

ABSTRAK

ANALISIS POTENSI *FINANCIAL DISTRESS* DENGAN METODE ALTMAN MODIFIKASI, GROVER, DAN ZMIJEWSKI SERTA *ROOT CAUSE ANALYSIS* UNTUK PROGRAM PERBAIKAN KINERJA KEUANGAN PADA GALANGAN II PT XYZ

Oleh
Meta Medina
NIM: 1722024
(Program Studi Administrasi Bisnis Otomotif)

Industri galangan kapal merupakan industri padat modal dan berbasis proyek dengan risiko fluktuasi arus kas serta tekanan likuiditas, sehingga rentan mengalami risiko keuangan apabila tidak dilakukan deteksi dini terhadap kesehatan keuangan dan mitigasi risikonya. Penelitian ini bertujuan menganalisis potensi *financial distress* pada Galangan II PT XYZ, salah satu perusahaan BUMN yang bergerak di industri perbaikan, pemeliharaan, dan pembuatan kapal. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dan kualitatif dengan pendekatan deskriptif menggunakan data sekunder berupa laporan keuangan tahunan periode 2020–2025. Analisis kuantitatif menggunakan metode Altman Z-Score Modifikasi, Grover G-Score, dan Zmijewski X-Score yang sesuai untuk perusahaan non-manufaktur dan non-publik. Komponen laba pada rasio dihitung berdasarkan pendapatan operasi sesuai prinsip *quality of earnings* agar mencerminkan kinerja inti perusahaan. Akar penyebab masalah ditelusuri melalui *Root Cause Analysis* (RCA) dengan teknik 5 *Why's* berdasarkan wawancara dengan pihak Galangan II PT XYZ. Hasil penelitian menunjukkan analisis menggunakan metode Altman Z-Score Modifikasi, Grover G-Score, dan Zmijewski X-Score pada Galangan II PT XYZ teridentifikasi berada dalam kondisi *financial distress* sepanjang periode 2020–2025. Nilai keenam rasio keuangan yang menjadi dasar perhitungan ketiga metode mengindikasikan kondisi keuangan yang tidak sehat. Hasil *Root Cause Analysis* (RCA) menunjukkan bahwa akar masalah utama berupa fasilitas dan aset produksi yang tua serta rusak, terutama dok JK-5 dan *airbag* yang menurunkan pendapatan dan meningkatkan harga pokok produksi, diperburuk oleh sistem pendanaan terpusat (Rekening Koran) serta beban utang masa lalu. Berdasarkan hasil *Root Cause Analysis* (RCA), diusulkan program perbaikan berupa reaktivasi fasilitas produksi, efisiensi biaya, restrukturisasi utang, dan optimalisasi pendapatan.

Kata kunci: *Financial Distress*, Altman Z-Score Modifikasi, Grover G-Score, Zmijewski X-Score, RCA