

ABSTRAK

Krisis ekonomi tahun 2008 sungguh mempengaruhi perekonomian dunia sehingga menyebabkan hampir semua sektor industri menghadapi kesulitan keuangan bahkan terancam bangkrut. Penurunan nilai tukar rupiah terhadap dollar telah menyebabkan kenaikan biaya produksi, khususnya pada perusahaan yang mengandalkan bahan baku dari luar negeri. Salah satu sektor yang terkena dampak langsung krisis ekonomi adalah industri pakan ternak. Produksi pakan tergantung permintaan peternak yang selanjutnya akan sangat bergantung dari konsumsi masyarakat yang dipengaruhi oleh pendapatan penduduk. Masalah lain yang dihadapi oleh perusahaan adalah adanya wabah flu burung yang mempengaruhi penjualan pakan ternak. Pada bulan Agustus 2003 hingga awal Desember 2006 terdapat 30 provinsi di Indonesia yang dilaporkan bahwa burung dan unggas yang ada terkena virus flu burung (www.komnasfbpi.go.id/faq_ind.html). Keadaan yang terjadi pada perusahaan tentu saja akan mempengaruhi pihak-pihak yang berkepentingan dengan perusahaan, yaitu para pemegang saham, investor, kreditur, serta manajemen perusahaan dalam mengambil keputusan dan membuat kebijakan yang berhubungan dengan kelangsungan bisnis usaha.

Tujuan dari penelitian ini adalah menganalisis tingkat kesehatan perusahaan pakan ternak yang telah *go public* di BEI mulai tahun 2004 hingga tahun 2008 dengan menggunakan analisis rasio keuangan dan analisis Altman Z-Score.

Secara umum berdasarkan hasil analisis rasio terhadap kinerja pada perusahaan pakan ternak yang *go public* di BEI kurun waktu tahun 2004 hingga tahun 2008 menunjukkan kondisi yang semakin baik, serta hasil penelitian berkaitan dengan analisis Altman Z-Score menunjukkan bahwa selama kurun waktu lima tahun (2004 hingga 2008) perusahaan pakan ternak di Indonesia yang *go public* di BEI menunjukkan kondisi yang semakin baik (tidak bangkrut). Hasil analisis Z-Score untuk PT. Japfa Comfeed Indonesia Tbk. tahun 2004 adalah 1,547 (Tidak Sehat), tahun 2005 klasifikasi Z-Scorenya 1,674 (Tidak Sehat), tahun 2006 klasifikasi Z-Scorenya 2,042 (Rawan), tahun 2007 klasifikasi Z-Scorenya 2,651 (Rawan), sedangkan untuk tahun 2008 klasifikasi Z-Scorenya 2,310 (Rawan). Hasil analisis Z-Score untuk PT. Charoen Pokphand Indonesia Tbk. tahun 2004 adalah 2,128 (Rawan), tahun 2005 klasifikasi Z-Scorenya 2,976 (Rawan), tahun 2006 klasifikasi Z-Scorenya 3,236 (Sehat), tahun 2007 klasifikasi Z-Scorenya 3,060 (Sehat), sedangkan untuk tahun 2008 klasifikasi Z-Scorenya 3,811 (Sehat). Nilai Altman Z-Score rata-rata kedua perusahaan tersebut sebesar 2,045 untuk PT. Japfa Comfeed Indonesia Tbk, dan 3,042 untuk PT. Charoen Pokphand Indonesia Tbk.