

BAB 4

KESIMPULAN DAN REKOMENDASI

4.1. Kesimpulan

Berdasarkan analisis yang telah dilakukan, maka dapat ditarik kesimpulan, yaitu sebagai berikut:

1. Analisis tingkat kesehatan keuangan perusahaan berdasarkan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (POJK) Nomor 35 tahun 2018 melibatkan beberapa rasio keuangan yang secara rinci diuraikan dalam Surat Edaran OJK Nomor 1/SEOJK.05/2016 terkait metode perhitungan komponen penentu. Surat Edaran tersebut juga menyebutkan pembobotan rasio-rasio yang menghasilkan empat kategori: sangat sehat, sehat, kurang sehat, dan tidak sehat. Tabel 3.4 menunjukkan tingkat kesehatan keuangan perusahaan selama periode 2019 sampai 2022 dalam kategori 1, yaitu sangat sehat. Hal ini dipengaruhi oleh komponen rasio NPF yang memiliki bobot terbesar. Dimana rasio NPF perusahaan selama 4 tahun terakhir memiliki nilai yang stabil tidak lebih dari 1%. Sehingga menunjukkan kemampuan perusahaan dalam mengumpulkan pembayaran piutang pembiayaan dan manajemen keuangan perusahaan yang baik. Meskipun, pada tahun 2021 rasio NPF perusahaan mengalami peningkatan yang disebabkan karena tingkat piutang pembiayaan yang *overdue* meningkat sampai 251 piutang. Menurut survei dan wawancara dengan beberapa staf akuntansi dalam perusahaan mengungkapkan bahwa pada tahun 2021, banyak pelanggan melakukan pembelian secara kredit, namun ketidakstabilan ekonomi Indonesia akibat pandemi Covid-19 membuat pelanggan mengalami keterlambatan atau kesulitan pembayaran.
2. Analisis tingkat kesehatan keuangan perusahaan menggunakan Model Altman Z-Score memberikan perhitungan yang lebih sederhana. Model Altman untuk menghitung tingkat kesehatan keuangan perusahaan non manufaktur terdiri dari beberapa rasio yang dibagi menjadi 4 komponen, yaitu X1, X2, X3, dan X4. Model Altman mengklasifikasikan hasil perhitungan ke

dalam 3 kategori, yaitu *safe zone*, *grey area*, dan *distress zone*. Berdasarkan analisis pada tabel 3.7, dapat disimpulkan bahwa selama periode 2019-2022 tingkat kesehatan keuangan PT. Astra Sedaya Finance masuk dalam kategori sehat atau *safe zone*. Hal ini disebabkan rasio X3 yang memiliki koefisien terbesar menghasilkan nilai yang stabil selama 4 tahun terakhir. Dimana semakin besar nilai X3, maka semakin baik kinerja perusahaan. Sehingga, dapat disimpulkan bahwa tingkat kesehatan keuangan perusahaan yang termasuk dalam kategori sehat disebabkan karena tingkat pendapatan atau laba perusahaan pada tahun 2019-2022 stabil dan tidak mengalami kerugian. Meskipun, perusahaan sempat mengalami penurunan laba kotor pada tahun 2020 yang membuat adanya penurunan laba dan kinerja keuangan secara keseluruhan akibat adanya pandemi yang membuat perekonomian Indonesia tidak stabil.

3. Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (POJK) Nomor 35 tahun 2018 dan Surat Edaran OJK Nomor 1/SEOJK.05/2016 memberikan panduan untuk mengukur tingkat kesehatan keuangan pada perusahaan pembiayaan. Tingkat kesehatan keuangan dijadikan indikator untuk mengevaluasi kinerja operasional perusahaan dalam jangka panjang. Model Altman Z-Score digunakan untuk memprediksi kesulitan keuangan dan potensi kebangkrutan perusahaan. Meskipun terdapat perbedaan dalam rasio-rasio yang menjadi komponen perhitungan tingkat kesehatan keuangan, kedua metode tersebut memberikan hasil yang serupa pada PT Astra Sedaya Finance, yakni kategori sehat.

Hasil perhitungan tingkat kesehatan keuangan berdasarkan POJK 35 tahun 2018 memberikan hasil yang akurat sesuai dengan kondisi perusahaan. Keakuratan ini dapat distribusikan kepada pendekatan yang lebih rinci terhadap komponen rasio-rasio dalam penilaian tingkat kesehatan keuangan perusahaan pembiayaan. Selain itu, metode POJK 35 tahun 2018 menetapkan tata cara perhitungan yang lebih akurat dan dapat diandalkan, sebagaimana terverifikasi oleh validasi yang dilakukan oleh Otoritas Jasa Keuangan. POJK 35 tahun 2018 juga lebih fokus pada aspek-aspek kesehatan keuangan perusahaan pembiayaan terutama dalam menangani piutang pembiayaan yang berisiko, mengingat piutang pembiayaan memiliki peranan

krusial dalam pengelolaan usaha perusahaan pembiayaan. Selain itu, Surat Edaran OJK Nomor 1/SEOJK.05/2016 menyajikan tata cara perhitungan yang lengkap dengan tabel perhitungan sebagai lampiran. Sedangkan tingkat kesehatan keuangan berdasarkan Model Altman menghitung dengan menggunakan rasio-rasio komponen yang lebih sederhana dan umum karena dirancang untuk semua perusahaan non manufaktur. Model ini juga telah mengalami berbagai modifikasi untuk menyesuaikan dengan karakteristik beragam perusahaan yang menjadi objek penelitian. Hal ini menyebabkan banyak variasi dan sumber lain dalam model perhitungan yang digunakan. Model Altman melakukan penilaian tingkat kesehatan keuangan dengan menggunakan rasio-rasio terkait laba atau pendapatan perusahaan. Meskipun demikian, hasil analisis menunjukkan bahwa tingkat kesehatan keuangan berdasarkan Model Altman Z-Score memiliki hasil yang sejalan dengan tingkat kesehatan keuangan perusahaan berdasarkan POJK 35 tahun 2018.

4.2. Rekomendasi

Berdasarkan hasil pembahasan yang telah dilakukan beserta dengan pengalaman yang telah didapatkan selama magang di Astra Credit Companies, terdapat beberapa saran maupun rekomendasi yang dapat diberikan. Bagi peserta yang akan mengikuti program Kampus Merdeka periode atau *batch* berikutnya, diharapkan untuk mendapatkan pemahaman atas materi-materi yang diajarkan pada saat perkuliahan, khususnya yang berkaitan dengan Akuntansi Keuangan Dasar, Akuntansi Keuangan Menengah 2, Audit Mutu dan Kepatuhan, Pengantar Manajemen Pemasaran, Keuangan 2, Praktika Aplikasi Komputer, Praktik Desain Sistem Informasi Akuntansi, Praktika Penyusunan Laporan Keuangan Komputer, Praktika Pengolahan Informasi, Analisis Data, dan Komunikasi Bisnis. Hal ini dikarenakan untuk pengerjaan tugas-tugas yang dilakukan ketika menjalankan kegiatan magang erat kaitannya dengan dasar-dasar yang diajarkan pada mata kuliah-mata kuliah tersebut.

Selain itu, rekomendasi untuk perusahaan adalah perusahaan dapat melakukan evaluasi secara berkala untuk setiap semester dan setiap tahun. Hal ini dilakukan untuk mengevaluasi dan menganalisis tingkat kesehatan keuangan perusahaan berdasarkan POJK 35 tahun 2018 yang menjelaskan mengenai

penyelenggaraan usaha perusahaan pembiayaan. Perusahaan dapat melihat hasil rasio-rasio keuangan yang digunakan sebagai komponen dalam menilai tingkat kesehatan keuangan untuk melakukan analisis setiap periode. Dengan begitu, manajemen perusahaan dapat membuat proyeksi untuk perusahaan dimasa depan. Perusahaan juga dapat membandingkan tingkat kesehatan keuangan tersebut dengan Metode Altman Z-Score untuk lebih menganalisis laba yang didapatkan perusahaan. Dengan begitu, perusahaan dapat melihat kinerja keuangan apakah meningkat atau menurun.

Bagi pembaca yang mungkin akan melakukan penelitian yang sama dapat menggunakan metode-metode lain, seperti Springate, Grover, Foster, dan lain-lain sehingga menggunakan komponen rasio keuangan yang lebih bervariasi. Selain itu, peneliti selanjutnya juga dapat menambahkan periode perusahaan untuk melakukan analisis agar mendapatkan hasil yang lebih akurat untuk membandingkan metode satu dengan metode lainnya.

DAFTAR PUSTAKA

- Azizah, N Raihani. (2022). Memahami Keunggulan Produk dengan Value Proposition Canvas. Medium.com. 28 November 2023
- CNBC Indonesia. (2023). Perjalanan Ekonomi RI 2014-2022: Naik, Anjlok & Meroket!.<https://www.cnbcindonesia.com/research/20230104082055-128-402587/perjalanan-ekonomi-ri-2014--2022-naik-anjlok-meroket>. 12 September 2023.
- CNN Indonesia. (26 Maret 2021). 30 Juta UMKM Bangkrut, 7 Juta Orang Kehilangan Kerja. <https://www.cnnindonesia.com/ekonomi/20210326124010-92-622407/30-juta-umkm-bangkrut-7-juta-orang-kehilangan-kerja>. 20 Oktober 2023.
- Direktorat Jenderal Kekayaan Negara. (n.d.). Pemulihan Perekonomian Indonesia Setelah Kontraksi Akibat Pandemi Covid-19. 20 November 2023.
- Fauzan, H., & Sutiono, F. (2017). Perbandingan Model Altman Z-Score, Zmijewski, Springate, dan Grover Dalam Memprediksi Kebangkrutan Perusahaan Perbankan. *Jurnal Online Insan Akuntan, Vol. 2 (1)*, 49-60.
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2015). *Principles of Managerial Finance* (14th ed.). Pearson.
- Hanafi, M. M., Halim. A. (2018). *Analisis Laporan Keuangan* (edisi 5). Jogja: UPP STIM YKPN.
- Indrianti, D. S., Arfah, E. A., & Arfah, D. A. (2020). Analisis Tingkat Kesehatan Keuangan PT. XYZ. *EQUITY: Jurnal Ekonomi, Manajemen dan Akuntansi, Volume 15 (1)*.
- Ivanda, Y., Augustine, Y., & Rachamdhitia, F. (2016). Profil Tingkat Kesehatan Keuangan Perusahaan Pembiayaan Berdasarkan Surat Edaran OJK Nomor 1/Seojk.05/2016 Tentang Tingkat Kesehatan Keuangan Perusahaan Pembiayaan. *Jurnal Magister Trisakti (e-Journal), Vol. 03(2)*, 227-244.
- Keuangan Kontan. (2020). Begini Kontribusi Multifinance terhadap Perekonomian Indonesia Menurut OJK.

- <https://keuangan.kontan.co.id/news/begini-kontribusi-multifinance-terhadap-perekonomian-indonesia-menurut-ojk>. 20 Oktober 2023.
- Kementerian Perindustrian Republik Indonesia. (n.d.). Lembaga Pembiayaan Dapat Meningkatkan Daya Saing Industri. <https://kemenperin.go.id/artikel/11895/Menperin:-Lembaga-Pembiayaan-Perkuat-Daya-Saing-Industri>. 28 November 2023.
- Khamidah, F. N. (n.d.). Analisis Tingkat Kesehatan Keuangan pada Perusahaan Semen Go Public di Bursa Efek Indonesia.
- Kholifah, N., Djumali, & Hartono, S. (2020). Mengukur Financial Distress Dengan Metode Grover, Altman Z-Score, Springate Dan Zmijewski Pada Pt Solusi Bangun Indonesia Tbk. *Edunomika, Vol 4(2)*.
- Kieso, Weygandt, & Warfield. (2020). *Intermediate Accounting* (4th ed.). Wiley.
- Kurniawan, R. (2021). Prediksi Kebangkrutan Perusahaan Berdasarkan Analisa Model Altman Z-Score Studi Kasus pada PT. BFI Finance Indonesia Tbk Periode 2016-2020 (S. Ghazi & J. Parasi, Eds.).
- Laporan Keuangan PT Astra Sedaya Finance. (2019-2022). ACC One. https://www.acc.co.id/accone/TentangACC_Detail?detail=U2FsdGVkX19G3o1DcBZMm5krcW587sDiO%2FPnqlRs%2BxZXaoX3ZQmEjJ22dGQhdX217zEcNj%2BtH94%2BDWSnFk%2BfNLYykZ3lGkEdrV0st0ft9UHi45ZuS2CoyNP%2BIBWf5%2BKY. 15 September 2023.
- Laporan Tahunan PT Astra Sedaya Finance. (2019-2022). ACC One. https://www.acc.co.id/accone/TentangACC_Detail?detail=U2FsdGVkX1%2FKUNIGFjnlM2TxfCxSD32wA8a3XcnT59y6DQcKMwzafUzhicIFQWB%2BIRBHQIvdFwp4fmzv31dxauanQcJ7QH4JId7psbsmGq4CL9nXrsWhJ0YYXp7cRn35. 17 September 2023.
- Mahardika, B., & Setyawan, S. (2022). Analisis Kebangkrutan Perusahaan Otomotif Di Masa Pandemi Covid-19 Menggunakan Analisis Model Altman Z-Score, Zmijewski, Dan Grover. *Jurnal Cakrawala Ilmiah, 1 No 7*.
- Marli, & Widanarni. (2021). Analisis Model Grover, Springate Dan Zmijewski Sebagai Predictor Financial Distress Perusahaan Retail Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2016-2019. *Dinamika Ekonomi Jurnal Ekonomi dan Bisnis, 14 (1)*.

- Paleni, H. (2021). Prediksi Kebangkrutan Model Altman Z-Score (Studi Pada Pt.Telekomunikasi Di Bursa Efek Indonesia). *Ekombis Review: Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Bisnis*, 9 (2).
- Paulina, G., & Ida, I. (2022). Prediksi Kebangkrutan Perusahaan Penerbangan Indonesia Dengan Metode Altman dan Springate. *INOBIS: Jurnal Inovasi Bisnis dan Manajemen Indonesia*, Vol. 05(2).
- Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 35 tahun 2018 tentang Penyelenggaraan Usaha Perusahaan Pembiayaan. (2018). Otoritas Jasa Keuangan. <https://ojk.go.id/id/regulasi/Documents/Pages/Penyelenggaraan-Usaha-Perusahaan-Pembiayaan/pojk%2035-2018.pdf>. 10 Oktober 2023.
- Pradipta, H. (2021). Kajian Tingkat Kesehatan Bank Pembiayaan Rakyat Syariah (Bprs) Di Kawasan Tapal Kuda. *ISLAMIC BANKING: Jurnal Pemikiran dan Pengembangan Perbankan Syariah*, Vol 7(1).
- Saputra, I., Hermanto, W. C., Azmi, Z., & Akhmad, I. (2021). Analisis Kebangkrutan Menggunakan Metode Altman Z-Score, Springate, Zmijewski, Foster, Dan Grover Pada Bank Mandiri Tbk. *Research In Accounting Journal*, Vol 1(3), 431-439.
- SEOJK NOMOR 1 /SEOJK.05/2016 tentang Tingkat Kesehatan Keuangan Perusahaan Pembiayaan. (2016). Otoritas Jasa Keuangan.
- Sikapi Uangmu. (n.d.). Jenis Kredit Dan Pembiayaan. Otoritas Jasa Keuangan. <https://sikapiuangmu.ojk.go.id/FrontEnd/CMS/Category/43>. 28 November 2023.
- Silaban, P. (2014, September). Analisis Kebangkrutan Dengan Menggunakan Model Altman (Z-Score) Studi Kasus di Perusahaan Telekomunikasi. *Jurnal Akuntansi*, Volume XVIII (03).
- Tentang ACC. (2023, June 16). ACC One. <https://www.acc.co.id/accone/TentangACC?TabNumb=0>. 20 September 2023.
- Tentang Astra - Struktur Grup Astra. (n.d.). Astra International. <https://www.astra.co.id/About-Astra/Astra-Group-Structure>. 20 September 2023.

- Tentang OJK. (n.d.). Otoritas Jasa Keuangan. <https://ojk.go.id/id/tentang-ojk/Pages/Visi-Misi.aspx>. 23 Oktober 2023.
- Undang-Undang Nomor 21 Tahun 2011 tentang Otoritas Jasa Keuangan. (22 November 2011). Otoritas Jasa Keuangan. <https://ojk.go.id/id/regulasi/otoritas-jasa-keuangan/undang-undang/Pages/undang-undang-nomor-21-tahun-2011-tentang-otoritas-jasa-keuangan.aspx>. 20 Oktober 2023.
- Utami, B. C. P. (2021, Mei). Analisis Kinerja Keuangan pada PT Wahana Ottomitra Multiartha Tbk di Masa Pandemi Covid 19. *JASIKA(Jurnal Sistem Informasi Akuntansi)*, Vol. 1(1), 61-66.
- Whardani, P., & Mahroji. (2022). Analisis Altman Z-Score Untuk Menilai Tingkat Kesehatan Keuangan Perusahaan. *Jurnal Pendidikan dan Konseling*, Vol 4(3).
- Yati, S. (2012). Analisis Tingkat Kesehatan Keuangan Perusahaan Rokok Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Islam*, Vol 8(1).
- Yuniarsa, A., & Annis, B. (2020, Juni). Pengaruh Non Performing Finance, Net Interest Margin, Gearing Ratio, Dan Asset Turnover Terhadap Nilai Perusahaan. *JCA Ekonomi*, Vol. 1(1).
- Zatira, D., Karim, A., & Hamdani. (2022). Perbandingan Model Altmant, Zmijewski, Springate, Grover Dan Foster Dalam Memprediksi Kebangkrutan Perusahaan Maskapai Penerbangan Indonesia Di Masa Pandemi Covid 19. *Ecobisma (Jurnal Ekonomi, Bisnis dan Manajemen)*, Vol 9(2).