

ABSTRAK

ANALISIS MODEL ZMIJEWSKI (*X-SCORE*) DALAM MEMPREDIKSI *FINANCIAL DISTRESS* PADA PT KRAKATAU STEEL (PERSERO) TBK DAN PT GUNAWAN DIANJAYA STEEL TBK PERIODE 2015-2024.

Dhia Rania Rajasa Putri

NPM 062240632878

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis kondisi *financial distress* yang dialami oleh PT Krakatau Steel (Persero) Tbk dan PT Gunawan Dianjaya Steel Tbk dalam rentang waktu 2015 hingga 2024 dengan memanfaatkan model Zmijewski (*X-Score*). Selain itu, penelitian ini juga bertujuan untuk mengetahui tingkat akurasi model tersebut dalam memprediksi kondisi keuangan perusahaan. *Financial distress* mengacu pada kondisi penurunan kinerja keuangan, yang bisa menjadi tanda awal *financial distress* jika tidak ditangani dengan cepat. Oleh karena itu, diperlukan suatu model yang dapat membantu mendeteksi kemungkinan kesulitan keuangan perusahaan sejak dini. Pada penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif deksriptif dengan memanfaatkan data sekunder yang terdiri dari laporan tahunan keuangan PT Krakatau Steel (Persero) Tbk dan PT Gunawan Dianjaya Steel Tbk yang dapat diakses dari Bursa Efek Indonesia atau situs resmi perusahaan. Analisis ini dilakukan dengan menggunakan model Zmijewski yang mengacu pada tiga rasio keuangan, yaitu *Return on Assets*, *Debt Ratio*, dan *Current Ratio*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa PT Krakatau Steel (Persero) Tbk berada dalam kondisi yang sehat pada tahun 2015-2016, dengan nilai *X-Score* di bawah 0, sedangkan pada tahun 2017-2024 diprediksi mengalami *financial distress* karena nilai *X-Score* berada di atas 0. Sementara itu, PT Gunawan Dianjaya Steel Tbk konsisten berada dalam kondisi baik selama periode penelitian karena seluruh nilai *X-Score* berada di bawah 0. Tingkat akurasi model Zmijewski (*X-Score*) sebesar 20% pada PT Krakatau Steel (Persero) Tbk dan 100% pada PT Gunawan Dianjaya Steel Tbk. Dengan demikian, model Zmijewski (*X-Score*) lebih akurat diterapkan pada perusahaan yang memiliki kondisi keuangan yang relatif stabil.

Kata Kunci: *Financial Distress, Industri Baja, Kebangkrutan, Model Zmijewski, X-Score.*

ABSTRACT

ZMIJEWSKI MODEL (X-SCORE) ANALYSIS IN PREDICTING FINANCIAL DISTRESS AT PT KRAKATAU STEEL (PERSERO) TBK AND PT GUNAWAN DIANJAYA STEEL TBK FOR THE 2015-2024 PERIOD

Dhia Rania Rajasa Putri

NPM 062240632878

This study aims to analyze the financial distress condition of PT Krakatau Steel (Persero) Tbk and PT Gunawan Dianjaya Steel Tbk during the period 2015-2024 using the Zmijewski (X-Score) model and to determine the accuracy level of the model in predicting corporate financial conditions. Financial distress is a condition of declining financial performance that may serve as an early indication of bankruptcy if not properly addressed. Therefore, a method is needed to detect the potential for financial difficulties at an early stage. This study employed a quantitative descriptive method using secondary data obtained from the annual financial statements of PT Krakatau Steel (Persero) Tbk and PT Gunawan Dianjaya Steel Tbk published by the Indonesia Stock Exchange and the companies' official websites. The analysis was conducted using the Zmijewski model, which utilizes three financial ratios: Return on Assets, Debt ratio, and Current Ratio. The results indicate that PT Krakatau Steel (Persero) Tbk was in a healthy financial condition during 2015-2016, as indicated by X-Score values below 0, while during 2017-2024 the company was predicted to experience financial distress due to X-Score values above 0. In contrast, PT Gunawan Dianjaya Steel Tbk consistently remained in a healthy condition throughout the study period because all X-Score values were below 0. The accuracy level of the Zmijewski model was 20% for PT Krakatau Steel (Persero) Tbk and 100% for PT Gunawan Dianjaya Steel Tbk. Therefore, the Zmijewski model is more accurate when applied to companies with relatively stable financial conditions.

Keywords: Bankruptcy, Financial Distress, Steel Industry, X-Score, Zmijewski Model.