

**ANALISIS PREDIKSI KEBANGKRUTAN PADA BANK MUAMALAT,
BANK SYARIAH BUKOPIN, DAN BANK VICTORIA SYARIAH:
MENGUNAKAN MODEL ALTMAN Z-SCORE DAN
GROVER G-SCORE PERIODE 2012-2015**



SKRIPSI

**Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta
Sebagai Salah Satu Syarat Memperoleh Gelar Strata Satu (S1)
Dalam Ilmu Perbankan Syariah**

Disusun Oleh:

RAHMATULLOH

NIM. 13820185

**PROGRAM STUDI PERBANKAN SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

2017

**ANALISIS PREDIKSI KEBANGKRUTAN PADA BANK MUAMALAT,
BANK SYARIAH BUKOPIN, DAN BANK VICTORIA SYARIAH:
MENGUNAKAN MODEL ALTMAN Z-SCORE DAN
GROVER G-SCORE PERIODE 2012-2015**



SKRIPSI

**Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta
Sebagai Salah Satu Syarat Memperoleh Gelar Strata Satu (S1)
Dalam Ilmu Perbankan Syariah**

Disusun Oleh:

RAHMATULLOH

NIM. 13820185

Dosen Pembimbing:

Dr. IBNU QIZAM, S.E., Akt.,M.Si.

NIP. 19680102 199403 1 002

**PROGRAM STUDI PERBANKAN SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

2017

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menilai tingkat kesehatan dari bank umum syariah dan juga memprediksi potensi kebangkrutan dari bank umum syariah itu sendiri. Semakin awal potensi kebangkrutan diketahui, maka semakin baik untuk melakukan tindakan korektif dan antisipatif. Penelitian ini merupakan penelitian deskriptif dengan target penelitian adalah 3 bank umum syariah di Indonesia yang telah berdiri dari tahun 2010. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data kuantitatif. Datanya ini adalah data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan Bank Indonesia yang telah dipublikasikan antara tahun 2012 sampai dengan tahun 2015.

Model analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah Altman Z-Score modifikasi dan model Grover G-score. Model Altman pengukurannya akan diwakili oleh rasio *net working capital to total asset*, *retained earning to total asset*, *earning before interest and tax to total asset*, *book value of equity to book value of total liabilities*. Sementara itu, model Grover G-score alat ukurnya diwakili oleh rasio *net working capital to total asset*, *earning before interest and tax to total asset*, dan ROA (*net income to total asset*).

Hasil penelitian menunjukkan tingkat kesehatan bank umum syariah menggunakan model Altman Z-score masuk kedalam kategori yang “sehat” selama tahun 2012-2015. Model Grover G-score juga menunjukkan bahwa bank umum syariah berada pada kategori yang “sehat” selama tahun 2010 sampai dengan tahun 2014. Hal ini karena z-score masing-masing Bank Umum Syariah (Bank Muamalat, Bank Syariah Bukopin, dan Bank Victoria Syariah) selama empat tahun terakhir nilainya diatas batas kriteria “sehat” ($> 2,9$).

Kata Kunci: Kebangkrutan, model Altman Z-score, Model Grover G-score, *net working capital to total asset*, *retained earning to total asset*, *earning before interest and tax to total asset*, *book value of equity to book value of total liabilities*, dan ROA (*net income to total asset*).

ABSTRACT

This study aims to assess the health of Islamic banks and also predict the potential bankruptcy of sharia banks themselves. The earlier potential bankruptcy is known, the better to carry out an act of corrective and anticipatory. This research is descriptive research targets are three Islamic banks in Indonesia which has stood from 2010. The data used in this research is quantitative data. The data are secondary data obtained from Bank Indonesia's financial statements have been published between 2012 until 2015.

Analysis model used in this study is the Altman Z-Score modifications and models Grover G-score. Altman model of measurement will be represented by the ratio of net working capital to total assets, retained earnings to total assets, earnings before interest and tax to total assets, book value of equity to book value of total liabilities. Meanwhile, Grover G-score model of the measuring instrument is represented by the ratio of net working capital to total assets, earnings before interest and tax to total assets and ROA (net income to total assets).

The results show the soundness of Islamic banks using the model of the Altman Z-score in the category of "healthy" during the years 2012-2015. Grover Model G-score also shows that Islamic banks are in the category of "healthy" during 2010 to 2014. This is because the z-score of each Islamic Banks (Bank Muamalat, Bank Syariah Bukopin, and Bank Victoria Syariah) over the last four years the value above the threshold criteria for "healthy" (> 2.9).

Keywords: Bankruptcy, Model Altman Z-score, Model Grover G-score, net working capital to total assets, retained earnings to total assets, earnings before interest and tax to total assets, book value of equity to book value of total liabilities, and ROA (net income to total assets).



SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Sdr. Rahmatulloh
Lamp : 1

Kepada:
Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
Di Yogyakarta

Assalamualaikum Wr. Wb

Setelah membaca, meneliti, memberi petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi saudara:

Nama : Rahmatulloh
NIM : 13820185
Judul : **Analisis Prediksi Kebangkrutan Pada Bank Muamalat, Bank Syariah Bukopin, dan Bank Victoria Syariah: Menggunakan Model Altman Z-score dan Grover G-score Periode 2012-2015**

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan/Program Studi Perbankan Syariah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami mengharapkan agar skripsi saudara tersebut di atas dapat segera dimunaqsyahkan. Atas perhatiannya kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu 'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 28 Februari 2017

Pembimbing I

Dr. IBNU QIZAM, S.E., Akt., M.Si.
NIP. 19680102 199403 1 002



Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga

FM-UINSK-BM-05-07/RO

PENGESAHAN SKRIPSI

Nomor : B-777/UN.02/DEB/PP.05.3/03/2017

Skripsi/tugas akhir dengan judul: **Analisis Prediksi Kebangkrutan Pada Bank Muamalat, Bank Syariah Bukopin, dan Bank Victoria Syariah: Menggunakan Model Altman Z-score dan Grover G-score Periode 2012-2015**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Rahmatulloh
NIM : 13820185
Telah dimunaqsyakan pada : 28 Februari 2017
Nilai : A-

Dan dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

TIM MUNAQASYAH

Ketua Sidang

Dr. IBNU QIZAM, S.E., Akt., M.Si.

NIP. 19680102 199403 1 002

Penguji I

Sunarsih, S.E., M.Si.

NIP. 19740911 199903 2 001

Penguji II

Ibi Satibi, S.H.I., M.Si

NIP. 19770910 200901 1 011

Yogyakarta, 28 Februari 2017
UIN Sunana Kalijaga Yogyakarta
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Dekan,



Dr. H. Syaifiq Mamadah Hanafi M.Ag

NIP. 1967018 199703 1 003

SURAT PERNYATAAN

Assalamu 'alaikum warahmatullahi Wabarakatuhu

Saya yang bertandatangan di bawah ini:

Nama : Rahmatulloh
NIM : 13820185
Jurusan-Prodi : Perbankan Syariah

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul: **“Analisis Prediksi Kebangkrutan Pada Bank Muamalat, Bank Syariah Bukopin, dan Bank Victoria Syariah: Menggunakan Model Altman Z-score dan Grover G-score Periode 2012-2015”** adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusun sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebutkan dalam *bodynote* atau daftar pustaka. Apabila dilain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penulis.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

Wassalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuhu

Yogyakarta, 28 Februari 2017

Penyusun,


Rahmatulloh
NIM. 13820185

HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai *civitas* akademik UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya bertanda tangan dibawa ini:

Nama	: Rahmatulloh
NIM	: 13820185
Program Studi	: Perbankan Syariah
Fakultas	: Ekonomi dan Bisnis Islam
Jenis Karya	: Skripsi

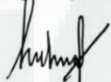
Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-Exclusive royalty free right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

“Analisis Prediksi Kebangkrutan Pada Bank Muamalat, Bank Syariah Bukopin, dan Bank Victoria Syariah: Menggunakan Model Altman Z-score dan Grover G-score Periode 2012-2015”

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan hak bebas royalti Non Eksklusif ini, UI Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalih mediaformatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan memublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sbagai penulispencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di: Yogyakarta
Pada tanggal: 28 Februari 2017
Yang menyatakan:


Rahmatulloh
NIM. 13820185

MOTTO

Seseorang yang optimis akan melihat adanya kesempatan dalam setiap malapetaka, sedangkan orang pesimis melihat malapetaka dalam setiap kesempatan.

(MUHAMMAD SAW)

Apabila engkau melihat orang yang berilmu mencintai dunia, maka curigailah ia mengenai agamanya, karena orang yang mencintai sesuatu ia akan menyibukkan diri dengan apa yang dicintainya itu

(UMAR BIN KHATTAB)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Karya ini saya persembahkan kepada.

Orang tuaku tercinta

(Ayahanda Purnomo dan Ibunda Nurhayati),

Dan semua keluarga tercinta

serta Almamater Kebanggaanku

Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim

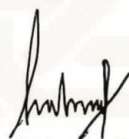
Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat, taufik, dan hidayah sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Analisis Prediksi Kebangkrutan Pada Bank Muamalat, Bank Syariah Bukopin, dan Bank Victoria Syariah: Menggunakan Model Altman Z-score dan Grover G-score Periode 2012-2015**”. Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai derajat Strata Satu (S1) Program Studi Perbankan Syariah pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

Tentunya dalam penyusunan ini tidak terlepas dari pertolongan Allah SWT. Dalam kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan terima kasih yang dalam kepada pihak-pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini, pihak-pihak tersebut adalah:

- 1) Bapak Drs. KH. Yudian Wayudi PhD, selaku Rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
- 2) Bapak Dr. H. Syafiq Mahmadah Hanafi M.Ag selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
- 3) Bapak Joko Setyono, SE., M.Si selaku Ketua Program Studi Perbankan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
- 4) Bapak Dr. Ibnu Qizam, SE., M.Si., Ak., CA, selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak memberikan arahan dan bimbingan dalam penyusunan skripsi ini.
- 5) Kedua orang tua penulis yaitu Bapak Purnomo dan Ibu Nurhayati, Kedua Saudara penulis Lilin Rahmawati dan Putra Rahma Aditia yang menjadi inspirasi dan motivasi terbesar bagi penulis serta memberikan dorongan dan doa sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
- 6) Seluruh sahabat-sahabat penulis dari SD, SMP, SMA yang selalu memberikan motivasi dan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.

- 7) Teman-teman seperjuangan dikelas Perbankan Syariah E dan F Angkatan 2013 Prodi Perbankan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
- 8) Serta seluruh teman-teman Perbankan Syariah Angkatan 2013 Prodi Perbankan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
- 9) Teman-teman KKN kelompok 68 Kelurahan Donokerto, Turi, Sleman, Yogyakarta
- 10) Semua teman-teman yang tinggal di Sapen, Gondokusuman, Yogyakarta
- 11) Teman-teman seperjuangan Rafi, Wahyu, Yazuardi, Nu'man, Arif, Dani, Hari, Angga, Andri, Andi, Paskal, Ihsan, Rozikin dan lainnya yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Yogyakarta, 28 Februari 2017



Rahmatulloh

13820185

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Transliterasi kata-kata Arab yang dipakai dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987.

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Bā'	b	be
ت	Tā'	t	te
ث	Ṡā'	ṣ	es (dengan titik di atas)
ج	Jīm	j	je
ح	Ḥā'	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Khā'	kh	ka dan ha
د	Dāl	d	de
ذ	Zāl	z	zet (dengan titik di atas)
ر	Rā'	r	er
ز	Zāi	z	zet
س	Sīn	s	es
ش	Syīn	sy	es dan ye
ص	Ṣād	ṣ	es (dengan titik di bawah)
ض	Ḍād	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	Ṭā'	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	Zā'	ẓ	zet (dengan titik di bawah)
ع	‘Ain	‘	koma terbalik di atas
غ	Gain	g	ge
ف	Fā'	f	ef
ق	Qāf	q	qi
ك	Kāf	k	ka
ل	Lām	l	el
م	Mīm	m	em
ن	Nūn	n	en
و	Wāwu	w	w
ه	Hā'	h	ha
ء	Hamzah	‘	apostrof
ي	Yā'	Y	Ye

B. Konsonan Rangkap karena Syaddah ditulis Rangkap

متعددة	Ditulis	<i>Muta‘addidah</i>
عدة	Ditulis	<i>‘iddah</i>

C. *Tā’ marbūṭah*

Semua *tā’ marbūṭah* ditulis dengan *h*, baik berada pada akhir kata tunggal ataupun berada di tengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh kata sandang “al”). Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat, dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

حكمة	Ditulis	<i>Ḥikmah</i>
علة	Ditulis	<i>‘illah</i>
كرامة الأولياء	Ditulis	<i>karāmah al-auliyyā’</i>

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

-----◌-----	Fathah	Ditulis	A
-----◌-----	Kasrah	Ditulis	i
-----◌-----	Ḍammah	Ditulis	u

فعل	Fathah	Ditulis	<i>fa‘ala</i>
ذكر	Kasrah	Ditulis	<i>ḡukira</i>
يذهب	Ḍammah	Ditulis	<i>yaḡhabu</i>

E. Vokal Panjang

1. fathah + alif	Ditulis	<i>Ā</i>
جاهلية	Ditulis	<i>jāḡhiliyyah</i>
2. fathah + yā’ mati	Ditulis	<i>ā</i>
تنسى	Ditulis	<i>tansā</i>
3. Kasrah + yā’ mati	Ditulis	<i>ī</i>
كريم	Ditulis	<i>karīm</i>

4. Dammah + wāwu mati فروض	Ditulis	<i>ū</i>
	Ditulis	<i>furūd</i>

F. Vokal Rangkap

1. fathah + yā' mati بينكم	Ditulis	<i>Ai</i>
	Ditulis	<i>bainakum</i>
2. fathah + wāwu mati قول	Ditulis	<i>au</i>
	Ditulis	<i>qaul</i>

G. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata Dipisahkan dengan Apostrof

أَنتُمْ	Ditulis	<i>a'antum</i>
أُذَّتْ	Ditulis	<i>u'iddat</i>
لَنْ شُكْرْتُمْ	Ditulis	<i>la'in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf *Qamariyyah* maka ditulis dengan menggunakan huruf awal “al”

القرآن	Ditulis	<i>al-Qur'ān</i>
القياس	Ditulis	<i>al-Qiyās</i>

2. Bila diikuti huruf *Syamsiyyah* ditulis sesuai dengan huruf pertama *Syamsiyyah* tersebut

السَّمَاء	Ditulis	<i>as-Samā</i>
الشَّمْس	Ditulis	<i>asy-Syams</i>

I. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya

ذَوِي الْفُرُوضِ	Ditulis	<i>ẓawī al-furūd</i>
أَهْلُ السُّنَّةِ	Ditulis	<i>ahl as-sunnah</i>

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN COVER	
ABSTRAK	ii
ABSTRACT	iii
HALAMAN PERSETUJUAN	iv
HALAMAN PENGESAHAN	v
SURAT PERNYATAAN	vi
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	vii
MOTTO	viii
HALAMAN PERSEMBAHAN	ix
KATA PENGANTAR	x
TRANSLITERASI	xii
DAFTAR ISI	xv
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR	xviii
DAFTAR SINGKATAN	xix
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	6
C. Batasan Masalah	6
D. Tujuan dan Manfaat Penelitian	7
E. Sistematika Pembahasan	8
BAB II KERANGKA TEORI	
A. Landasan Teori	10
1. Perbankan Syariah	10
2. Laporan Keuangan	13
a. Definisi Laporan Keuangan	13
b. Jenis-jenis Laporan Keuangan	13
c. Tujuan dan Manfaat Laporan Keuangan	15
d. Pihak-pihak yang Berkepentingan	15
e. Analisis Laporan Keuangan	17
3. Konsep Kebangkrutan dalam Ekonomi Konvensional dan Ekonomi Syariah	19
a. Konsep Kebangkrutan dalam Ekonomi Konvensional ...	19
b. Konsep Kebangkrutan dalam Ekonomi Syariah	20
c. Penyebab Kebangkrutan	27
4. Metode dalam Menghitung Kebangkrutan	30
5. Altman Z-score	36
a. Model Altman Z-score Original	36
b. Model Altman Z-score Modifikasi	39
6. Model Grover G-score	44
B. Telaah Pustaka	45
C. Kerangka Pemikiran	48
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Populasi dan Sampel	50

B. Jenis dan Sumber Data	51
1. Jenis Data	51
2. Sumber data.....	52
C. Metode Pengumpulan Data	52
D. Definisi Operasional Variabel.....	53
1. Variabel Independen (Bebas).....	53
2. Variabel Dependen (Terikat).....	56
E. Instrumen Penelitian.....	57
F. Teknik Analisis Data.....	57
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
A. Gambaran Umum Objek	61
1. Bank Muamalat	61
2. Bank Syariah Bukopin	63
3. Bank Victoria Syariah	65
B. Perhitungan Altman Z-score Modifikasi.....	67
1. <i>Working Capital to Total Assets</i> (X1).....	67
2. <i>Retained Earnings to Total Assets</i> (X2).....	71
3. <i>EBIT to Total Assets</i> (X3)	74
4. <i>Book Value Of Equity to Total Liabilities</i> (X4)	77
C. Hasil Perhitungan Model Atman Z-score	80
D. Perhitungan Model Grover G-score	89
1. Perhitungan Rasio X1 (modal kerja / total aset)	89
2. Perhitungan Rasio X2 (EBIT / total aset)	92
3. Perhitungan ROA	94
E. Hasil Perhitungan Grover G-score	96
BAB V PENUTUP	
A. Kesimpulan	100
B. Implikasi.....	101
C. Saran.....	103
DAFTAR PUSTAKA	105
LAMPIRAN-LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Pertumbuhan Jaringan Kantor Bank Umum Syariah Tahun 2014-Agustus 2016.....	2
Tabel 1.2 Daftar Bank Umum Syariah Sampai dengan Agustus 2016.....	3
Tabel 2.1 Titik <i>Cut-Off</i> Model Altman Z-Score Original	37
Tabel 2.2 Titik <i>Cut-Off</i> Model Altman Revisi	42
Tabel 2.3 Titik <i>Cut-Off</i> Model Altman Modifikasi (Perusahaan non manufaktur)	
Tabel 4.1 <i>Working Capital</i> (modal kerja) tahun 2012-2014.....	68
Tabel 4.2 Total Aset tahun 2012-2015.....	69
Tabel 4.3 Nilai X1 tahun 2012-2015.....	70
Tabel 4.4 <i>Retained Earnings</i> (laba ditahan) Tahun 2012-2015	72
Tabel 4.5 Nilai X2 tahun 2012-2015.....	73
Tabel 4.6 laba sebelum bunga dan pajak (EBIT) tahun 2012-2015.....	75
Tabel 4.7 Nilai X3 tahun 2012-2015.....	76
Tabel 4.8 Nilai buku ekuitas tahun 2012-2015	78
Tabel 4.9 Total hutang tahun 2012-2015	78
Tabel 4.10 Nilai X4 tahun 2012-2015.....	79
Tabel 4.11 Hasil Perhitungan Z-Score Tahun 2012	81
Tabel 4.12 Hasil Prediksi Kebangkrutan Tahun 2012	82
Tabel 4.13 Hasil Perhitungan Z-Score Tahun 2013	82
Tabel 4.14 Hasil Prediksi Kebangkrutan Tahun 2013	83
Tabel 4.15 Hasil Perhitungan Z-Score Tahun 2014.....	84
Tabel 4.16 Hasil Prediksi Kebangkrutan Tahun 2014	84
Tabel 4.17 Hasil Perhitungan Z-Score Tahun 2015.....	85
Tabel 4.18 Hasil Prediksi Kebangkrutan Tahun 2015	86
Tabel 4.19 Hasil Z-Score tahun 2012-2015	86
Tabel 4.20 Rata-Rata Nilai Variabel Altman Z-Score Modifikasi.....	88
Tabel 4.21 <i>Working Capital</i> (modal kerja) tahun 2012-2014	89
Tabel 4.22 Total Aset tahun 2012-2015.....	90
Tabel 4.23 Nilai X1 tahun 2012-2015.....	91
Tabel 4.24 Laba Sebelum Bunga dan Pajak (EBIT) tahun 2012-2015.....	92
Tabel 4.25 Nilai X2 tahun 2012-2015.....	93
Tabel 4.26 Nilai Net Income (laba bersih) tahun 2012-2015.....	94
Tabel 4.27 Nilai ROA tahun 2012-2015	95
Tabel 4.28 Nilai G-score tahun 2012	97
Tabel 4.29 Nilai G-score tahun 2013	97
Tabel 4.30 Nilai G-score tahun 2014	98
Tabel 4.31 Nilai G-score tahun 2015	99
Tabel 4.32 Nilai G-score tahun 2012-2015.....	99

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	49
Gambar 4.1 Grafik Nilai Rata-rata Z-score Bank Muamalat, Bank Syariah Bukopin, dan Bank Victoria Syariah Tahun 2012-2015.....	87
Grafik 4.2 Grafik Nilai Z-score Tertinggi Tahun 2012-2015	88



DAFTAR SINGKATAN

BMI	: Bank Muamalat Indonesia
BUS	: Bank Umum Syariah
BVEBVL	: Book Value Of Equity to Book Value Of Liabilities
EBIT	: Earning Before Interest and Tax
EBITTA	: Earning Before Interest and Tax to Total Assets
ICMI	: Ikatan Cendekiawan Muslim Indonesia
IDB	: <i>Islamic Development Bank</i>
NPF	: <i>Non Performing Financing</i>
OJK	: Otoritas Jasa Keuangan
RETA	: Retains Earning to Total Assets
ROA	: <i>Return On Assets</i>
WCTA	: <i>Working Capital to Total Assets</i>

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Perkembangan perbankan syariah di Indonesia telah menjadi tolak ukur keberhasilan eksistensi ekonomi syariah. Bank Muamalat sebagai bank syariah pertama dan menjadi pionir bagi bank syariah lainnya telah lebih dahulu menerapkan sistem ini di tengah menjamurnya bank-bank konvensional. Krisis moneter yang terjadi pada tahun 1998 telah menenggelamkan bank-bank konvensional dan banyak yang di likuidasi karena kegagalan sistem bunganya. Sementara perbankan yang menerapkan sistem syariah dapat tetap bertahan.

Tidak hanya itu, ditengah-tengah krisis keuangan global yang melanda dunia pada penghujung akhir tahun 2008, lembaga keuangan syariah kembali membuktikan daya tahannya dari terpaan krisis. Lembaga-lembaga keuangan syariah tetap stabil dan memberikan keuntungan, kenyamanan, serta keamanan bagi para pemegang sahamnya, pemegang surat berharga, peminjam dan para penyimpan dana di bank-bank syariah.

Meskipun pangsa pasar perbankan syariah belum sesuai dengan target yang diharapkan, namun jika dilihat dari total asetnya perbankan syariah mengalami perkembangan yang cukup pesat dalam setiap periodenya. Aset perbankan syariah sampai dengan Agustus 2016 mencapai Rp216.766 miliar yang pada Desember 2015 sebesar Rp213.423 miliar serta ditahun 2014 sebesar Rp204.961 miliar.

Tabel 1.1
Pertumbuhan Jaringan Kantor Bank Umum Syariah Tahun 2014-Agustus
2016 (Dalam Miliar Rupiah)

BUS	2014	2015	Agustus 2016
Total Aset	204.961	213.423	216.766
Jumlah Bank	12	12	12
Jumlah Kantor	2163	1990	1776

Sumber: Statistik Perbankan Syariah Agustus 2016 (data telah diolah)

Langkah strategis pengembangan perbankan syariah yang telah di upayakan adalah dengan pemberian izin kepada bank umum konvensional untuk membuka kantor cabang Unit Usaha Syariah (UUS) atau konversi sebuah bank konvensional menjadi bank syariah. Langkah strategis ini merupakan respon dan inisiatif dari perubahan Undang-Undang Perbankan No. 10 tahun 1998. Undang-undang yang menggantikan UU No. 7 tahun 1992 tersebut mengatur dengan jelas landasan hukum dan jenis-jenis usaha yang dapat dioperasikan dan diimplementasikan oleh bank syariah.

Dengan diterapkannya aturan baru ini, mulai banyak bank umum konvensional yang mengembangkan pangsa pasarnya ke ekonomi syariah dengan cara mendirikan Bank Umum Syariah (BUS). Berikut data BUS yang terdaftar di OJK hingga Agustus 2016, antara lain:

Tabel 1.2
Daftar Bank Umum Syariah Sampai dengan Agustus 2016

BUS	Kantor Pusat	Kantor Cabang Pembantu	Kantor Kas
PT. Bank Muamalat Indonesia	83	212	83
PT. Bank Victoria Syariah	9	5	-
PT. Bank BRISyariah	53	204	12
PT. Bank Jabar Banten Syariah	9	56	1
PT. Bank BNI Syariah	68	168	18
PT. Bank Syariah Mandiri	131	438	54
PT. Bank Mega Syariah	35	45	-
PT. Bank Panin Syariah	14	5	1
PT. Bank Syariah Bukopin	12	7	4
PT. BCA Syariah	10	6	3
PT. Maybank Syariah Indonesia	1	-	-
PT. Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah	26	3	-

Sumber:¹ Data diolah

Meskipun perbankan syariah di Indonesia sampai dengan Agustus 2016 terus mengalami perkembangan seperti yang telah digambarkan diatas tetapi tidak menutup kemungkinan nantinya akan muncul suatu masalah atau gejolak keuangan. Guna mengantisipasi kemungkinan hadirnya kesulitan keuangan, perlu dikembangkan suatu sistem yang dapat memberikan peringatan dini (*early warning*) jika ada problem keuangan yang mengancam

¹ <http://www.ojk.go.id>. Diakses pada tanggal 20 Agustus 2016, pukul 10.30 WIB.

kelangsungan operasional bank (Aminah dan Sanjaya, 2012: 1). Potensi kebangkrutan yang terdeteksi dini akan memungkinkan pihak manajemen memberikan penanganan korektif agar dapat memulihkan kondisi keuangan perusahaan dari krisis.

Sampai dengan saat ini telah banyak dikembangkan sejumlah metode prediksi kesulitan keuangan, seperti Springate, Ohlson, Grover G-score, dan model Altman Z-score (Safitri dan Hartono, 2014: 1). Dari empat model prediksi kebangkrutan, model Altman Z-score dan Grover G-score muncul sebagai primadona yang banyak digunakan para pakar ekonomi dunia.

Model Z-Score pertama kali diperkenalkan oleh Edward I. Altman pada tahun 1968 dalam bukunya yang berjudul *Corporate Financial Distress: A Complete Guide to Predicting, Avoiding, and Dealing With Bankruptcy*. Model Z-score adalah suatu alat yang digunakan untuk meramalkan tingkat kebangkrutan suatu perusahaan dengan menghitung nilai dari beberapa rasio lalu kemudian dimasukkan dalam suatu persamaan diskriminan.

Model dari Altman yang dikenal dengan Z-score ini memberikan hasil prediksi dengan tingkat akurasi mencapai 95% pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di pasar saham Amerika Serikat selama satu tahun sebelum mengalami kebangkrutan. Lebih lanjut, dari model awal Z-score dikembangkan model yang disempurnakan dengan mengambil beberapa sampel perusahaan dengan iklim ekonomi yang berbeda-beda oleh Altman. Model yang disempurnakan ini memberikan hasil prediksi dengan tingkat

keakuratan 82% sampai dengan 85% dengan memasukkan dimensi internasional didalam pengujian (Aminah dan Sanjaya, 2012: 2).

Selanjutnya, terdapat model Grover yang juga dapat digunakan dalam memprediksi suatu potensi kebangkrutan pada suatu perusahaan. Model Grover G-Score merupakan model yang diciptakan dengan melakukan pendesainan dan penilaian ulang terhadap model Altman Z-score. Jeffrey S. Grover menggunakan sampel sesuai dengan model Altman Z-score pada tahun 1968, dengan menambahkan tiga belas rasio keuangan baru.

Sementara itu, Isu atau masalah dari penelitian ini adalah adanya jarak atau gap antara *reseach* (penelitian) yang telah dilakukan dengan fakta yang disajikan pada laporan keuangan Bank Umum Syariah (BUS). Berdasarkan penelitian yang dilakukan oleh Endri pada tahun 2009 terhadap ketiga bank syariah, yaitu Bank Muamalat, Bank Syariah Mandiri, dan Bank Mega Syariah diperoleh hasil bahwa ketiga bank tersebut mengalami *financial distress* atau adanya kemungkinan kebangkrutan. Padahal jika melihat laporan keuangan yang disajikan oleh ketiga bank tersebut rasanya tidak terjadi masalah dari bank syariah yang bersangkutan.

Perihal pentingnya masalah ini, peneliti tertarik untuk mencoba meneliti kembali apakah benar terjadi ketidaksesuaian antara laporan keuangan yang disajikan dengan hasil prediksi kebangkrutan jika diukur menggunakan metode Altman Z-score dan model Grover G-Score , atau justru ada kesalahan dalam pemilihan rumus dalam penelitian yang telah dilakukan sebelumnya. Sesuai uraian ini, maka penulis mengambil judul: **“Analisis Prediksi**

Kebangkrutan Pada Bank Muamalat, Bank Syariah Bukopin, dan Bank Victoria Syariah: Menggunakan Model Altman Z-score dan Grover G-score Periode 2012-2015”.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian pada latar belakang masalah diatas, maka dapat dirumuskan permasalahan yang hendak di teliti yaitu:

1. Bagaimana prediksi potensi kebangkrutan pada ketiga Bank Umum Syariah (Bank Muamalat, Bank Syariah Bukopin, dan Bank Victoria Syariah) pada periode 2012-2015 menggunakan model Altman Z-score?
2. Bagaimana prediksi potensi kebangkrutan pada ketiga Bank Umum Syariah (Bank Muamalat, Bank Syariah Bukopin, dan Bank Victoria Syariah) pada periode 2012-2015 menggunakan model Grover G-score?

C. Batasan Masalah

Agar penulisan skripsi ini tidak menyimpang dan mengambang dari tujuan yang semula direncanakan sehingga mempermudah mendapatkan data dan informasi yang diperlukan, maka penulis menetapkan batasan-batasan sebagai berikut:

1. Objek yang digunakan dalam penelitian ini hanya pada Bank Muamalat, Bank Syariah Bukopin, dan Bank Victoria Syariah.
2. Model penelitian yang digunakan adalah Altman Z-score modifikasi dan model Grover G-Score.

3. Data laporan keuangan yang digunakan hanya empat tahun, yaitu 2012-2015.

D. Tujuan dan Manfaat Penelitian

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui prediksi potensi terjadinya kebangkrutan pada Bank Muamalat, Bank Syariah Bukopin, dan Bank Victoria Syariah dengan model Altman Z-score modifikasi dan model Grover G-score, serta untuk mengetahui metode manakah yang paling baik dalam memprediksi potensi kebangkrutan pada bank umum syariah, sedangkan manfaat dari penelitian ini ialah:

1. Bagi pihak bank

Dapat digunakan sebagai salah satu alat atau tolak ukur untuk menilai kinerja keuangannya. Jika dalam kinerja keuangannya terdapat sektor yang kurang optimal maka pihak bank dapat memperbaikinya sehingga hal tersebut dapat mengurangi atau mengantisipasi agar tidak terjadinya *financial distress*.

2. Bagi investor

Dapat digunakan sebagai pertimbangan untuk memilih bank mana yang sekiranya tepat untuk melakukan investasi, dilihat dari tingkat likuiditas atau kesehatan suatu bank.

3. Bagi bidang akademis

Dapat dijadikan rujukan atau referensi jika sekiranya nanti ingin melakukan penelitian dengan objek yang sama.

E. Sistematika Pembahasan

Dalam skripsi ini penulis menyusun lima bab uraian, dimana dalam tiap-tiap bab dilengkapi dengan sub-sub bab masing-masing, yaitu sebagai berikut:

BAB I Pendahuluan

Dalam bab ini penulis menjelaskan tentang isu-isu masalah yang berkembang yang nantinya menjadi sebuah pembahasan lebih lanjut. Pada bab ini nantinya juga akan menyajikan data-data tentang perkembangan Bank Umum Syariah yang ada di Indonesia. Secara garis besar bab ini akan menerangkan beberapa pokok bahasan, yaitu: latar belakang, rumusan masalah, batasan masalah, tujuan dan manfaat, serta sistematika pembahasan.

BAB II Kerangka Teori

Dalam bab ini penulis menjelaskan beberapa teori yang relevan terhadap pokok bahasan. Beberapa teori yang menjadi pokok bahasan dalam bab ini antara lain, perbankan Syariah, laporan keuangan, konsep kebangkrutan dalam persepsi ekonomi konvensional dan Syariah, model Altman Z-score, dan model Grover G-score. Nantinya peneliti juga akan menampilkan telaah pustaka beserta kerangka pemikiran dari penelitian ini.

BAB III Metode Penelitian

Dalam bab ini penulis menguraikan tentang metode yang peneliti gunakan dalam memilih data dan menghitungnya. Dalam bab ini peneliti juga menguraikan definisi operasional variabel yang peneliti gunakan dalam penelitian ini.

BAB IV Analisis dan Pembahasan

Dalam bab ini penulis menguraikan beberapa hal yang menjadi pokok pembahasan utama dalam penelitian. Pada awal bab ini peneliti menjelaskan tentang gambaran umum masing-masing objek penelitian. Kemudian, peneliti melanjutkan dengan mulai proses perhitungan Altman dan Grover serta peneliti menampilkan hasil perhitungan tersebut ke dalam tabel dan grafik yang nantinya akan dianalisis.

BAB V Penutup

Dalam bab ini penulis menjelaskan atau memberikan kesimpulan tentang hasil penelitian secara keseluruhan, serta peneliti menampilkan dampak atau implikasi apa yang diperoleh dari penelitian ini, dan peneliti juga meminta saran demi kesempurnaan penelitian ini.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Penelitian ini dilakukan untuk mengukur tingkat risiko potensi kebangkrutan pada Bank Muamalat, Bank Syariah Bukopin, dan Bank Victoria Syariah dengan menggunakan metode Z-score dan G-score yang dikembangkan oleh Altman dan Grover, untuk kemudian nantinya dilihat bagaimana kinerja keuangan masing-masing bank tersebut. Berdasarkan hasil penelitian yang telah dibahas pada Bab IV, maka dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. Metode Altman Z-score:
 - a. Pada tahun 2012-2015 seluruh bank umum syariah mempunyai nilai Z-score di atas 2,90. Nilai tersebut merupakan kriteria pada model Z-score modifikasi yang menyatakan bahwa perusahaan dalam kondisi yang tidak bangkrut. Nilai rata-rata Z-score ketiga bank umum syariah selalu di atas 5,00.
 - b. Rasio yang paling memberikan pengaruh terhadap hasil prediksi kebangkrutan ialah rasio X1 (modal kerja / total aset).
 - c. Nilai Z-score tertinggi pada tahun 2012-2015 selalu dimiliki oleh Bank Victoria Syariah.

2. Metode Grover G-score

- a. Pada tahun 2012-2015 seluruh bank umum syariah mempunyai nilai G-score di atas 0,01. Nilai tersebut merupakan kriteria pada model G-score yang menyatakan bahwa perusahaan dalam kondisi yang tidak bangkrut. Nilai rata-rata G-score ketiga bank umum syariah selalu di atas 1,00 yang berarti semua bank dalam kondisi sehat.
- b. Rasio yang paling memberikan pengaruh terhadap hasil prediksi kebangkrutan ialah rasio X1 (modal kerja / total aset).
- c. Nilai G-score tertinggi pada tahun 2012-2015 selalu dimiliki oleh Bank Victoria Syariah.

Dapat disimpulkan bahwa model Altman Z-score modifikasi dan model Grover G-score dapat digunakan dalam memprediksi potensi kebangkrutan. Pada penelitian Endri (2007) memprediksi ketiga bank umum syariah (Muamalat, BSM, dan Mega) dalam kondisi bangkrut, peneliti menduga karena dalam penelitian tersebut Endri salah dalam menggunakan model Altman. Sebab dalam penelitiannya tersebut dia menggunakan Altman original, sedangkan rumus Altman original kurang tepat diterapkan pada perbankan syariah karena bukan merupakan perusahaan manufaktur.

B. Implikasi

Sebagai suatu penelitian yang telah dilakukan di lingkungan perbankan syariah maka kesimpulan yang ditarik tentu mempunyai implikasi dalam

bidang bank syariah, kinerja bank syariah dan juga penelitian-penelitian selanjutnya, sehubungan dengan hal tersebut maka implikasinya adalah sebagai berikut:

1. Hasil penelitian mengenai variabel prediksi potensi kebangkrutan pada Bank Umum Syariah (Muamalat, Bukopin, dan Victoria), ternyata menunjukkan hasil kinerja yang cukup memuaskan. Ketiga bank umum syariah tersebut tidak menunjukkan adanya tanda-tanda akan mengalami kebangkrutan, baik perhitungan menggunakan model Z-score maupun G-score. Hal ini memberikan implikasi bahwa pihak perbankan syariah harus senantiasa memperhatikan komponen permodalan, profitabilitas, dan solvabilitas sebagaimana komponen tersebut termasuk kedalam unsur variabel prediksi kebangkrutan dengan Z-score maupun G-score agar predikat kinerja keuangan yang sehat selalu dapat diraih.
2. Hasil perhitungan Z-score dan G-score yang menunjukkan hasil yang sehat dapat berimplikasi agar masyarakat tidak takut lagi untuk berinvestasi di bank syariah karena baik secara permodalan, profitabilitas, dan solvabilitas menunjukkan hasil yang sudah baik.
3. Secara metodologi model Altman Z-score dan model Grover G-score dapat digunakan untuk mengidentifikasi keadaan suatu perusahaan. Namun secara faktual terkadang model Altman Z-score tidak sesuai dengan kenyataan yang terjadi karena model Altman ini sendiri mempunyai kelemahan, salah satunya beragamnya variasi atau rumus yang dikembangkan oleh Altman, seperti Z-score original, original, dan

modifikasi. Dengan banyaknya variasi rumus dan sedikitnya buku yang menerbitkan pembahasan tentang Altman secara lengkap, sehingga dapat membuat peneliti terkadang salah dalam memilih rumus Z-score yang harus digunakan. Kemudian, tidak adanya rentang waktu yang pasti kapan kebangkrutan akan terjadi setelah hasil Z-Score diketahui lebih rendah dari standar yang ditetapkan. Sementara itu model G-score lebih baik secara model untuk menghitung potensi kebangkrutan karena tidak terlalu banyak rumus yang harus digunakan dan tidak terdapat variasi dalam penggunaan model ini. Hal ini memberikan implikasi bahwa model Grover G-score lebih tepat digunakan dalam menghitung potensi kebangkrutan pada bank umum syariah karena pada dasarnya model Altman Z-score diciptakan untuk menilai kinerja perusahaan manufaktur *go public*.

C. Saran

Peneliti menyadari bahwa penelitian ini masih jauh dari kesempurnaan. Untuk itu berdasarkan hasil penelitian, maka penulis memberikan saran sebagai berikut:

1. Bagi perbankan syariah

Hendaknya pihak bank syariah dapat terus mengontrol semua risiko yang dihadapi dalam industri perbankan, seperti risiko likuiditas, profitabilitas, dan solvabilitas. Ketika semua risiko tersebut dapat *dimanage* dengan baik dan benar, hal itu akan meminimalisir terjadinya masalah-masalah, terutama likuiditas yang sering

berujung pada kebangkrutan. Melihat hasil perhitungan pada bab IV, maka alangkah baiknya jika pihak perbankan terus memperhatikan komponen EBIT dan *net income* karena bagaimanapun juga baik buruknya kinerja suatu perusahaan dilihat dari laba yang diperoleh dan hutang yang dimiliki.

Dan ketika hal tersebut dapat terwujud, maka kepercayaan masyarakat pada bank syariah pun akan bertambah. Peluang ekspansi bank syariah masih sangat terbuka, mengingat market share yang dimiliki dan persaingan yang ada masih sangat minim.

2. Bagi peneliti selanjutnya

Peneliti selanjutnya dapat menggunakan metode prediksi kebangkrutan yang lain yang kemudian dapat dijadikan pembandingan model prediksi Altman Z-score dan Grover G-score.

Dan diharapkan jangka waktu penelitian lebih panjang agar dapat diperoleh hasil yang lebih baik. Ini dikarenakan periode 4 tahun cukup pendek untuk menilai kondisi keuangan perusahaan yang sebenarnya. Serta diharapkan peneliti selanjutnya menambah jumlah sampel penelitian.

3. Bagi investor dan masyarakat

Dengan hasil penelitian ini diharapkan masyarakat untuk tidak takut lagi menginvestasikan dan menabungkan uangnya di bank syariah karena secara hasil sudah membuktikan bahwa kinerja keuangan bank syariah baik.

DAFTAR PUSTAKA

Buku

- Ash Shiddieqy, Teungku Muhammad Hasbi. 1997. *Hukum-hukum Fiqh Islam*. Semarang: PT. Pustaka Rizki Putra.
- Gill, James O dan Moira Chatton. 2003. *Memahami laporan keuangan*. Jakarta: PPM.
- Jumingan. 2006. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: PT Bumi Aksara.
- Hanafi, Mahmud M., dan Abdul Halim. 2009. *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Harahap, Sofyan Syafri. 2015. *Analisis Kritis Atas Laporan Keuangan*. Jakarta: Raja Grafindo Persada.
- Harianto, Farid dan Siswanto Sudomo. 1998. *Perangkat dan teknik analisis investasi dipasar modal*. Jakarta: Bursa Efek Jakarta.
- Harinaldi, 2005. *Prinsip-prinsip Statistik untuk Teknis dan Sains*. Jakarta: Erlangga.
- Hermawan, Asep. 2005. *Penelitian Bisnis Paradigma Kuantitatif*. Jakarta: PT. Grasindo.
- Hudri, Muhammad Bik. 1988. *UshuL Fiqh*. Jakarta:Beirut: Dar al-Fikr.
- Indriantoro, Nur dan Bambang Supomo. 2014. *Metodologi Penelitian Bisnis (Untuk Akuntansi dan Manajemen)*. Yogyakarta: BPFE-Yogyakarta.
- Juliandi, Azuar dkk. 2014. *Metodologi Penelitian Bisnis: Konsep & Aplikasi*. Medan: Umsu Press.
- Kasmir. 2008. *Analisis laporan keuangan*. Jakarta: Raja Grafindo Persada.
- Katsir, Ibnu. 1990. *Terjemah Singkat Tafsir Katsir*. Jilid VI. Surabaya: PT Bina Ilmu Offset.
- Nazir, Moh. 2003. *Metode Penelitian*. Jakarta: Ghalia Indonesia.
- Rifa'i, Muhammad Nasir Ar. 1999. *Kumudahan Dari Allah: Ringkasan Tafsir Ibnu Katsir Jilid 1*. Jakarta: Gema Insani Press.

Sekaran, Uma. 2013. *Research Methods For Business (Metodologi Penelitian untuk Bisnis)*. Jakarta: Salemba Empat.

Subramanyam, K. R., dan John J. Wild. 2010. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.

Zuhaili, Wahbah. 2010. *Fiqh Imam Syafi'i*. Jakarta Timur: Almahira.

Jurnal

Abrori, Hilman. 2015. *Analisis Perbandingan Risiko Kebangkrutan Pada Bank Syariah Devisa dan Non Devisa Dengan Menggunakan Metode Altman Z-score Periode 2010-2012*. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Universitas Islam Negeri Walisongo Semarang.

Aminah dan Andi Sanjaya, 2012. *Analisis Kebangkrutan Pada Perusahaan Perbankan Di Indonesia Periode 2001-2012 (Dengan Menggunakan Model Altman Z-Score)*. Universitas Bandar Lampung.

Fauzia, Ika Yunia. 2012. *Mendeteksi Kebangkrutan Secara Dini Perspektif Ekonomi Islam*. Jurnal Ekonomi dan Keuangan. ISSN 1411 – 0393. Surabaya: STIE Perbanas.

Hadi, Syamsul dan Atika Anggraeni. 2008. *Pemilihan Prediktor Delisting Terbaik (Perbandingan Antara The Zmijewski Model, The Altman Model, Dan The Springate Model)*. Jurnal dan Prosiding SNA -- Simposium Nasional Akuntansi.

Kamal, ST. Ibrah Mustafa. 2012. *Analisis Prediksi Kebangkrutan Pada Perusahaan Perbankan Go Public Di Bursa Efek Indonesia (dengan menggunakan model Altman Z-score)*. Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Hasanuddin Makassar.

Kartika, Sharfina Putri. 2015. *Potensi Kebangkrutan Pada Sektor Perbankan Syariah Untuk Menghadapi Perubahan Lingkungan Bisnis Dengan Menggunakan Model Altman Z-Score Modifikasi (studi bank umum syariah di Indonesia 2010-2014)*. Skripsi. Fakultas Syariah dan Hukum, Universitas Syarif Hidayatullah Jakarta.

Kurniawati, Lintang dan Nur Kholis. 2014. *Analisis Model Prediksi Financial Distress Pada Perusahaan Perbankan Syariah Di Indonesia*.

- Prihanthini, Ni Made Evi Dwi dan Maria M. Ratna Sari. 2013. *Prediksi Kebangkrutan dengan model Grover, Altman Z-score, Springate, dan Zmijewski Pada Perusahaan Food and Beverage Di Bursa Efek Indonesia*. E-Jurnal. ISSN: 2302-8556. Akuntansi Universitas Udayana Bali.
- Rizia, Triana. 2014. *Prediksi Gejala Kebangkrutan Dengan Analisa Model Altman Z-Score Pada Restaurant, Hotel, dan Tourism yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Pada Tahun 2010-2012*. Skripsi. Fakultas Ekonomi Universitas Sumatera Utara.
- Safitri, Aprilia dan Ulil Hartono. 2014. *Uji penerapan Model Prediksi Financial Distress Altman, Springate, Ohlson, dan Zmijewski Pada Perusahaan sektor keuangan di bursa Efek Indonesia*. Jurnal Ilmu Manajemen Volume. 2. No. 2. Universitas Negeri Surabaya.
- Setyahadi, R. Rulick. 2012. *Pengaruh Probabilitas Kebangkrutan Pada Audit Delay*. Magister Program Studi Akuntansi, Universitas Udayana Denpasar.
- Yami, Nafir Rizky Herlambang. 2014. *Prediksi Kebangkrutan Dengan Menggunakan Metode Altman Z-Score, Springate dan Zmijewski Pada Perusahaan Property dan Real Estate yang Terdaftar Di BEI Tahun 2011-2013*. Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Dian Nuswantoro Semarang.

Kitab

Undang-undang No. 21 Tahun 2008

Situs/ Website

<http://bankvictoriasyariah.co.id>. Diakses tanggal 10 Januari Februari 2017, pukul 19.00 WIB.

<http://www.bankmuamalat.co.id>. Diakses tanggal 10 Januari 2017, pukul 19.00 WIB.

<http://www.ojk.go.id>. Diakses pada tanggal 20 Agustus 2016, pukul 10.30 WIB.

<http://www.syariahbukopin.co.id>. Diakses tanggal 10 Januari Februari 2017, pukul 19.00 WIB.

<http://www.zonanesia.net/>. Diakses tanggal 10 Februari 2017, Pukul 19.30 WIB.

<https://dwiermayanti.wordpress.com>. Diakses pada tanggal 01 Maret 2017, Pukul 07.00 WIB.



LAMPIRAN-LAMPIRAN

Lampiran 1. Rasio Kinerja Keuangan Bank Muamalat Tahun 2012-2015
(dalam Jutaan Rupiah)

NO	ASET LANCAR			
	2012	2013	2014	2015
1	753.841	998.931	1.142.429	1.189.507
2	6.947.148	4.899.470	9.087.319	5.346.206
3	529.158	854.573	1.059.996	1.358.451
4	2.944.900	3.615.969	4.401.687	4.527.798
5	16.324.699	19.792.399	20.563.647	845.507
6	27.992	28.972	18.750	18.516.513
7	1.292.480	428.008	140.194	21.955.269
8	14.941.493	21.073.998	22.059.083	234.826
9	179.864	220.348	250.644	28.497
10	252.330	1.366.908	947.606	
11	47.288	48.179	39.459	
12	106.243	252.006	462.621	
13	125.364	158.705	217.898	
TOTAL	44.472.800	53.738.466	6.0391.333	54.002.574

NO	KEWAJIBAN LANCAR			
	2012	2013	2014	2015
1	5.957.260	5.869.156	6.068.974	5.651.881
2	144.973	249.959	221.456	3.739.143
3	193.081	374.828	51.125	1.625.000
4	1.114.000	1.800.000	1.500.000	515.497
5	904.141	1.506.187	1.886.000	1.736.000
6	9.077	14.639	12.381	3.711
7	72.960	78.071	157.294	521

8	146.503	176.457	17.928	957.030
9	47.5629	1.587.528	1.058.674	
TOTAL	9.017.624	11.656.825	10.973.832	14.228.783

NO	LABA DITAHAN			
	2012	2013	2014	2105
1	111.4143	1650.270	648.719	-677.292

NO	LABA BERSIH			
	2012	2013	2014	2015
1	414.399	529.376	121.346	125.469

NO	Earning Before Interest and Tax (EBIT)			
	2012	2013	2014	2015
1	560.902	705.833	121.346	125.469

NO	NILAI BUKU EKUITAS			
	2012	2013	2014	2015
1	821.843	821.843	1.103.435	1.103.435

NO	TOTAL KEWAJIBAN			
	2012	2013	2014	2015
1	5.957.260	5.869.156	6.068.974	5.651.881
2	144.973	249.959	221.456	39.425.772
3	193.081	374.828	51.125	3.739.143
4	1.114.000	1.800.000	1.500.000	1.625.000
5	904.141	1.506.187	1.886.000	515.497
6	9.077	14.639	12.381	1.736.000
7	72.960	78.071	157.294	957.030

8	146.503	176.457	17.928	3.711
9	475.629	1.587.528	1.058.674	521
10	33.463.314	38.908.834	47.427.276	
TOTAL	42.480.938	50.565.659	58.401.108	53.654.555

NO	TOTAL ASET			
	2012	2013	2014	2015
1	44.932.176	54.917.344	62.399.918	5.780.2661

Lampiran 2. Rasio Kinerja Keuangan Bank Syariah Bukopin Tahun 2012-2015 (dalam Jutaan Rupiah)

NO	ASET LANCAR			
	2012	2013	2014	2015
1	25.802	40.952	42.609	47.117
2	461.027	334.389	778.337	893.612
3	274.266	371.451	285.130	244.803
4	49.100	124.690	124.350	124.410
5	1.784.352	2.176.053	2.234.996	2.235.547
6	11.510	17.885	17.852	2.100.583
7	212	510	740	71
8	831.263	1.092.737	1.461.972	
9	3.959	4.515	4.561	
10	17.212	35.570	53.702	
11	38.337	43.096	40.019	
TOTAL	3.497.040	4.241.848	5.044.268	5.646.143

NO	KEWAJIBAN LANCAR			
	2012	2013	2014	2015
1	413.346	425.867	471.920	681.966

2	14.756	109.619	16.548	249.294
3	343.048	539.839	512.997	99.780
4	49.780	49.780	49.780	16.981
5	29.412	25.554	33.852	69.445
TOTAL	850.342	1.150.659	1.085.097	1.117.466

NO	LABA DITAHAN			
	2012	2013	2014	2105
1	-168.287	-149.832	-144.980	-113.337

NO	LABA BERSIH			
	2012	2013	2014	2015
1	26.309	27.466	12.770	36.964

NO	Earning Before Interest and Tax (EBIT)			
	2012	2013	2014	2015
1	26.309	27.466	12.770	40.217

NO	NILAI BUKU EKUITAS			
	2012	2013	2014	2015
1	450.370	450.370	650.370	750.370

NO	TOTAL KEWAJIBAN			
	2012	2013	2014	2015
1	413.346	425.867	471.920	681.966
2	14.756	109.619	16.548	249.294
3	343.048	539.839	512.997	99.780

4	49.780	49.780	49.780	16.981
5	29.412	25.554	33.852	69.445
6	50.000	50.000	50.000	4.074.338
7	2.437.438	2.846.395	3.523.037	
TOTAL	3.337.780	4.047.054	4.658.134	5.191.804

NO	ASET			
	2012	2013	2014	2015
1	3.619.863	4.347.592	5.163.524	5.830.050

Lampiran 3. Rasio Kinerja Keuangan Bank Victoria Syariah Tahun 2012-2015 (dalam Jutaan Rupiah)

NO	ASET LANCAR			
	2012	2013	2014	2015
1	1807	4045	4644	3320
2	212128	243536	134410	71458
3	23390	4914	6836	2850
4	202653	187692	188457	230449
5	396821	581806	480329	360400
6	79562	277662	596185	712541
7	431	476	1125	2740
8	60	60	60	60
9	6384	8868	16181	
10	4483	5634	5098	
TOTAL	927719	1314693	1433325	1383818

NO	KEWAJIBAN LANCAR			
----	------------------	--	--	--

	2012	2013	2014	2015
1	21133	36617	19756	45652
2	652	2799	3128	22150
3	131707	138007	103600	50000
4	2992	4056	4704	17741
5	1504	1213	2679	
6	1379	973		
TOTAL	159367	183665	133867	135543

NO	LABA DITAHAN			
	2012	2013	2014	2015
1	43789	46609	39614	8132

NO	LABA BERSIH			
	2012	2013	2014	2015
	11419	4075	-6996	-8027

NO	EBIT			
	2012	2013	2014	2015
1	12923	4928	-6996	-8027

NO	NB EKUITAS			
	2012	2013	2014	2015
1	110000	110000	110000	160000

NO	TOTAL KEWAJIBAN			
	2012	2013	2014	2015
1	21133	36617	19756	45652
2	652	2799	3128	22150

3	131707	138007	103600	50000
4	2992	4056	4704	17741
5	1504	1213	2679	1083256
6	1379	973	58831	
7	1814	4935	1112330	
8	625190	979175		
TOTAL	786371	1167775	1305028	1218799

NO	ASET			
	2012	2013	2014	2015
1	940160	1324384	1454642	1396087

Lampiran 4. Perhitungan Z-score (dalam jutaan rupiah)

a. Bank Muamalat

BANK MUAMALAT					
No	Keterangan	2012	2013	2014	2015
1	Aset lancar	44.472.800	53.738.466	60.391.333	54.002.574
2	Kewajiban lancar	9017624	11656825	10973832	14.228.783
3	Modal kerja (1 - 2)	35.455.176	42.081.641	49.417.501	39.773.791
4	Total aset	44.932.176	54.917.344	62.399.918	57.802.661
5	Laba ditahan	1.114.143	1.650.270	648.719	-677.292
6	EBIT	560.902	705.833	121.346	125.469
7	Nilai buku ekuitas	821.843	821.843	1.103.435	1.103.435
8	Total kewajiban	42.480.938	50.565.659	58.401.108	53.654.555
9	X1 (3/4)* 6,56	0,0808	0,0980	0,0339	-0,0382
10	X2 (5/4)* 3,26	0,0839	0,0864	0,0131	0,0146
11	X3 (6/4)* 6,72	0,0203	0,0171	0,0198	0,0216
12	X4 (7/8)* 1,05	5,3614	5,2281	5,2620	4,5119
13	Z (9 + 10 + 11 + 12)	5,3614	5,2281	5,2620	4,5119

b. Bank Syariah Bukopin

BANK SYARIAH BUKOPIN					
No	Keterangan	2012	2013	2014	2015
1	Aset lancar	3.497.040	4.241.848	5.044.268	5.646.143
2	Kewajiban lancar	850.342	1.150.659	1.085.097	1.117.466
3	Modal kerja (1 - 2)	2646698	3091189	3959171	4.528.677
4	Total aset	3.619.863	4.347.592	5.163.524	5.830.050
5	Laba ditahan	-168.287	-149.832	-144.980	-113.337
6	EBIT	26.309	27.466	12.770	40.217
7	Nilai buku ekuitas	450.370	450.370	650.370	750.370
8	Total kewajiban	3.337.780	4.047.054	4.658.134	5.191.804
9	X1 (3/4) x 6,56	4,7964	4,6642	5,0299	5,0957
10	X2 (5/4) x 3,26	-0,0465	-0,0345	-0,0281	-0,0194
11	X3 (6/4) x 6,72	0,0073	0,0063	0,0025	0,0069
12	X4 (7/8) x 1,05	0,1349	0,1113	0,1396	0,1445
13	Z (9 + 10 + 11 +12)	4,8921	4,7474	5,1439	5,2277

c. Bank Victoria Syariah

BANK VICTORIA SYARIAH					
No	Keterangan	2012	2013	2014	2015
1	Aset lancar	927.719	1.314.693	1.433.325	1.383.818
2	Kewajiban lancar	159.367	183.665	133.867	135.543
3	Modal kerja (1 - 2)	768.352	1.131.028	1.299.458	1.248.275
4	Total aset	940.160	1.324.384	1.454.642	1.396.087
5	Laba ditahan	43.789	46.609	39.614	8.132
6	EBIT	12.923	4.928	-6.996	-8.027
7	Nilai buku ekuitas	110.000	110.000	110.000	160.000
8	Total kewajiban	786.371	1.167.775	1.305.028	1.218.799
9	X1 (3/4) x 6,56	5,3612	5,6023	5,8602	5,8655

10	$X2 (5/4) \times 3,26$	0,1518	0,1147	0,0888	0,0190
11	$X3 (6/4) \times 6,72$	0,0924	0,0250	-0,0323	-0,0386
12	$X4 (7/8) \times 1,05$	0,1469	0,0989	0,0885	0,1378
13	$Z (9 + 10 + 11 + 12)$	5,7523	5,8409	6,0051	5,9836

Lampiran 5. Perhitungan G-score (dalam jutaan rupiah)

a. Bank Muamalat

BANK MUAMALAT					
No	Keterangan	2012	2013	2014	2015
1	Aset lancar	44.472.800	53.738.466	60.391.333	54.002.574
2	Kewajiban lancar	9.017.624	11.656.825	10.973.832	14.228.783
3	Modal kerja (1 - 2)	35.455.176	42.081.641	49.417.501	39.773.791
4	EBIT	560.902	705.833	121.346	125.469
5	Laba bersih	414.399	529.376	121.346	125.469
6	Total aset	44.932.176	54.917.344	62.399.918	57.802.661
7	$X1 (3/6) \times 1,650$	1,3020	1,2643	1,3067	1,1354
8	$X2 (4/6) \times 3,404$	0,0425	0,0438	0,0066	0,0074
9	ROA $(5/6) \times 0,016$	0,0001	0,0002	0,0000	0,0000
10	0,057	0,0570	0,0570	0,0570	0,0570
11	G-Score (7+8-9+10)	1,4013	1,3649	1,3703	1,1997

b. Bank Syariah Bukopin

BANK SYARIAH BUKOPIN					
NO	Keterangan	2012	2013	2014	2015
1	Aset lancar	3.497.040	4.241.848	5.044.268	5.646.143
2	Kewajiban lancar	850.342	1.150.659	1.085.097	1.117.466
3	Modal kerja (1 - 2)	2.646.698	3.091.189	3.959.171	4.528.677
4	EBIT	26.309	27.466	12.770	40.217
5	Laba bersih	26.309	27.466	12.770	36.964
6	Total aset	3.619.863	4.347.592	5.163.524	5.830.050
7	X1 (3/6)*1,650	1,2064	1,1732	1,2651	1,2817
8	X2 (4/6)*3,404	0,0247	0,0215	0,0084	0,0235
9	ROA (5/6)*0,016	0,0001	0,0001	0,0000	0,0001
10	0,057	0,0570	0,0570	0,0570	0,0570
11	G-Score (7+8-9+10)	1,2880	1,2516	1,3305	1,3621

c. Bank Victoria Syariah

BANK VICTORIA SYARIAH					
NO	Keterangan	2012	2013	2014	2015
1	Aset lancar	927.719	1.314.693	1.433.325	1.383.818
2	Kewajiban lancar	159.367	183.665	133.867	135.543
3	Modal kerja (1 - 2)	768.352	1.131.028	1.299.458	1.248.275
4	EBIT	12.923	4.928	-6.996	-8.027
5	Laba bersih	11.419	4.075	-6.996	-8.027

6	Total aset	940.160	1.324.384	1.454.642	1.396.087
7	X1 (3/6)*1,650	1,3485	1,4091	1,4740	1,4753
8	X2 (4/6)*3,404	0,0468	0,0127	-0,0164	-0,0196
9	ROA (5/6)*0,016	0,0002	0,0000	-0,0001	-0,0001
10	0,057	0,057	0,057	0,057	0,057
11	G-Score (7+8-9+10)	1,4521	1,4787	1,5147	1,5128

Lampiran 6. Curriculum Vitae



Personal Details

1. Full Name : Rahmatulloh
2. NIM : 13820185
3. Gender : Male
4. Place, Date of Birth : Sukorejo, 17 April 1995
5. Nationality : Indonesia
6. Marital Status : Single
7. Height, Weight : 170 cm, 51 kg
8. Religion : Islam
9. Address : Jl. Bimokurdo No 45 Sapen, Gondokusuman, DIY.
10. Phone : 085848476768
11. E-mail : rahmatulloh727@yahoo.co.id

Educational Background

Year	Schools
2001 - 2007	SD Negeri Sukorejo
2007 - 2010	SMP Negeri H. Wukirsari
2010 - 2013	SMA Negeri Tugumulyo
2013 - Now	UIN Sunan Kalijaga