

Risiko kebangkrutan dan peran manajemen laba: Studi pada negara ASEAN = Bankruptcy risk and earning management effect: Study on ASEAN countries

Abdul Rachim, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20477096&lokasi=lokal>

Abstrak

ABSTRAK

Altman Z-score telah digunakan selama beberapa dekade untuk memprediksi kebangkrutan. Namun Altman Z-score konvensional mungkin tidak menyadari kemungkinan manipulasi laba yang mungkin merubah gambaran dasar akuntansi dan implikasi mereka terhadap model keputusan investor. Pengukuran risiko kebangkrutan secara umum menggunakan rasio keuangan, dalam kenyataannya Altman Z-score telah digunakan sebagai metode dalam memprediksi financial distress dan kebangkrutan. Selama bertahun-tahun Altman Z-score telah digunakan oleh analis dan investor, meskipun fakta bahwa metode tersebut sangat bergantung pada standard akuntansi terutama pengakuan laba dan laba ditahan. Pada penelitian ini kami menyusun ulang Altman Z-score dan membuat penyesuaian terhadap manajemen laba pada negara ASEAN. Kami mengaplikasikan earning management pada Altman Z-score untuk mengukur derajat deviasi dari probabilitas kebangkrutan pada sampel bangkrut di semua perusahaan terbuka di ASEAN. Lebih lanjut, kami menemukan jika adjusted model memiliki kinerja lebih baik dibandingkan model Altman Z-score original. Kami juga menemukan jika manajemen laba memperbaiki prediksi kebangkrutan perusahaan dengan memprediksi rata-rata 8,31% lebih baik dibandingkan unadjusted model pada kebanyakan negara ASEAN.

ABSTRACT

Altman's Z-score has been used for several decades to predict bankruptcy. However, the conventional Z-score may not consider possible earnings manipulations that could change the fundamental accounting figures and their implications for investors' decision models. The measurement of bankruptcy risk mostly using financial ratio, in real world Altman Z-score has been used for tools on predicting financial distress and bankruptcy. For many years Altman Z-score has been used by analyst and investor, despite the fact that Altman Z-score heavily impact by accounting standard especially for earnings and retained earnings. In this paper we reconstruct the Z-score and making adjustments for earnings management in ASEAN Countries. We apply earning management on Altman Z-score to measure the degree of deviation from bankruptcy probability for the bankruptcy sample in all public firms in ASEAN. Furthermore, we find that the adjusted model performs better than the original Altman Z-score, we also find that earning management improve the bankruptcy prediction by predict on average 8.31% more firms correctly than the unadjusted model in most ASEAN countries.