKRIPSI

ANALISIS FINANCIAL DISTRESS PADA PERUSAHAAN SEKTOR TRANSPORTASI DAN LOGISTIK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA MENGUNAKAN METODE ALTMAN Z-SCORE

Oleh :

Flaniake Wily Aksel
202210160311183

Diterima dan disetujui
pada tanggal 06 Juni 2026

Pembimbing I,

Pembimbing II,

Dr. Mursidi, M.M.

Fika Fitriyanti, S.E., M.M., Ph.D.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua Program Studi,

M. Sidiq Wahyudi, S.E., M.E., Ph.D.

Dr. R. Iqbal Robbie, S.E., M.M.

LEMBAR PENGESAHAN

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

ANALISIS *FINANCIAL DISTRESS* PADA PERUSAHAAN SEKTOR TRANSPORTASI DAN LOGISTIK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA MENGUNAKAN METODE ALTMAN Z-SCORE

Yang disiapkan dan disusun oleh :

Nama : Flaniake Wily Aksel

NIM : 202210160311183

Jurusan : Manajemen

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal 06 Juni 2026 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Universitas Muhammadiyah Malang.

Susunan Tim Penguji:

Pembimbing I : Dr. Mursidi, M.M.

Pembimbing II : Fika Fitriarsari, S.E., M.M., Ph.D.

Penguji I : Dr. Erna Retna Rahadjeng, M.M.

Penguji II : Novita Ratna Satiti, S.E., M.M. Ph.D.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, dan Ketua Program Studi,



M. Sri Wahyudi S, S.E., M.E., Ph.D

Dr. R. Iqbal Robbie, S.E., M.M.

PERNYATAAN ORISINALITAS

PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya:

Nama : Flaniake Wily Aksel
NIM : 202210160311183
Program studi : Manajemen
Surel : flaniakewilyaksel@gmail.com

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini adalah asli dan benar-benar hasil karya sendiri, baik sebagian maupun keseluruhan, bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil penjiplakan (*plagiarism*) dari hasil karya orang lain;
2. Karya dan pendapat orang lain yang dijadikan sebagai bahan rujukan (referensi) dalam skripsi ini, secara tertulis dan secara jelas dicantumkan sebagai bahan/sumber acuan dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan di daftar pustaka sesuai dengan ketentuan penulisan ilmiah yang berlaku;
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan atau ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademis dan sanksi-sanksi lainnya yang sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Malang, 15 Mei 2026

Yang Membuat Pernyataan,



Flaniake Wily Aksel

ANALYSIS OF FINANCIAL DISTRESS IN TRANSPORTATION AND LOGISTICS COMPANIES LISTED ON THE INDONESIAN STOCK EXCHANGE USING THE ALTMAN Z-SCORE METHOD

Flaniake Wily Aksel

Department of Management, Faculty of Economics and Business
Muhammadiyah University of Malang
Email: flaniakewilyaksel@gmail.com

ABSTRACT

This study aims to analyze the financial distress conditions of companies in the transportation and logistics sector listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2020–2024 period using the Altman Z"-Score method. The approach used is descriptive quantitative, utilizing secondary data in the form of companies' annual financial reports. The research sample was determined through purposive sampling based on specific criteria, resulting in companies that consistently published financial reports during the study period. The analysis was conducted by calculating key financial ratios, namely working capital to total assets, retained earnings to total assets, earnings before interest and taxes to total assets, and book value equity to total liabilities, which were then processed into Z"-Score values to classify the companies' conditions into the safe zone, grey zone, and distress zone categories. The results of the study indicate that the financial condition of companies in this sector tends to vary and fluctuate, with some companies in a healthy condition, while others range from a state of caution to experiencing financial distress. These findings highlight the importance of continuous financial analysis as a foundation for strategic decision-making.

Keywords: *Financial Distress, Altman Z"-Score, Transportation and Logistics Sector, Indonesia Stock Exchange*

ANALISIS *FINANCIAL DISTRESS* PADA PERUSAHAAN SEKTOR TRANSPORTASI DAN LOGISTIK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA MENGGUNAKAN METODE ALTMAN Z-SCORE

Flaniake Wily Aksel
Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Malang
Email: flaniakewilyaksel@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis kondisi financial distress pada perusahaan sektor transportasi dan logistik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2020–2024 dengan menggunakan metode Altman Z"-Score. Pendekatan yang digunakan adalah kuantitatif deskriptif dengan memanfaatkan data sekunder berupa laporan keuangan tahunan perusahaan. Sampel penelitian ditentukan melalui teknik purposive sampling berdasarkan kriteria tertentu, sehingga diperoleh perusahaan yang konsisten mempublikasikan laporan keuangan selama periode penelitian. Analisis dilakukan dengan menghitung rasio keuangan utama, yaitu working capital to total assets, retained earnings to total assets, earnings before interest and taxes to total assets, serta book value equity to total liabilities, yang kemudian diolah menjadi nilai Z"-Score untuk mengklasifikasikan kondisi perusahaan ke dalam kategori safe zone, grey zone, dan distress zone. Hasil penelitian menunjukkan bahwa kondisi keuangan perusahaan dalam sektor ini cenderung bervariasi dan berfluktuasi, dengan sebagian perusahaan berada pada kondisi sehat, sementara lainnya berada dalam kondisi waspada hingga mengalami financial distress. Temuan ini menunjukkan pentingnya analisis keuangan secara berkelanjutan sebagai dasar dalam pengambilan keputusan strategis.

Kata Kunci: Financial Distress, Altman Z"-Score, Sektor Transportasi dan Logistik, Bursa Efek Indonesia

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Puji syukur yang mendalam dipanjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat, hidayah, serta karunia-Nya, sehingga skripsi yang berjudul **“Analisis Financial Distress pada Perusahaan Sektor Transportasi dan Logistik yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Menggunakan Metode Altman Z”-Score** dapat diselesaikan dengan baik sesuai dengan waktu yang telah direncanakan.

Shalawat serta salam senantiasa tercurah kepada Nabi Muhammad SAW, yang telah membawa umat manusia dari zaman kegelapan menuju zaman yang penuh dengan ilmu pengetahuan dan peradaban. Semoga keberkahan senantiasa menyertai keluarga, sahabat, serta seluruh umatnya yang setia mengikuti ajarannya hingga akhir zaman.

Penyusunan skripsi ini bukanlah perjalanan yang mudah. Berbagai tantangan, hambatan, serta proses panjang telah dilalui. Namun, berkat doa, dukungan, dan bantuan dari berbagai pihak, skripsi ini akhirnya dapat terselesaikan. Oleh karena itu, dengan penuh rasa hormat dan ketulusan hati, disampaikan terima kasih kepada:

1. Bapak M. Sri Wahyudi S., S.E., M.E., Ph.D., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Malang yang telah memberikan dukungan dalam proses akademik.
2. Bapak Dr. R. Iqbal Robbie, S.E., M.M., selaku Ketua Program Studi Manajemen yang telah memberikan arahan, motivasi, dan dukungan selama masa perkuliahan.
3. Bapak Dr. Mursidi, M.M., selaku dosen pembimbing I dan Ibu Fika Fitriyanti, S.E., M.M., Ph.D., selaku dosen pembimbing II, yang dengan penuh kesabaran telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran dalam memberikan bimbingan, arahan, serta masukan yang sangat berarti hingga skripsi ini dapat terselesaikan.
4. Ibu dosen penguji yang telah memberikan kritik dan saran yang membangun demi kesempurnaan skripsi ini.
5. Kedua orang tua tercinta ayah dan ibu, yang menjadi sumber kekuatan terbesar dalam kehidupan. Terima kasih atas doa yang tidak pernah terputus, kasih sayang yang tulus, serta pengorbanan yang tak terhingga. Setiap dukungan yang diberikan, baik secara moril maupun materil, menjadi alasan utama untuk terus bertahan dan berjuang hingga sampai pada titik ini. Tidak ada kata yang cukup untuk menggambarkan betapa besar peran dan arti kehadiran mereka dalam setiap langkah yang ditempuh.
6. Sahabat-sahabat terdekat, Afni, Amila, Shafa, dan Shisil, yang selalu hadir dalam setiap proses, baik dalam suka maupun duka. Terima kasih atas kebersamaan, dukungan, serta kesediaan untuk mendengarkan setiap keluh kesah dengan penuh pengertian. Kehadiran mereka tidak hanya memberikan

semangat, tetapi juga menjadi tempat berbagi cerita, tawa, dan kekuatan di saat menghadapi berbagai tantangan selama penyusunan skripsi ini.

7. Seseorang yang pernah menjadi bagian dalam perjalanan ini, yang pada masanya telah memberikan dukungan, semangat, serta menemani dalam merencanakan berbagai harapan dan tujuan di masa depan. Meskipun saat ini tidak lagi berjalan bersama, namun segala kebaikan, motivasi, dan kenangan yang pernah ada tetap menjadi bagian dari proses pendewasaan dan perjalanan dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Terakhir, *biggest appreciation* dan rasa terima kasih yang paling tulus saya persembahkan untuk diri saya sendiri. Terima kasih karena sudah memilih untuk bertahan, tetap waras, dan menolak menyerah, bahkan di hari-hari yang rasanya penuh dengan *anxiety*, *stuck*, dan revisi yang silih berganti. Terima kasih sudah mau diajak kerja sama melewati malam-malam panjang penuh *overthinking*, mengorbankan waktu istirahat, dan terus melangkah maju meskipun jalannya tidak selalu mulus.

Skripsi ini adalah bukti nyata sekaligus validasi terbaik atas segala kerja keras, air mata, dan doa-doa yang selama ini diusahakan sendirian dalam diam. Perjalanan ini benar-benar tidak mudah dan menguras banyak energi fisik maupun mental, tapi kamu berhasil membuktikan kalau kamu jauh lebih kuat dari apa yang kamu takuti selama ini. *Dear myself, thank you for being so resilient, for holding on through the breakdown, and for finishing what you started. I'm so incredibly proud of you. We actually made it.*

Semoga segala kebaikan, bantuan, dan dukungan yang telah diberikan mendapatkan balasan yang berlipat ganda dari Tuhan Yang Maha Esa.

Disadari bahwa skripsi ini masih memiliki keterbatasan dan jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan demi perbaikan di masa yang akan datang. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat serta kontribusi bagi pengembangan ilmu pengetahuan, khususnya di bidang manajemen keuangan.

Wassalamu'alaikum warahmatullahi wabarakatuh.

Malang, 12 Juni 2026

Flaniake Wily Aksel

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	
LEMBAR PERSETUJUAN	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iv
ABSTRACT	v
ABSTRAK	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	10
1.3 Tujuan Penelitian	11
1.4 Manfaat Penelitian	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	13
2.1 Landasan Teori	13
2.2 Penelitian Terdahulu	18
2.3 Kerangka Pikir	26
BAB III METODE PENELITIAN	29
3.1 Jenis Desain Penelitian	29

3.2 Populasi dan Sampel	29
3.3 Definisi Operasional Variabel	30
3.4 Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data	30
3.5 Metode Analisis Data	31
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	35
4.1 Gambaran Umum Objek Perusahaan	35
4.2 Analisis Data	41
4.3 Pembahasan Hasil Penelitian	54
BAB V PENUTUP	57
5.1 Kesimpulan	57
5.2 Implikasi Penelitian	57
5.3 Keterbatasan Penelitian	59
DAFTAR PUSTAKA	60
LAMPIRAN-LAMPIRAN	62

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Rata-rata Laba/Rugi Perusahaan Sektor Transportasi dan Logistik....	8
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	18
Tabel 3.1 Kriteria Sampel	29
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel	30
Tabel 3.3 Klasifikasi Tingkat Financial Distress.....	32
Tabel 4.1 <i>Working Capital to Total Assets</i>	42
Tabel 4.2 <i>Retained Earnings to Total Assets</i>	44
Tabel 4.3 <i>Earnings Before Interest and Taxes to Total Assets</i>	46
Tabel 4.4 <i>Book Value Equity to Total Liabilities</i>	48
Tabel 4.5 Rata-Rata Z”-Score Tahun 2020-2024	50

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pikir Penelitian.....	26
Gambar 4.1 Hasil Analisis <i>Financial Distres</i>	52



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Perhitungan Rasio Working Capital/Total Assets

Lampiran 2 Perhitungan Rasio Retained Earnings/Total Assets

Lampiran 3 Perhitungan Rasio Earnings Before Interest and Taxes/Total Asset

Lampiran 4 Perhitungan Rasio Book Value Equity/Total Liabilities

Lampiran 5 Perhitungan Altman Z"-Score

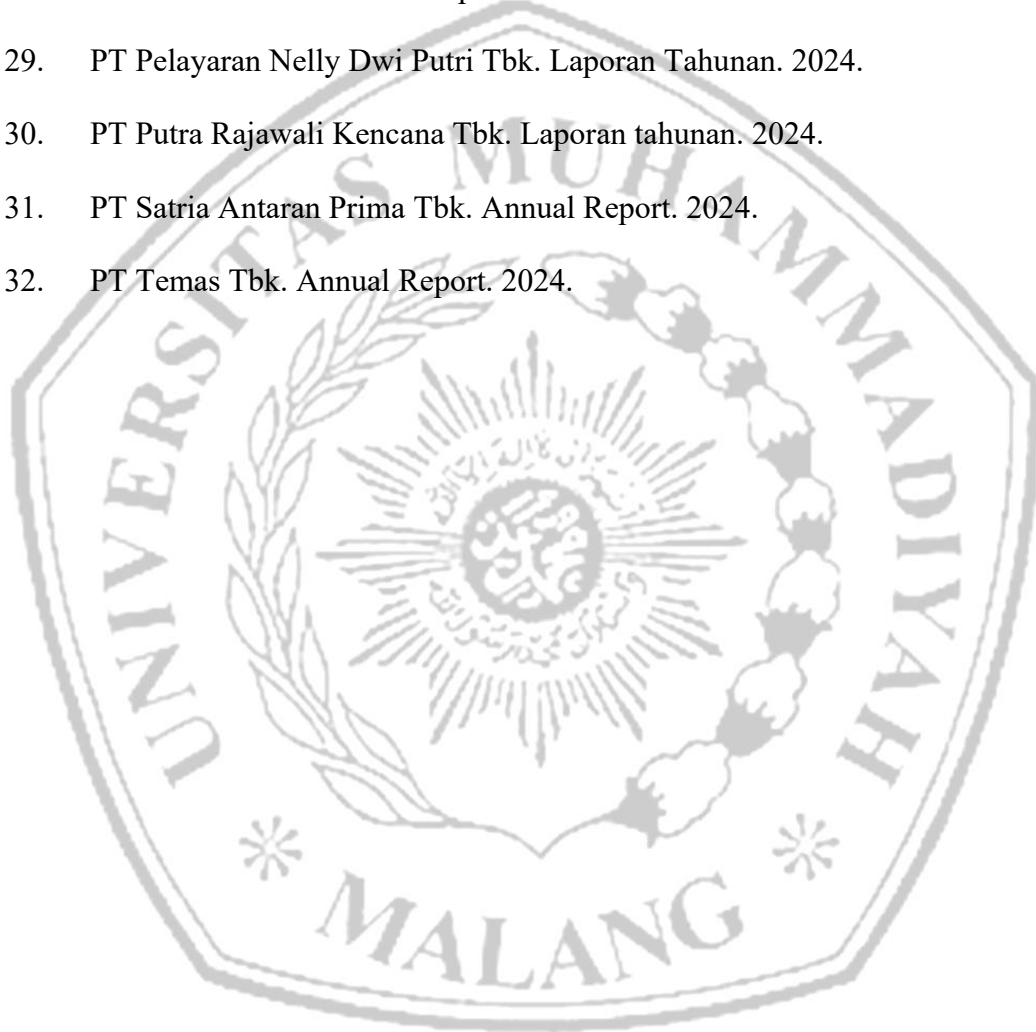


DAFTAR PUSTAKA

1. Sanjaya RA, Helmi SM. Determinan Financial Distress pada Perusahaan Transportasi dan Logistik. 2025;11(5):3023–35.
2. Ilman W, Suwaidi RA. Prediction Of The Accuracy Level Of Financial Distress In Transportation And Logistics Sector Companies On The Indonesia Stock Exchange. *Int J Econ Educ Entrep*. 2023;3(3):724–33.
3. Rismawati N, Nadhiroh U, Sutapa H. Analisis Financial Distress Dengan Pendekatan Altman Z- Score Pada Perusahaan Sub Sektor Transportasi Di Masa Pandemic Covid-19. 2022;1(3):103–18.
4. Salsabilla S, Hamidah K, Nabila ZP, Fadlan R. Analisis Financial Distress Perusahaan Transportasi Pada Masa Pandemi Covid-19 Menggunakan Analisis Model Altman Z Score dan Zmijewski. *J Ris Akunt*. 2023;1(2).
5. Utaminingsih D, Nursiam. Analisis Faktor Yang Mempengaruhi Kondisi Financial Distress Pada Perusahaan. 2023;4(5):7707–20.
6. Faiz M, Nurani K, Rahman A, Widianita R, Rifqi M, Putra RR. Pengaruh Arus Kas dan Ukuran Perusahaan terhadap Financial Distress keuangan yang dapat berujung pada kebangkrutan . Perusahaan yang mengalami kondisi menentukan apakah kondisi keuangan perusahaan dapat dikatakan dalam keadaan sehat atau rasio keuangan dar. 2025;
7. Altman EI, Hotchkiss E, Wang W. *Corporate Financial Distress, Restructuring, and Bankruptcy* (4th ed.). 2019.
8. Cintyarani S, Indrawati NK. Prediksi Financial Distress Dengan Model Altman Z- Score Dan Model Zmijewski. 2024;3(4):385–94.
9. Jaya S, Cahyanti IM, Syabila AD, Anggia BA, Lubis RO, Ramadhan Y. Analisis Kondisi Keuangan Dengan Menggunakan Metode Altman Z-Score Pada Perusahaan Sub Sektor Transportasi Periode Tahun 2020 –2022. *J Econ Bus*. 2023;12(4):2058–66.
10. Ziliwu CAC, Amalia N. Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Financial Distress pada Perusahaan Sektor Transportasi dan Logistik yang Terdaftar di Bei Tahun 2019-2024 perusahaan sebelum dinyatakan bangkrut . Kondisi ini dapat dikenali melalui indikator rasio. 2025;
11. Hariyanto. Analisis Altman Z ” Score Modification Dalam Memprediksi Financial Distress Perusahaan Publik Sub Sektor Transportasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI). *J L*. 2024;5(2013):215–22.

12. Sasi A, Amtiran PY, Makatita RF. Analisis Financial Distress Menggunakan Metode Altman Z-Score Dan Zmijewski Sub Sektor Transportasi. *Ekon Bisnis Manaj.* 2023;13:6–11.
13. Ramadhani R, Dewi N, Saputri M, Muthia F. Prediksi Financial Distress : Analisis Metode Altman Z-Score , Zmijewski , dan Grover pada Perusahaan Sektor Transportasi dan Logistik. 2023;7(2):207–17.
14. Fitri A. Corporate Governance and Financial Distress : Empirical Evidence from Transportation and Logistics Sector. 2025;4:1671–84.
15. Septiana IP, Sholihin U, Rahmawati Z. Analisis Prediksi Kebangkrutan (Financial Distress) Menggunakan Metode Altman Z-Score Dan Springate Pada PT . Indonesia Transport Dan Infrastructure Tbk perusahaan akan mengalami potensi kebangkrutan . Asset , Retained Earnings of Total Asset , Earning. 2023;1(4):196–206.
16. Mursalini WI, Yeni A, Destia D. Peran Altman Z-Score Modifikasi dalam Memprediksi Potensi Kebangkrutan Perusahaan Sub Sektor Transportasi dan Logistik di BEI (2019 – 2023). 2025;5:760–71.
17. Syahidin MR, Hakimi F, Pratiwi D, Assadam E, Lamongan UM, Lamongan UM, et al. A Comparative Study of Financial Distress in Sharia-Listed Transportation and Logistics Companies: Insights from the Altman Z - score Model During and After COVID-19. 2026;9(1):54–74.
18. Maharani N, Mulyadi NP, Valdiansyah RH, Luhur B. Post-Covid-19 Financial Distress Analysis : Insights From Indonesian Transportation Sub-Sector Companies. 2025;28(1):51–68.
19. Arifin F. Determination of Bankruptcy Potential in Indonesian Transportation Companies After the COVID-19 Pandemic. 2025;9(3):588–602.
20. Setiaputri AN, Manajemen P, Ganesha UP. Perbandingan Model Altman Z-Score dan Springate dalam Prediksi Financial Distress Sektor Transportasi dan Logistik (2022 – 2024). 2026;141–50.
21. Apriliyani PD, Dumilah R. Pengaruh Leverage dan Nilai Perusahaan Terhadap Financial Distress Pada Perusahaan Subsektor Transportasi. 2025;1(3).
22. PT mineral Sumberdaya Mandiri Tbk. Laporan Tahunan. 2024.
23. PT Adi Sarana Armada Tbk. Laporan Tahunan. 2024.

24. PT Blue Bird Tbk. Laporan Tahunan. 2024.
25. PT Jaya Trishindo Tbk. Laporan Tahunan. 2024.
26. PT Indomobil Multi Jasa Tbk. Laporan Tahunan. 2024.
27. PT Mitra Rajasa Tbk. Laporan Tahunan. 2024.
28. PT Mitra Investindo Tbk. Laporan Tahunan. 2024.
29. PT Pelayaran Nelly Dwi Putri Tbk. Laporan Tahunan. 2024.
30. PT Putra Rajawali Kencana Tbk. Laporan tahunan. 2024.
31. PT Satria Antarana Prima Tbk. Annual Report. 2024.
32. PT Temas Tbk. Annual Report. 2024.



202210160311183
Flaniake Wily Aksel
Prodi Manajemen



Lembaga Informasi dan Publikasi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Malang
Tanda Terima Cek Plagiasi

Tanggal : 19/5/2026

Kode : 2964691991
Nama : Flaniake Wily Aksel
NIM : 202210160311183
Prodi : Manajemen
Judul Penelitian : Analisis Financial Distress Pada Perusahaan Sektor Transportasi Dan Logistik Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Menggunakan Metode Altman Z"-Score
Persentase Plagiasi : 3%
Keterangan : LULUS

Kepala LIP



Rinaldy Achmad Roberth Fathoni, S.AB., M.M



Lembaga Informasi dan Publikasi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Malang
Tanda Terima Cek Plagiasi

Tanggal : 19/5/2026

Kode : 2964691991
Nama : Flaniake Wily Aksel
NIM : 202210160311183
Prodi : Manajemen
Judul Penelitian : Analisis Financial Distress Pada Perusahaan Sektor Transportasi Dan Logistik Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Menggunakan Metode Altman Z"-Score
Persentase Plagiasi : 3%
Keterangan : LULUS

Kepala LIP



Rinaldy Achmad Roberth Fathoni, S.AB., M.M