

**ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN FUNDAMENTAL  
TERHADAP KONDISI *FINANCIAL DISTRESS* PADA PERBANKAN  
SYARIAH DI INDONESIA**



**SKRIPSI**

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA  
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR  
SARJANA STRATA SATU DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

**OLEH:**

**Rafi'i Habib Al Rasyid**

**NIM: 14820017**

**PEMBIMBING**

**Sunarsih S.E., M.Si**

**NIP: 19740911 199903 2 001**

**PROGRAM STUDI PERBANKAN SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA  
2018**

**ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN FUNDAMENTAL  
TERHADAP KONDISI *FINANCIAL DISTRESS* PADA PERBANKAN  
SYARIAH DI INDONESIA**



**SKRIPSI**

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA  
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR  
SARJANA STRATA SATU DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

**OLEH:**

**Rafi'i Habib Al Rasyid**

**NIM: 14820017**

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

**2018**



KEMENTERIAN AGAMA  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jl. Marsda Adisucipto Telp. (0274) 550821, 512474 Fax. (0274) 586117 Yogyakarta 55281

PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor : B-1817.11/Un.02/DEB/PP.00.9/05/2018

Tugas Akhir dengan judul: ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN FUNDAMENTAL TERHADAP KONDISI *FINANCIAL DISTRESS* PADA PERBANKAN SYARIAH DI INDONESIA

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Rafi'i Habib Al Rasyid  
Nomor Induk Mahasiswa : 14820017  
Telah diujikan pada : Jumat, 25 Mei 2018  
Nilai ujian Tugas Akhir : A-

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

TIM UJIAN TUGAS AKHIR

Ketua Sidang

Sunarsih, SE, M.Si.

NIP. 19740911 199903 2 001

Penguji I

Dr. Misnen Ardiansyah, SE., M.Si., Ak., C.A.  
NIP. 19710929 200003 1 001

Penguji II

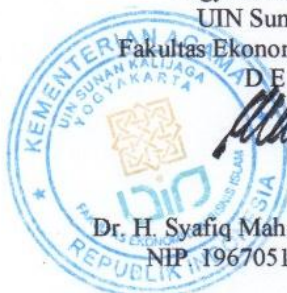
Siti Nur Azizah, S.E.I., M.E.I.  
NIP. 19910919 201503 2 008

Yogyakarta, 25 Mei 2018

UIN Sunan Kalijaga

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

DEKAN



Dr. H. Syafiq Mahmadah Hanafi, M.Ag.  
NIP. 19670518 199703 1 003

## SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudara Rafi'I Habib Al Rasyid  
Kepada  
Yth. Bapak Dekan Ekonomi dan Bisnis Islam  
UIN Sunan Kalijaga  
di Yogyakarta

*Assalamu'alaikum Wr. Wb.*

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

Nama : Rafi'i Habib Al Rasyid

NIM : 14820017

Judul Skripsi : **" Analisis Pengaruh Rasio Keuangan Fundamental Terhadap Kondisi *Financial Distress* Pada Perbankan Syariah Di Indonesia"**

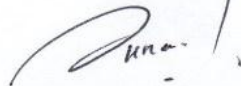
Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam jurusan Perbankan Syariah Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana strata satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami mengharapkan agar skripsi saudara tersebut dapat segera dimunaqsyahkan. Untuk itu kami mengucapkan terimakasih.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb.*

Yogyakarta, 15 Mei 2018

Pembimbing



**Sunarsih S.E, M.Si**

19740911 199903 2 001

## SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

*Assalamu'alaikum Wr.Wb.*

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Rafi'i Habib Al Rasyid

NIM : 14820024

Jurusan/Prodi : Perbankan Syariah

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul “**Analisis Pengaruh Rasio Keuangan Fundamental Terhadap Kondisi *Financial Distress* Pada Perbankan Syariah Di Indonesia**” adalah benar-benar merupakan hasil karya penulis sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain, kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam *bodynote*, *footnote* 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, dan dipergunakan sebagaimana mestinya.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb.*

Yogyakarta, 15 Mei 2018

Penyusun



**Rafi'i Habib Al rasvid**

**NIM. 14820017**

## HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK

Sebagai civitas akademik UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Rafi'i Habib Al Rasyid  
NIM : 14820017  
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 Pengaruh Rasio Keuangan Fundamental Terhadap Kondisi *Financial Distress* Pada Perbankan Syariah Di Indonesia"**

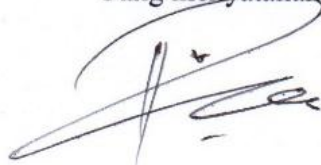
Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non Eksklusif ini, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di: Yogyakarta

Pada tanggal: 15 Mei 2018

Yang menyatakan



(Rafi'i Habib Al Rasyid)

## **MOTTO**

**“Cukuplah Allah Menjadi Penolongku dan Allah Adalah Sebaik-Baiknya Pelindung”**

**“Jangan Tunggu Keadaan Sempurna Untuk Memulai Tindakan,  
Tapi Sempurnakanlah Tindakanmu Maka Setiap Keadaan  
Akan Terlihat Sempurna”**



STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## **HALAMAN PERSEMBAHAN**

**Teriring do'a dan syukur kepada Allah SWT dan shalawat kepada Rasul Nya,**

**sebuah karya sederhana ini saya persembahkan kepada:**

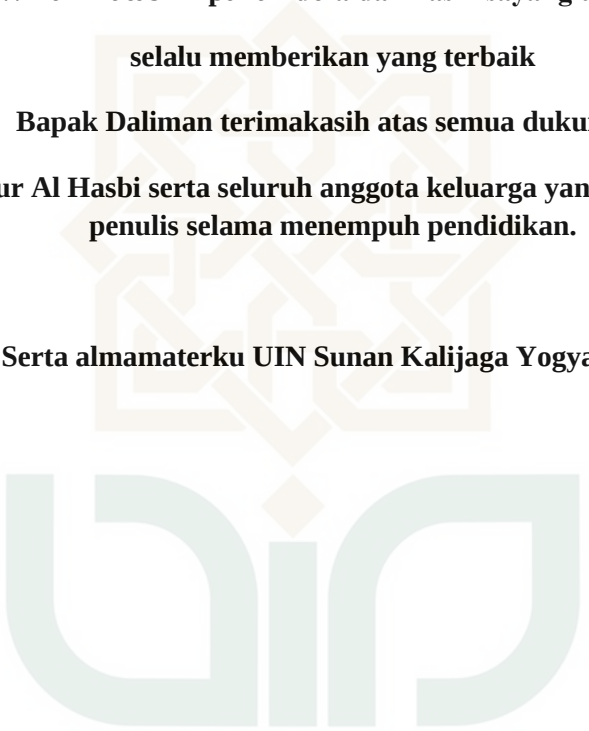
**Ibu Indah Wiharni atas limpahan do'a dan kasih sayang tak terhingga dan**

**selalu memberikan yang terbaik**

**Bapak Daliman terimakasih atas semua dukungan**

**Adikku Fathur Al Hasbi serta seluruh anggota keluarga yang telah mendukung penulis selama menempuh pendidikan.**

**Serta almamaterku UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta**



STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## KATA PENGANTAR

*Bismillahirrahmanirrahim*

Dengan menyebut nama Allah Yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang, puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat, taufiq, hidayah, dan inayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **"Analisis Pengaruh Rasio Keuangan Fundamental Terhadap Kondisi *Financial Distress* Pada Perbankan Syariah Di Indonesia"**. Sholawat serta salam semoga tetap terlimpahkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW, keluarga, sahabat, dan seluruh ummatnya.

Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai derajat Sarjana Strata I Program Studi Perbankan Syariah pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta. Penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu dalam kesempatan ini, penyusun ingin menyampaikan terima kasih yang dalam kepada pihak-pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini, pihak-pihak tersebut adalah:

1. Bapak Prof. Drs. KH. Yudian Wahyudi MA. Ph.D, 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, S.E., M.Sc., selaku Ketua Prodi Perbankan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
4. Bapak Dr. Ibnu Qizam, S.E, Akt, M.Si selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah membimbing dari awal semester hingga akhir semester ini.
5. Ibu Sunarsih S.E. M.Si selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang senantiasa sabar mengarahkan dan membimbing penyusun dari awal hingga akhir penulisan skripsi ini.

6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberikan ilmu serta pengalaman pengetahuannya kepada penulis selama masa perkuliahan.
7. Seluruh pegawai dan staf Tata Usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
8. Kedua Orang tuaku yaitu Bapak Daliman dan Ibu Indah Wiharni, serta Saudaraku Fathur Al Hasbi terima kasih untuk segalanya. Serta seluruh keluarga atas segala dukungan doa dan semangatnya.
9. Teman-temanku perbankan syariah kelas A, rekan-rekan Kelompok Studi Pasar Modal, Gerakan Perpustakaan Anak Nusantara. Terkhusus sahabat-sahabat geng singa Reza, Risky, Nanda , Budi dan Anadya yang selalu bersama selama kuliah.
10. Keluarga baru saya, yaitu anak- anak kosan wisma bebek terimakasih banyak atas selalu memotivasi dan mengingatkan.
11. Semua pihak yang telah membantu penulis dalam penyusunan tugas akhir dan menempuh studi yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Semoga segala kebaikan yang telah diberikan menjadi amal saleh dan mendapat balasan melebihi apa yang telah diberikan oleh Allah SWT, dan semoga skripsi ini bermanfaat bagi para pembaca pada umumnya.

Yogyakarta, 07 Mei 2018

Penyusun

Rafi'i Habib Al Rasyid

## PEDOMAN TRANSLITERASI

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'  | Be                 | B                          |
| ت          | Tā'  | T                  | Te                         |
| ث          | Ṡā'  | ṡ                  | es (dengan titik di atas)  |
| ج          | Jim  | J                  | Je                         |
| ح          | Ḥā'  | ḥ                  | ha (dengan titik di bawah) |
| خ          | Khā' | Kh                 | ka dan ha                  |
| د          | Dāl  | D                  | De                         |
| ذ          | Zāl  | Ẓ                  | zet (dengan titik di atas) |
| ر          | Rā'  | R                  | Er                         |
| ز          | Zai  | Z                  | Zet                        |
| س          | Sin  | S                  | Es                         |

|    |        |    |                             |
|----|--------|----|-----------------------------|
| ش  | Syin   | 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  | We                          |
| ها | Hā     | H  | Ha                          |
| ء  | Hamzah | ﺀ  | Apostrof                    |
| ي  | Yā'    | Y  | Ye                          |

B. Konsonan Rangkap karena *Syaddah* Ditulis Rangkap

|        |         |                     |
|--------|---------|---------------------|
| متعددة | Ditulis | <i>Muta'addidah</i> |
| عدة    | Ditulis | 'iddah              |

C. *Tā' mar būṭāh*

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

|               |         |                           |
|---------------|---------|---------------------------|
| حكمة          | Ditulis | <i>Hikmah</i>             |
| علة           | Ditulis | 'illah                    |
| كرمة الأولياء | Ditulis | <i>Karāmah al-auliya'</i> |

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

|       |        |         |   |
|-------|--------|---------|---|
| --َ-- | Fathah | Ditulis | A |
| --ِ-- | Kasrah | Ditulis | I |
| --ُ-- | Dammah | Ditulis | U |

|        |        |         |               |
|--------|--------|---------|---------------|
| فَعَلَ | Fathah | Ditulis | <i>fa'ala</i> |
| ذَكَرَ | Kasrah | Ditulis | <i>ẓukira</i> |

|          |        |         |                |
|----------|--------|---------|----------------|
| يَذْهَبُ | Ḍammah | Ditulis | <i>yaḏhabu</i> |
|----------|--------|---------|----------------|

#### E. Vokal Panjang

|                    |         |         |                   |
|--------------------|---------|---------|-------------------|
| Fathah + alif      | جاهليّة | Ditulis | <i>Jāhiliyyah</i> |
| Fathah + ya' mati  | تنسى    | Ditulis | <i>Tansā</i>      |
| Kasrah + ya' mati  | كريم    | Ditulis | <i>Karīm</i>      |
| Ḍammah + wawu mati | فرود    | Ditulis | <i>Furūd</i>      |

#### F. Vokal Rangkap

|   |                  |         |                 |
|---|------------------|---------|-----------------|
| 1 | Fathah ya' mati  | Ditulis | <i>Ai</i>       |
|   | بينكم            | Ditulis | <i>Bainakum</i> |
| 2 | Fathah wawu mati | Ditulis | <i>Au</i>       |
|   | قول              | Ditulis | <i>Qaul</i>     |

#### G. Vokal Pendek Berurutan dalam Satu Kata yang Dipisah dengan Apostrof

|                 |         |                        |
|-----------------|---------|------------------------|
| أَنْتُمْ        | Ditulis | <i>a'antum</i>         |
| أَعَدَّتْ       | Ditulis | <i>u'iddat</i>         |
| لَنْ شَكَرْتُمْ | Ditulis | <i>la'in syakartum</i> |

#### H. Kata Sandang Alif + Lam

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

|        |         |                  |
|--------|---------|------------------|
| القرآن | Ditulis | <i>Al-Qur'an</i> |
| القياس | Ditulis | <i>Al-Qiyas</i>  |

2. Bila diikuti oleh huruf *Syamsiyyah*, maka ditulis dengan huruf pertama *Syamsiyyah* tersebut

|             |         |                  |
|-------------|---------|------------------|
| السَّامَاءُ | Ditulis | <i>As-Sama'</i>  |
| الشَّمْسُ   | Ditulis | <i>Asy-Syams</i> |

#### I. Penulisan Kata-Kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya

|                   |        |                      |
|-------------------|--------|----------------------|
| ذَوِى الْفُرُودِ  | Dibaca | <i>Zawī al-furud</i> |
| أَهْلُ السُّنَّةِ | Dibaca | <i>Ahl as-sunnah</i> |

#### J. Pengecualian

Sistem transliterasi ini tidak berlaku pada:

1. Kosa kata Arab yang lazim dalam Bahasa Indonesia dan terdapat dalam Kamus Umum Bahasa Indonesia, misalnya al-Qur'an, hadits, mazhab, syariat, lafaz

2. Judul buku yang menggunakan kata Arab, namun sudah dilatinkan oleh penerbit, seperti judul buku *al-Hijab*
3. Nama pengarang yang menggunakan nama Arab, tetapi berasal dari negara yang menggunakan huruf latin, misalnya Quraish Shihab dan Ahmad Syukri Soleh
4. Nama penerbit di Indonesia yang menggunakan kata Arab, misalnya Toko Hidayah dan Mizan



## DAFTAR ISI

|                                                                                |              |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>HALAMAN JUDUL .....</b>                                                     | <b>I</b>     |
| <b>HALAMAN PENGESAHAN .....</b>                                                | <b>II</b>    |
| <b>HALAMAN PERSETUJUAN .....</b>                                               | <b>III</b>   |
| <b>HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN.....</b>                                        | <b>IV</b>    |
| <b>HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI .....</b>                                     | <b>V</b>     |
| <b>HALAMAN MOTTO .....</b>                                                     | <b>VI</b>    |
| <b>HALAMAN PERSEMBAHAN .....</b>                                               | <b>VII</b>   |
| <b>PEDOMAN TRANSLITERASI .....</b>                                             | <b>VIII</b>  |
| <b>KATA PENGANTAR.....</b>                                                     | <b>XIII</b>  |
| <b>DAFTAR ISI.....</b>                                                         | <b>XV</b>    |
| <b>DAFTAR TABEL .....</b>                                                      | <b>XVII</b>  |
| <b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>                                                   | <b>XVIII</b> |
| <b>ABSTRAK .....</b>                                                           | <b>XIX</b>   |
| <b>ABSTRACT .....</b>                                                          | <b>XX</b>    |
| <b>BAB I PENDAHULUAN</b>                                                       |              |
| A. Latar Belakang .....                                                        | 1            |
| B. Rumusan Masalah .....                                                       | 5            |
| C. Tujuan Penelitian .....                                                     | 6            |
| D. Manfaat Penelitian .....                                                    | 6            |
| E. Sistematika Penulisan .....                                                 | 7            |
| <b>BAB II LANDASAN TEORI</b>                                                   |              |
| A. Laporan Keuangan                                                            |              |
| 1. Arti Penting Laporan Keuangan.....                                          | 8            |
| 2. Manfaat Laporan Keuangan .....                                              | 11           |
| 3. Keterbatasan Laporan Keuangan .....                                         | 12           |
| 4. Pengungkapan Laporan Keuangan Perbankan Syariah.....                        | 13           |
| B. Macam-Macam Rasio Keuangan Fundamental .....                                | 18           |
| C. Analisis Laporan Keuangan dan Tinjauan Syariah.....                         | 24           |
| D. <i>Financial Distress</i>                                                   |              |
| 1. Pengertian <i>Financial Distress</i> .....                                  | 26           |
| 2. Penyebab <i>Financial Distress</i> .....                                    | 27           |
| 3. Analisis Laporan Keuangan Untuk Memprediksi <i>Financial Distress</i> ..... | 30           |
| E. Struktur Modal Perbankan .....                                              | 18           |
| F. Model Altman .....                                                          | 33           |
| G. Penelitian Terdahulu .....                                                  | 34           |
| H. Hubungan Antar Variabel .....                                               | 40           |
| <b>BAB III METODE PENELITIAN</b>                                               |              |
| A. Jenis Penelitian.....                                                       | 45           |
| B. Sampel Penelitian.....                                                      | 45           |
| C. Jenis Dan Teknik Pengumpulan Data .....                                     | 45           |
| D. Definisi Operasional Variabel.....                                          | 46           |
| E. Teknik Analisis Data.....                                                   | 49           |

#### **BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN**

|                                                                      |    |
|----------------------------------------------------------------------|----|
| A. Deskripsi Penelitian .....                                        | 54 |
| B. Hasil Pengklasifikasian Sampel .....                              | 55 |
| C. Statistik Deskriptif .....                                        | 56 |
| D. Hasil Pengujian Kesesuaian Model.....                             | 59 |
| 1. Hasil Pengujian <i>Hosmer And Lemeshows Goodness Of Fit</i> ..... | 59 |
| 2. Ketepatan Klasifikasi .....                                       | 61 |
| 3. Hasil Pengujian Hipotesis Penelitian .....                        | 61 |
| E. Pembahasan.....                                                   | 64 |
| 1. Pengaruh FDR Terhadap <i>Financial Distress</i> .....             | 64 |
| 2. Pengaruh ROA Terhadap <i>Financial Distress</i> .....             | 65 |
| 3. Pengaruh CAR Terhadap <i>Financial Distress</i> .....             | 66 |
| 4. Pengaruh DR Terhadap <i>Financial Distress</i> .....              | 67 |
| 5. Pengaruh CLTA Terhadap <i>Financial Distress</i> .....            | 68 |
| <b>BAB V PENUTUP</b>                                                 |    |
| A. Kesimpulan .....                                                  | 69 |
| B. Saran.....                                                        | 71 |
| DAFTAR PUSTAKA .....                                                 | 72 |
| LAMPIRAN.....                                                        | 76 |

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## DAFTAR TABEL

|                                               |    |
|-----------------------------------------------|----|
| Rangkuman Penelitian Terdahulu .....          | 34 |
| Tabel 1: Variable Independen .....            | 54 |
| Tabel 2: Hasil Pengklasifikasian Sampel ..... | 55 |
| Tabel 3: Statistic Deskriptif .....           | 56 |
| Tabel 4: Hasil Uji <i>Lameshow</i> .....      | 60 |
| Table 5: Persentase Akurasi Prediksi .....    | 61 |
| Tabel 6: Hasil Pengujian Hipotesis .....      | 62 |



## DAFTAR LAMPIRAN

|                                               |    |
|-----------------------------------------------|----|
| Lampiran 1: Hasil Perhitungan Z Score.....    | 76 |
| Lampiran 2: Tabulasi Variabel Independen..... | 78 |
| Lampiran 3: Statistik Deskriptif.....         | 80 |
| Lampiran 4: Regresi Logit .....               | 80 |
| Lampiran 5: Uji <i>Lameshow</i> .....         | 81 |
| Lampiran 6: Uji Prediksi.....                 | 82 |
| Lampiran 7: <i>Curriculum Vitae</i> .....     | 83 |



## Abstrak

*Financial distress* atau kesulitan keuangan merupakan tahapan dimana terjadi penurunan kondisi keuangan sebelum suatu perusahaan benar-benar mengalami kebangkrutan. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis faktor-faktor yang berpengaruh terhadap *financial distress* dengan menggunakan sampel 12 perusahaan Bank Umum Syariah yang terdaftar pada statistik perbankan Syariah OJK (SPS) dalam kurun waktu lima tahun mulai tahun 2012 hingga 2016. Penelitian ini menggunakan Altmant Z Score untuk mengklasifikasikan perusahaan yang mengalami *financial distress* dan yang tidak mengalami *financial distress*. Variabel-variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *financial distress* sebagai variabel dependen dan rasio *capital adequacy ratio* (CAR), *rasio return on asset* (ROA), *finance deposit ratio* (FDR), *current liability to total asset* (CLTA) dan rasio *debt ratio* (DR) sebagai variabel independent. Analisa statistik yang digunakan pada penelitian ini adalah dengan uji statistic deskriptif, dan analisis regresi logistik. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa CAR dan CLTA berpengaruh negatif signifikan terhadap kondisi *financial distress*. Sementara rasio ROA, DR, dan FDR tidak berpengaruh terhadap kondisi *financial distress* pada perbankan syariah di Indonesia.

**Kata kunci:** *Financial Distress*, Altmant Z Score, FDR, ROA, CAR, CLTA, DR.



## Abstrack

*Financial distress or financial difficulty is the stage where there is a decline in financial condition before a company actually went bankrupt. This study aims to analyze the factors that affect the financial distress by using a sample of 12 companies of Sharia Commercial Banks listed on the statistics of Islamic Banking OJK (SPS) in the period of five years starting in 2012 until 2016. This study uses Z Score Altman to classify companies experiencing financial distress and who do not experience financial distress. The variables used in this research are financial distress as dependent variable and ratio of capital aduquancy ratio (CAR), return on asset (ROA), finance deposit ratio (FDR), current liabilities to total asset (CLTA) and debt ratio (DR) as an independent variable. Statistical analysis used in this research is with descriptive statistic test, and logistic regression analysis. The results of this study indicate that CAR and CLTA have negative and significant effect on the condition of financial distress. While the ratio of ROA, DR, and FDR does not affect the financial distress condition in sharia banking in Indonesia.*

**Keyword:** Financial Distress, Altman Z Score, FDR, ROA, CAR, CLTA, DR.



STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## **BAB I**

### **PENDAHULUAN**

#### **A. Latar Belakang Penelitian**

Pesatnya perkembangan dunia bisnis menjadikan perbankan memiliki peranan yang besar di Indonesia. Kondisi perbankan akan sangat berdampak terhadap perkembangan ekonomian Indonesia. Berbagai aktivitas ekonomi yang dilakukan melalui bank. Seperti aktivitas penyimpanan dana dari masyarakat, pembayaran, layanan kredit, pembiayaan, dan sebagainya. Perbankan memiliki peranan yang penting di kehidupan masyarakat. Dunia bisnis selalu mengalami perkembangan setiap tahun, dengan perkembangan tersebut mau tidak mau perbankan Indonesia harus siap berperan lebih besar dalam memberikan jasa keuangan.

Bank merupakan lembaga keuangan yang dipercaya untuk menjadi tempat penyimpanan dana oleh para nasabahnya baik itu perusahaan-perusahaan, pemerintah, dan masyarakat. Lebih dari pada itu bank juga berperan sebagai lembaga intermediasi antara pihak surplus dana dengan pihak defisit dana dengan memberikan jasa keuangan berupa pembiayaan usaha, konsumsi dan kebutuhan lainnya. Perbankan memiliki peranan yang penting dalam aktivitas perekonomian sebuah negara. Perbankan merupakan perusahaan yang dalam kegiatannya berbasis pada kepercayaan masyarakat luas. Fungsi bank sebagai lembaga keuangan sangat vital, misalnya dalam penciptaan dari peredaran uang untuk menunjang kegiatan usaha, tempat

menyimpan uang, melakukan pembayaran atau penagihan dan masih banyak jasa keuangan lainnya (Nofitasari dan Nofiandre, 2013).

Selain sistem keuangan konvensional, Indonesia juga memiliki sistem keuangan syariah yang juga turut andil dalam membangun perekonomian Indonesia. Sistem keuangan syariah tersebut diwakili dengan berdirinya lembaga-lembaga keuangan syariah seperti perbankan syariah, asuransi syariah, pasar modal syariah dan sebagainya. Dalam menjalankan aktivitasnya sistem keuangan syariah turut diawasi oleh Dewan Syariah Nasional (DSN) yang membantu memberi aturan-aturan bagi lembaga keuangan syariah.

Indonesia yang merupakan salah satu negara dengan jumlah penduduk muslim terbesar di dunia, merupakan pasar yang sangat besar untuk pengembangan industri keuangan syariah. Namun belakangan perkembangan industri keuangan syariah seolah berjalan ditempat, belum ada perkembangan yang signifikan dari industri keuangan syariah. Setelah sempat *booming* di periode 2008-2013 dengan mencatatkan pertumbuhan aset perbankan Syariah yang sangat ekspansif sebesar 40% jauh melampaui pertumbuhan keuangan Syariah global (Setiawan, 2016), belakangan industri ini belum dapat menunjukkan tren perkembangan yang baik. Salah satu lembaga yang stagnan perumbuhannya adalah perbankan Syariah. Bank Syariah belum bisa keluar dari perangkap pangsa pasar 5%.

Sederet permasalahan yang masih membayangi kinerja perbankan syariah di Indonesia. Dari laporan yang dipublikasi oleh OJK tercatat NPF

perbankan syariah sebesar 4.12% jauh berada diatas NPL perbankan konvensional sebesar 2.96%. Selain itu dari sisi biaya operasional juga bank Syariah belum bisa dikatakan efisien. Menurut laporan kontan.co.id rasio BOPO perbankan syariah masih tinggi, yaitu sebesar 92% per Mei 2017, itu artinya dari 100% pendapatan 92% merupakan biaya sementara sisanya adalah pendapatan. Rasio BOPO tersebut terbilang tinggi jika dibanding bank perbankan konvensional yang rata-rata BOPO nya sebesar 78.37% per November 2017. Artinya dalam hal biaya operasional, perbankan konvensional bisa dikatakan lebih efisien.

Dari masalah-masalah tersebut ditambah perekonomian Indonesia yang belum menentu akan meningkatkan risiko perusahaan untuk mengalami *financial distress* atau bahkan kebangkrutan. Menurut Atmaja (2008) dalam Mufliah (2017) *Financial distress* adalah kondisi dimana perusahaan mengalami kesulitan keuangan dan terancam tidak bisa mempertahankan usahanya. Menurut beberapa peneliti, *financial distress* memiliki gejala-gejala yang menandakan kondisi tersebut sedang terjadi salah satunya seperti profitabilitas perusahaan yang menurun, mengalami kerugian selama beberapa periode. Sementara kebangkrutan adalah kondisi dimana perusahaan gagal secara ekonomi maupun keuangan (Ramadhani dan Lukviarman, 2008). Jika tidak ada antisipasi dan perbaikan kinerja dari kondisi *financial distress* maka akan berujung pada kebangkrutan. Kebangkrutan merupakan akibat yang terjadi dari tidak adanya antisipasi dan perbaikan kinerja paska terjadinya *financial distress*. Untuk dapat mengantisipasi hal tersebut dapat dilakkan berbagai

macam cara seperti menurut Etty dalam dalam (Andre dan Taqwa, 2014) analisis laporan keuangan dapat menjadi salah satu alat untuk memprediksi kesulitan keuangan.

Laporan keuangan dapat dijadikan dasar untuk mengukur kesehatan suatu perusahaan melalui rasio-rasio keuangan yang ada. Kesehatan suatu perusahaan akan mencerminkan kemampuan perusahaan dalam menjalankan usahanya, distribusi asetnya, keefektifan penggunaan asetnya, hasil usaha atau pendapatan yang telah dicapai, beban-beban tetap yang harus dibayar, serta potensi kebangkrutan yang akan dialami. Rasio tersebut berupa rasio-rasio penting dalam perbankan seperti rasio profitabilitas, likuiditas, *leverage* dan cakupan arus kas berlaku sebagai indikator yang paling signifikan dalam memprediksi kesulitan keuangan maupun kebangkrutan (Andre dan Taqwa 2014). Menurut Angelina (2003) fenomena kepailitan perusahaan telah menjadi obyek penelitian yang intensif. Salah satu area penelitian terkait yang telah berkembang selama ini telah menghasilkan kajian atas asosiasi informasi laporan keuangan terhadap kemungkinan perusahaan mampu dengan sukses mempertahankan bisnisnya atau harus dinyatakan bermasalah karena gagal secara ekonomi dan keuangan.

Model yang banyak diteliti penggunaannya dalam mempredksi kebangkrutan adalah adalah model Altman Z score. Model Z score pertama kali diperkenalkan oleh Edward Altman yang dikembangkan untuk menentukan kecenderungan kebangkrutan perusahaan dan dapat juga digunakan sebagai ukuran dari keseluruhan kinerja keuangan (Nofotasari dan Nofiandre, 2013).

Model Altman akan memberi gambaran mengenai keberlanjutan suatu perusahaan, apakah perusahaan tersebut aman, atau berpotensi bangkrut. Penelitian Nofotasari dan Nofiandre (2013) menyimpulkan jika metode Z-Score Altman dapat digunakan sebagai suatu alat untuk mendeteksi adanya kemungkinan kebangkrutan perusahaan di masa yang akan datang. Dengan demikian, metode ini dapat membantu investor, kreditor, dan pihak pengguna laporan keuangan lainnya untuk mengidentifikasi kondisi keuangan perusahaan dan sebagai bahan pertimbangan pengambilan keputusan terhadap suatu perusahaan. Selain itu, melalui metode Z-Score Altman, pihak manajemen perusahaan dapat melakukan tindakan cepat tanggap guna mempeertahankan kelangsungan hidup perusahaan.

Dengan adanya berbagai macam bentuk model penilaian, diharapkan dapat membantu manajemen dalam menyediakan sistem peringatan dini terhadap *financial distress*. Dengan terdeteksinya lebih awal, akan sangat memungkinkan bagi manajemen melakukan langkah-langkah antisipasi untuk mencegah perusahaan masuk ketahap yang lebih berbahaya. Maka dari itu penulis mengangkat judul “*Pengaruh Rasio Keuangan Fundamental Terhadap Financial Distress*”

## **B. Rumusan Masalah**

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan, permasalahan penelitian yang diajukan dalam penelitian ini adalah mengidentifikasi dan menganalisis apakah rasio keuangan fundamental perbankan seperti rasio likuiditas, profitabilitas dan *lverage* berpengaruh terhadap kondisi *financial*

*distress* perbankan syariah di Indonesia. Penelitian secara spesifik diharapkan dapat menjawab pertanyaan berikut

1. Apakah *Finance Deposit Ratio* berpengaruh terhadap kondisi *financial distress*?
2. Apakah *Return on Asset* berpengaruh terhadap kondisi *financial distress*?
3. Apakah *Capital Adequacy Ratio* berpengaruh terhadap kondisi *financial distress*?
4. Apakah *Debt Ratio* berpengaruh terhadap kondisi *financial distress*?
5. Apakah *Current Liability to Total Asset* terhadap kondisi *financial distress*?

#### **C. Tujuan penelitian**

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh kinerja keuangan terhadap kondisi *financial distress* perbankan syariah. Secara rinci tujuannya adalah sebagai berikut:

1. Menganalisis pengaruh rasio keuangan fundamental bank terhadap kondisi *financial distress*.

#### **D. Manfaat penelitian**

1. Bagi perusahaan

Penelitian ini diharapkan dapat memberi kontribusi bagi perusahaan dalam memberi *early warning* kondisi *financial distress*. Sehingga manajemen dapat mengambil tindakan yang lebih cepat dan tepat.

## 2. Bagi pihak eksternal perusahaan

Hasil penelitian ini diharapkan dapat digunakan oleh nasabah, investor, pemerintah, dan pihak berkepentingan lainnya untuk memantau kondisi perusahaan.

## 3. Bagi universitas UIN Sunan Kalijaga

Penelitian ini diharapkan dapat menambah koleksi penelitian yang berguna bagi civitas akademika UIN Sunan Kalijaga dalam menambah pengetahuan.

### **E. Sistematika pembahasan**

#### **BAB I : Pendahuluan**

Bab ini berisi tentang latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan penelitian, dan sistematika penulisan

#### **BAB II : Landasan Teori**

Bab ini menguraikan mengenai teori yang berhubungan dengan masalah penelitian untuk mendukung proses penelitian.

#### **BAB III : Metode Penelitian**

Bab ini berisi tentang populasi sampel, Teknik pengumpulan data, devinisi variabel dan analisis data yang dipakai.

#### BAB IV : Analisis Dan Pembahasan

Bab ini berisi tentang analisis rasio keuangan dengan model altman

#### BAB V : Penutup

Bab ini berisi kesimpulan, keterbatasan penelitian, saran, dari penelitian yang telah dilakukan.

## BAB V

### PENUTUP

#### A. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui seberapa besar pengaruh rasio *financial deposit ratio* (FDR), *ratio return on asset* (ROA), rasio *current liabilities to total assets* (CLTA), rasio *capital adequacy ratio* (CAR), dan rasio *debt ratio* (DR) terhadap *financial distress* pada perbankan syariah di Indonesia periode penelitian 2011 hingga 2016. Maka berdasarkan hasil regresi logistik penelitian ini dapat di tarik kesimpulan:

1. Rasio *financial deposit ratio* tidak berpengaruh terhadap *financial distress*

Hasil penelitian menyimpulkan jika FDR tidak berpengaruh terhadap *financial distress* perbankan syariah di Indonesia, hal ini disebabkan oleh baiknya kondisi kecukupan modal perbankan syariah, sehingga masalah likuiditas untuk jangka pendek dapat ditutupi dengan modal yang tersedia.

2. Rasio *return on aseat* tidak berpengaruh terhadap *financial distress*

Hasil penelitian menyimpulkan jika ROA tidak berpengaruh terhadap *financial distress* perbankan syariah di Indonesia, salah satu penyebabnya adalah tingginya rasio CAR perbankan syariah, yang mengindikasikan jika bank syariah lebih mengutamakan menjaga kecukupan modalnya. Tingginya dana yang ditahan menyebabkan bank tidak ekspansif dalam menyalurkan pembiayaan sehingga menyebabkan pendapatan bank tertekan.

3. Rasio *capital adequacy ratio* berpengaruh terhadap *financial distress*

Hasil penelitian menyimpulkan jika CAR berpengaruh negatif dan signifikan terhadap kondisi *financial distress* perbankan syariah di Indonesia. Rasio CAR yang rendah akan meningkatkan kemungkinan bank syariah mengalami *financial distress*.

4. Rasio *debt ratio* tidak berpengaruh terhadap *financial distress*

Hasil penelitian menyimpulkan jika DR tidak berpengaruh terhadap *financial distress* perbankan syariah di Indonesia. Salah satu penyebabnya adalah bank syariah memiliki struktur modal yang optimal dan manajemen utang yang baik.

5. Rasio *current liabilities to total assets* berpengaruh terhadap *financial distress*

Hasil penelitian menyimpulkan jika CLTA berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *financial distress* perbankan syariah di Indonesia. Rasio CLTA yang rendah akan meningkatkan kemungkinan bank syariah mengalami *financial distress*.

## **B. Implikasi Penelitian**

Berdasarkan hasil penelitian di atas, dalam penelitian ini ada beberapa saran kebijakan terkait kondisi *financial distress* pada bank umum syariah yaitu:

1. Bank syariah hendaknya lebih memperhatikan rasio keuangan yang berhubungan dengan permodalan. Karena rasio permodalan berpengaruh signifikan terhadap kondisi *financial distress*. Maka dari itu penting bagi bank untuk menjaga kecukupan modal.

2. Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi masukan bagi pihak regulator khususnya Bank Indonesia dan OJK selaku lembaga yang tugasnya mengatur dan mengawasi perbankan untuk lebih waspada terhadap kondisi *financial distress* perbankan syariah yang disebabkan dari sisi permodalan agar tidak terjadi likuidasi.

### C. Keterbatasan Penelitian

Penulis menyadari penelitian ini masih memiliki beberapa keterbatasan yang perlu untuk diperbaiki pada penelitian-penelitian selanjutnya. Keterbatasan yang dapat diungkapkan diantaranya:

1. Rasio keuangan bank yang digunakan sebagai dasar untuk memprediksi kondisi *financial distress* hanya terbatas pada rasio FDR, ROA, CAR, DR dan CLTA, dimana tiga variabel pengaruhnya tidak signifikan yaitu FDR, ROA, DAN DR.
2. Penelitian mengabaikan kondisi lain diluar rasio keuangan untuk mengukur kondisi *financial distress* sehingga belum menghasilkan temuan yang akurat.

### D. Saran

Berdasarkan hasil analisis dan kesimpulan penelitian ini, maka dapat dikemukakan saran-saran sebagai berikut:

1. Penelitian selanjutnya disarankan untuk memasukkan indikator lain yang relevan untuk mengukur kondisi *financial distress*

## DAFTAR PUSTAKA

- Almilia, L.S. dan Kristijadi. 2003. Analisis Rasio Keuangan Untuk Memprediksi Kondisi Financial Distress Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Jakarta. JAAI. Vol. 7 No. 2, Desember 2003.
- Almilia, L.S. dan Herdinigtyas. 2005. Analisis Rasio Camel terhadap Prediksi Kondisi Bermasalah Pada Lembaga Perbankan Periode 2000-2002. Jurnal Akuntansi & Keuangan. Vol. 7 No. 2 November 2005
- Altman, Edward. I. 2005. An Emerging Market Credit Scoring System for Corporate Bonds. Emerging Markets Review 6. 311-323.
- Aminah, dan A. Sanjaya. Tanpa tahun. Analisis Kebangkrutan Pada Perusahaan Perbankan Di Indonesia Periode 2001-2012 (Dengan Menggunakan Model Altman Z-Score). Universitas Bandar Lampung
- Andre. O. dan Taqwa. 2014. Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, dan Leverage Dalam Memprediksi Financial Distress (Studi Empiris Pada Perusahaan Aneka Industri yang Terdaftar di BEI Tahun 2006-2010). Jurnal WRA. Vol. 2 No. 1 April 2014
- Darminto, Wangsawinangun dan Nila Firdausi Nuzula. 2014. Penetapan Struktur Modal Yang Optimal Dalam Upaya Meningkatkan Nilai Perusahaan (Studi Pada Pt. Astra International, Tbk dan Anak Perusahaan Tahun 2008-2012). Jurnal Administrasi Bisnis (JAB) Vol. 9 No. 2 April 2014.

- Dwijayanti, P. 2010. Penyebab, Dampak, dan Prediksi Dari Financial Distress Serta Solusi Untuk Mengatasi Financial Distress. *Jurnal Akuntansi Kontemporer*. Vol. 2, No.2, Juli 2010.
- Foster, George. 1986. *Financial Statement Analysis*. Prentice Hall, Cliffs, New Jersey
- Ghozali Imam. Ratmono. 2013. *Analisis Multivariat dan Ekonometrika Teori, Konsep, dan Aplikasi Dengan EvIEWS 8*. Semarang: Badan Penerbit Undip
- Hapsari, E. I. 2012. Kekuatan Rasio Keuangan Dalam Memprediksi Kondisi Financial Distress Perusahaan Manufaktur Di BEI. *Jurnal Dinamika Manajemen*. Vol. 3, No. 2, 2012.
- Hasibuan, N. Sari. 2013. Analisis Rasio Keuangan Untuk Memprediksi Financial Distress Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2008 – 2011. *Jurnal Ilmiah STIE Perbanas Surabaya*
- Iskandar, Azwar. 2015. Application of Binary Logit Regression on Financial Distress Prediction of Jakarta Islamic Index. *Journal of BPPK* Vol. 8 No
- Ismawati. K. dan Istria. 2015. Detektor Financial Distress Perusahaan Perbankan Indonesia. *Jurnal Ekonomi Bisnis & Kewirausahaan*. Vol. Iv No. 1 Januari 2015
- Junaidi. 2016. Pengukuran Tingkat Kesehatan Dan Gejala Financial Distress Pada Bank Umum Syariah di Indonesia. *KINERJA*. Volume 20, No.1, 2016.

- Kasmir. 2008. Analisis Laporan Keuangan. Jakarta: Rajawali Pres.
- Kordestani, G. et al. 2011. "Ability of Combinations of Cash Flow Components to Predict Financial Distress". Business: Theory and Practice. Vol. 12, No.3.
- Liana, D. Sutrisno. 2014. Analisis Rasio Keuangan Untuk Memprediksi Kondisi Financial Distress Perusahaan Manufaktur. Jurnal Studi Manajemen dan Bisnis. Vol I No. 2
- Lízal, L. 2002. Determinants of Financial Distress: What Drives Bankruptcy in Transition Economy? The Czech Republic Case. William Davidson Working Paper Number 451, January 2002.
- Maith, H, A. 2013. Analisis Laporan Keuangan Dalam Mengukur Kinerja Keuangan Pada Pt. Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk. Jurnal EMBA. Vol.1 No.3 September 2013.
- Manopo, W. Fimber. 2013. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Struktur Modal Perbankan Yang Go Public di Bei Tahun 2008-2010. Jurnal EMBA. Vol.1 No.3 Juni 2013.
- Muflihah, I. Zakiatul. 2017. Analisis Financial Distress Perusahaan Manufaktur Di Indonesia Dengan Regresi Logistik. Majalah Ekonomi. Vol. Xxii No. 2, Desember 2017
- Natariasari, R. dan Nofiandre. 2013. Analisis Prediksi Kebangkrutan Menggunakan Model Z-Score Altman Pada Perusahaan Perbankan Yang

- Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2010. Jurnal Sosial Ekonomi Pembangunan. Tahun Iv No.10, November 2013.
- Pramudita, N. 2012. Pengaruh Tingkat Kesulitan Keuangan Dan Tingkat Hutang Terhadap Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Manufaktur Di BEI. Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi. Vol. 1, No. 2, Maret 2012.
- Putri, L. Iskandar. 2016. Financial Distress dan Indikator Keuangan Yang Relevan Pada Industri Dasar dan Kimia. Skripsi Departemen Manajemen Fakultas Ekonomi dan Manajemen Institut Pertanian Bogor.
- Ramadhani, A. Suci. dan Niki Lukviarman. 2009. Perbandingan Analisis Prediksi Kebangkrutan Menggunakan Model Altman Pertama, Altman Revisi, dan Altman Modifikasi Dengan Ukuran dan Umur Perusahaan Sebagai Variabel Penjelas (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia). Jurnal Siasat Bisnis. Vol. 13 No. 1, April 2009.
- Sugiyono. 2013. Metode Penelitian Bisnis. Bandung: Alfabeta.
- Warsono. 2003. Manajemen Keuangan Perusahaan. Malang: Penerbit Bayu Media.

### Internet

SETIAWAN, S, R, D. 2016. BI: Ekonomi Global Lesu, Keuangan Syariah Masuk Fase Konsolidasi. Diakses 2 februari 2018 pukul 02.32 WIB.

[http://ekonomi.kompas.com/read/2016/10/26/133000826/bi.ekonomi.glob  
al.lesu.keuangan.syariah.masuk.fase.konsolidasi](http://ekonomi.kompas.com/read/2016/10/26/133000826/bi.ekonomi.glob.al.lesu.keuangan.syariah.masuk.fase.konsolidasi)

Sitanggang, Sautlan. 2017. Bank syariah belum efisien, BOPO di level 92%.

Diakses 3 Maret pukul 10.39 WIB.

[http://keuangan.kontan.co.id/news/bank-syariah-belum-efisien-bopo-di-  
level-92](http://keuangan.kontan.co.id/news/bank-syariah-belum-efisien-bopo-di-level-92)

Riyadi, slamet. 2014. CAR (Capital Adequacy Ratio). Diakses pukul 21.15 WIB.

<https://dosen.perbanas.id/car-capital-adequacy-ratio/>

## Lampiran 1

### Hasil perhitungan Z Score (Variabel dependen)

| Bank      | Bobot |     | 2016     | 2015     | 2014     | Rata-rata Zscore | Kategori |
|-----------|-------|-----|----------|----------|----------|------------------|----------|
| PNBS      | x1    | 6.6 | 0.681765 | 0.980604 | 1.077074 | 1.229653295      | 1        |
|           | x2    | 3.3 | 0.053458 | 0.061593 | 0.050535 |                  |          |
|           | x3    | 6.7 | 0.021293 | 0.070997 | 0.103649 |                  |          |
|           | x4    | 1.1 | 0.164773 | 0.20293  | 0.220289 |                  |          |
|           |       |     | 0.92129  | 1.316123 | 1.451547 |                  |          |
|           |       |     |          |          |          |                  |          |
| BVIC      | x1    | 6.6 | 0.691753 | 0.675669 | 0.71181  | 0.700604677      | 1        |
|           | x2    | 3.3 | -0.04944 | -0.01537 | 0.036594 |                  |          |
|           | x3    | 6.7 | -0.1153  | -0.15584 | -0.11693 |                  |          |
|           | x4    | 1.1 | 0.142604 | 0.140377 | 0.155883 |                  |          |
|           |       |     | 0.669613 | 0.644839 | 0.787361 |                  |          |
|           |       |     |          |          |          |                  |          |
| BJBS      | x1    | 6.6 | 0.55472  | 0.888911 | 0.548578 | 0.892170667      | 1        |
|           | x2    | 3.3 | -0.1826  | 0.002348 | -0.00097 |                  |          |
|           | x3    | 6.7 | -0.49303 | 0.016643 | 0.037857 |                  |          |
|           | x4    | 1.1 | 0.978076 | 0.202967 | 0.123013 |                  |          |
|           |       |     | 0.857166 | 1.110868 | 0.708478 |                  |          |
|           |       |     |          |          |          |                  |          |
| MAYBANK   | x1    | 6.6 | 2.889055 | 2.86049  | 2.796495 | 2.89178006       | 0        |
|           | x2    | 3.3 | -0.6275  | -0.17782 | 0.265269 |                  |          |
|           | x3    | 6.7 | -0.72235 | -1.23092 | 0.21     |                  |          |
|           | x4    | 1.1 | 0.826082 | 0.801282 | 0.785255 |                  |          |
|           |       |     | 2.365293 | 2.253029 | 4.057018 |                  |          |
|           |       |     |          |          |          |                  |          |
| MEGAS     | x1    | 6.6 | 0.66862  | 0.505923 | 0.365566 | 0.794444101      | 1        |
|           | x2    | 3.3 | 0.071974 | 0.014512 | 0.005799 |                  |          |
|           | x3    | 6.7 | 0.161282 | 0.020217 | 0.022815 |                  |          |
|           | x4    | 1.1 | 0.21975  | 0.195923 | 0.130951 |                  |          |
|           |       |     | 1.121627 | 0.736575 | 0.52513  |                  |          |
|           |       |     |          |          |          |                  |          |
| BANK ACEH | x1    | 6.6 | 0.913844 | 0.707775 | 0.679028 | 1.523320156      | 1        |
|           | x2    | 3.3 | 0.085381 | 0.07422  | 0.079101 |                  |          |
|           | x3    | 6.7 | 0.181135 | 0.200744 | 0.219759 |                  |          |
|           | x4    | 1.1 | 0.130487 | 0.123247 | 1.175239 |                  |          |
|           |       |     | 1.310846 | 1.105987 | 2.153128 |                  |          |

|       |    |     |          |          |          |             |   |
|-------|----|-----|----------|----------|----------|-------------|---|
|       |    |     |          |          |          |             |   |
| BCAS  | x1 | 6.6 | 1.323593 | 1.476932 | 1.318705 | 1.973420503 | 0 |
|       | x2 | 3.3 | 0.066154 | 0.04932  | 0.046939 |             |   |
|       | x3 | 6.7 | 0.066191 | 0.049291 | 0.039279 |             |   |
|       | x4 | 1.1 | 0.296147 | 0.910183 | 0.277527 |             |   |
|       |    |     | 1.752085 | 2.485727 | 1.68245  |             |   |
|       |    |     |          |          |          |             |   |
| BMI   | x1 | 6.6 | -0.11106 | -0.12673 | 0.021263 | 0.033073576 | 1 |
|       | x2 | 3.3 | 0.014213 | 0.016579 | 0.035836 |             |   |
|       | x3 | 6.7 | 0.013973 | 0.012819 | 0.01066  |             |   |
|       | x4 | 1.1 | 0.072841 | 0.068907 | 0.069912 |             |   |
|       |    |     | -0.01003 | -0.02842 | 0.137671 |             |   |
|       |    |     |          |          |          |             |   |
| BNIS  | x1 | 6.6 | 0.493479 | 0.551409 | 0.580331 | 0.813603908 | 1 |
|       | x2 | 3.3 | 0.099196 | 0.085973 | 0.06832  |             |   |
|       | x3 | 6.7 | 0.088527 | 0.089853 | 0.075892 |             |   |
|       | x4 | 1.1 | 0.079276 | 0.111837 | 0.116719 |             |   |
|       |    |     | 0.760477 | 0.839072 | 0.841263 |             |   |
|       |    |     |          |          |          |             |   |
| BRIS  | x1 | 6.6 | 0.600781 | 0.652976 | 0.607044 | 1.345872359 | 1 |
|       | x2 | 3.3 | 0.061144 | 0.046967 | 0.036341 |             |   |
|       | x3 | 6.7 | 0.057913 | 0.046889 | 1.614002 |             |   |
|       | x4 | 1.1 | 0.104679 | 0.112232 | 0.096648 |             |   |
|       |    |     | 0.824517 | 0.859065 | 2.354035 |             |   |
|       |    |     |          |          |          |             |   |
| BTPNS | x1 | 6.6 | 1.011556 | 1.050981 | 0.979096 | 1.951219169 | 0 |
|       | x2 | 3.3 | 0.485191 | 0.559745 | 0.518021 |             |   |
|       | x3 | 6.7 | 0.191519 | 0.201584 | 0.227762 |             |   |
|       | x4 | 1.1 | 0.221556 | 0.212393 | 0.194253 |             |   |
|       |    |     | 1.909823 | 2.024702 | 1.919132 |             |   |
|       |    |     |          |          |          |             |   |
| BSM   | x1 | 6.6 | 0.387978 | 0.3533   | 0.273731 | 0.590405807 | 1 |
|       | x2 | 3.3 | 0.131096 | 0.136418 | 0.15524  |             |   |
|       | x3 | 6.7 | 0.037081 | 0.035715 | -0.00261 |             |   |
|       | x4 | 1.1 | 0.093134 | 0.091738 | 0.078396 |             |   |
|       |    |     | 0.649289 | 0.61717  | 0.504757 |             |   |

## Lampiran 2

### Tabulasi variabel independen

| BANK    | TAHUN | FDR   | ROA      | CAR  | DR   | CL/TA |
|---------|-------|-------|----------|------|------|-------|
| PNBS    | 2012  | 1.05  | 0.01     | 0.32 | 0.57 | 0.097 |
|         | 2013  | 0.9   | 0.034    | 0.2  | 0.7  | 0.09  |
|         | 2014  | 0.94  | 0.019    | 0.25 | 0.82 | 0.02  |
|         | 2015  | 0.96  | 0.011    | 0.2  | 0.83 | 0.1   |
|         | 2016  | 0.91  | 0.003    | 0.18 | 0.86 | 0.11  |
| BVIC    | 2012  | 0.73  | -0.018   | 0.28 | 0.9  | 0.17  |
|         | 2013  | 0.84  | 0.005    | 0.18 | 0.89 | 0.1   |
|         | 2014  | 0.95  | -0.0187  | 0.15 | 0.9  | 0.04  |
|         | 2015  | 0.95  | -0.0236  | 0.16 | 0.8  | 0.08  |
|         | 2016  | 1.006 | -0.0219  | 0.15 | 0.88 | 0.14  |
| BJBS    | 2012  | 0.87  | -0.00059 | 0.21 | 0.85 | 0.13  |
|         | 2013  | 0.97  | 0.009    | 0.17 | 0.86 | 0.15  |
|         | 2014  | 0.84  | 0.0072   | 0.15 | 0.89 | 0.09  |
|         | 2015  | 1.04  | 0.0025   | 0.22 | 0.83 | 0.08  |
|         | 2016  | 0.98  | -0.08    | 0.18 | 0.88 | 0.12  |
| MAYBANK | 2012  | 1.97  | 0.028    | 0.63 | 0.27 | 0.11  |
|         | 2013  | 1.52  | 0.028    | 0.59 | 0.33 | 0.11  |
|         | 2014  | 1.57  | 0.036    | 0.52 | 0.36 | 0.2   |
|         | 2015  | 1.1   | -0.2     | 0.38 | 0.56 | 0.15  |
|         | 2016  | 1.34  | -0.095   | 0.55 | 0.55 | 0.24  |
| MEGA    | 2012  | 0.99  | 0.038    | 0.13 | 0.92 | 0.25  |
|         | 2013  | 0.93  | 0.023    | 0.12 | 0.91 | 0.2   |
|         | 2014  | 0.93  | 0.0029   | 0.19 | 0.88 | 0.18  |
|         | 2015  | 0.98  | 0.003    | 0.18 | 0.84 | 0.16  |
|         | 2016  | 0.95  | 0.026    | 0.23 | 0.82 | 0.1   |
| ACEH    | 2012  | 0.89  | 0.036    | 0.17 | 0.87 | 0.017 |
|         | 2013  | 0.86  | 0.034    | 0.17 | 0.89 | 0.03  |
|         | 2014  | 0.92  | 0.032    | 0.19 | 0.88 | 0.02  |
|         | 2015  | 0.83  | 0.028    | 0.19 | 0.89 | 0.02  |
|         | 2016  | 0.84  | 0.024    | 0.2  | 0.88 | 0.15  |
| BCAS    | 2012  | 0.79  | 0.008    | 0.31 | 0.81 | 0.16  |
|         | 2013  | 0.83  | 0.01     | 0.22 | 0.84 | 0.13  |
|         | 2014  | 0.91  | 0.008    | 0.29 | 0.8  | 0.1   |
|         | 2015  | 0.91  | 0.01     | 0.34 | 0.77 | 0.09  |
|         | 2016  | 0.9   | 0.01     | 0.36 | 0.79 | 0.08  |

|       |      |       |          |      |      |      |
|-------|------|-------|----------|------|------|------|
| BMI   | 2012 | 0.94  | 0.0154   | 0.11 | 0.95 | 0.18 |
|       | 2013 | 0.99  | 0.005    | 0.14 | 0.93 | 0.17 |
|       | 2014 | 0.84  | 0.0017   | 0.13 | 0.93 | 0.15 |
|       | 2015 | 0.9   | 0.002    | 0.12 | 0.92 | 0.15 |
|       | 2016 | 0.95  | 0.0022   | 0.12 | 0.93 | 0.16 |
| BNIS  | 2012 | 0.84  | 0.014    | 0.19 | 0.88 | 0.2  |
|       | 2013 | 0.97  | 0.011    | 0.16 | 0.91 | 0.26 |
|       | 2014 | 0.96  | 0.12     | 0.18 | 0.89 | 0.15 |
|       | 2015 | 0.91  | 0.014    | 0.18 | 0.9  | 0.16 |
|       | 2016 | 0.84  | 0.014    | 0.17 | 0.91 | 0.14 |
| BRIS  | 2012 | 1.03  | 0.0008   | 0.11 | 0.92 | 0.24 |
|       | 2013 | 1.027 | 0.015    | 0.14 | 0.9  | 0.25 |
|       | 2014 | 0.93  | 0.00008  | 0.12 | 0.91 | 0.27 |
|       | 2015 | 0.84  | 0.00077  | 0.13 | 0.9  | 0.26 |
|       | 2016 | 0.81  | 0.00095  | 0.2  | 0.9  | 0.3  |
| BTPNS | 2012 | 0.86  | 0.047    | 0.21 | 0.86 | 0.86 |
|       | 2013 | 0.88  | 0.045    | 0.23 | 0.83 | 0.84 |
|       | 2014 | 0.97  | 0.036    | 0.23 | 0.84 | 0.81 |
|       | 2015 | 0.97  | 0.03     | 0.23 | 0.82 | 0.79 |
|       | 2016 | 0.95  | 0.025    | 0.25 | 0.82 | 0.77 |
| BSM   | 2012 | 0.94  | 0.022    | 0.13 | 0.91 | 0.16 |
|       | 2013 | 0.89  | 0.015    | 0.14 | 0.91 | 0.17 |
|       | 2014 | 0.82  | -0.00004 | 0.14 | 0.92 | 0.81 |
|       | 2015 | 0.81  | 0.00056  | 0.12 | 0.91 | 0.8  |
|       | 2016 | 0.79  | 0.00053  | 0.14 | 0.91 | 0.79 |

### Lampiran 3

#### Statistic descriptif

|              | Y         | FDR      | ROA       | CAR      | CL_TA    | DR        |
|--------------|-----------|----------|-----------|----------|----------|-----------|
| Mean         | 0.750000  | 0.959217 | 0.007763  | 0.216333 | 0.230900 | 0.828833  |
| Median       | 1.000000  | 0.930000 | 0.010000  | 0.180000 | 0.150000 | 0.880000  |
| Maximum      | 1.000000  | 1.970000 | 0.120000  | 0.630000 | 0.860000 | 0.950000  |
| Minimum      | 0.000000  | 0.730000 | -0.200000 | 0.110000 | 0.017000 | 0.270000  |
| Std. Dev.    | 0.436667  | 0.196571 | 0.038970  | 0.114758 | 0.237680 | 0.144000  |
| Skewness     | -1.154701 | 3.251006 | -2.626310 | 2.107555 | 1.852283 | -2.553710 |
| Kurtosis     | 2.333333  | 15.14194 | 16.47905  | 7.203580 | 4.973364 | 9.028850  |
|              |           |          |           |          |          |           |
| Jarque-Bera  | 14.44444  | 474.2570 | 523.1869  | 88.59308 | 44.04493 | 156.0819  |
| Probability  | 0.000730  | 0.000000 | 0.000000  | 0.000000 | 0.000000 | 0.000000  |
|              |           |          |           |          |          |           |
| Sum          | 45.00000  | 57.55300 | 0.465760  | 12.98000 | 13.85400 | 49.73000  |
| Sum Sq. Dev. | 11.25000  | 2.279768 | 0.089600  | 0.776993 | 3.333009 | 1.223418  |
|              |           |          |           |          |          |           |
| Observations | 60        | 60       | 60        | 60       | 60       | 60        |

### Lampiran 4

#### REGRESI LOGIT

Dependent Variable: Y

Method: ML - Binary Probit (Newton-Raphson / Marquardt steps)

Date: 05/11/18 Time: 09:48

Sample: 1 60

Included observations: 60

Convergence achieved after 7 iterations

Coefficient covariance computed using observed Hessian

| Variable | Coefficient | Std. Error | z-Statistic | Prob.  |
|----------|-------------|------------|-------------|--------|
| C        | 16.48662    | 14.13468   | 1.166395    | 0.2435 |
| FDR      | -1.438655   | 6.527905   | -0.220385   | 0.8256 |
| ROA      | -4.850777   | 9.038935   | -0.536654   | 0.5915 |
| CAR      | -33.54651   | 11.06250   | -3.032452   | 0.0024 |
| CL_TA    | -4.097337   | 1.494445   | -2.741711   | 0.0061 |
| DR       | -6.727277   | 8.800272   | -0.764440   | 0.4446 |

|                       |          |                       |           |
|-----------------------|----------|-----------------------|-----------|
| McFadden R-squared    | 0.794771 | Mean dependent var    | 0.750000  |
| S.D. dependent var    | 0.436667 | S.E. of regression    | 0.189956  |
| Akaike info criterion | 0.430815 | Sum squared resid     | 1.948490  |
| Schwarz criterion     | 0.640249 | Log likelihood        | -6.924448 |
| Hannan-Quinn criter.  | 0.512736 | Deviance              | 13.84890  |
| Restr. deviance       | 67.48022 | Restr. log likelihood | -33.74011 |
| LR statistic          | 53.63132 | Avg. log likelihood   | -0.115407 |
| Prob(LR statistic)    | 0.000000 |                       |           |

|                |    |           |    |
|----------------|----|-----------|----|
| Obs with Dep=0 | 15 | Total obs | 60 |
| Obs with Dep=1 | 45 |           |    |

## Lampiran 5

### UJI LAMESHOW

Goodness-of-Fit Evaluation for Binary Specification

Andrews and Hosmer-Lemeshow Tests

Equation: UNTITLED

Date: 05/01/18 Time: 17:37

Grouping based upon predicted risk (randomize ties)

|                   | Quantile of Risk |        | Actual  | Dep=0<br>Expect | Actual           | Dep=1<br>Expect | Total<br>Obs | H-L<br>Value |
|-------------------|------------------|--------|---------|-----------------|------------------|-----------------|--------------|--------------|
|                   | Low              | High   |         |                 |                  |                 |              |              |
| 1                 | 3.E-05           | 0.0424 | 6       | 5.91726         | 0                | 0.08274         | 6            | 0.08390      |
| 2                 | 0.0670           | 0.1552 | 6       | 5.39065         | 0                | 0.60935         | 6            | 0.67823      |
| 3                 | 0.1585           | 0.8340 | 2       | 3.19321         | 4                | 2.80679         | 6            | 0.95312      |
| 4                 | 0.9129           | 0.9662 | 1       | 0.37574         | 5                | 5.62426         | 6            | 1.10646      |
| 5                 | 0.9682           | 0.9921 | 0       | 0.11300         | 6                | 5.88700         | 6            | 0.11516      |
| 6                 | 0.9927           | 0.9959 | 0       | 0.03576         | 6                | 5.96424         | 6            | 0.03597      |
| 7                 | 0.9963           | 0.9980 | 0       | 0.01606         | 6                | 5.98394         | 6            | 0.01610      |
| 8                 | 0.9980           | 0.9992 | 0       | 0.00719         | 6                | 5.99281         | 6            | 0.00720      |
| 9                 | 0.9995           | 0.9997 | 0       | 0.00255         | 6                | 5.99745         | 6            | 0.00256      |
| 10                | 0.9997           | 0.9999 | 0       | 0.00120         | 6                | 5.99880         | 6            | 0.00120      |
| Total             |                  |        | 15      | 15.0526         | 45               | 44.9474         | 60           | 2.99989      |
| H-L Statistic     |                  |        | 2.9999  |                 | Prob. Chi-Sq(8)  |                 | 0.9344       |              |
| Andrews Statistic |                  |        | 46.4987 |                 | Prob. Chi-Sq(10) |                 | 0.0000       |              |

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## Lampiran 6

### EXPECTATION

Expectation-Prediction Evaluation for Binary Specification

Equation: UNTITLED

Date: 05/01/18 Time: 17:38

Success cutoff: C = 0.5

|                | Estimated Equation |       |       | Constant Probability |        |       |
|----------------|--------------------|-------|-------|----------------------|--------|-------|
|                | Dep=0              | Dep=1 | Total | Dep=0                | Dep=1  | Total |
| P(Dep=1)≤C     | 13                 | 2     | 15    | 0                    | 0      | 0     |
| P(Dep=1)>C     | 2                  | 43    | 45    | 15                   | 45     | 60    |
| Total          | 15                 | 45    | 60    | 15                   | 45     | 60    |
| Correct        | 13                 | 43    | 56    | 0                    | 45     | 45    |
| % Correct      | 86.67              | 95.56 | 93.33 | 0.00                 | 100.00 | 75.00 |
| % Incorrect    | 13.33              | 4.44  | 6.67  | 100.00               | 0.00   | 25.00 |
| Total Gain*    | 86.67              | -4.44 | 18.33 |                      |        |       |
| Percent Gain** | 86.67              | NA    | 73.33 |                      |        |       |

|                | Estimated Equation |       |       | Constant Probability |       |       |
|----------------|--------------------|-------|-------|----------------------|-------|-------|
|                | Dep=0              | Dep=1 | Total | Dep=0                | Dep=1 | Total |
| E(# of Dep=0)  | 12.71              | 2.34  | 15.05 | 3.75                 | 11.25 | 15.00 |
| E(# of Dep=1)  | 2.29               | 42.66 | 44.95 | 11.25                | 33.75 | 45.00 |
| Total          | 15.00              | 45.00 | 60.00 | 15.00                | 45.00 | 60.00 |
| Correct        | 12.71              | 42.66 | 55.37 | 3.75                 | 33.75 | 37.50 |
| % Correct      | 84.75              | 94.80 | 92.29 | 25.00                | 75.00 | 62.50 |
| % Incorrect    | 15.25              | 5.20  | 7.71  | 75.00                | 25.00 | 37.50 |
| Total Gain*    | 59.75              | 19.80 | 29.79 |                      |       |       |
| Percent Gain** | 79.66              | 79.20 | 79.43 |                      |       |       |

\*Change in "%  
Correct" from  
default (constant  
probability)  
specification

\*\*Percent of  
incorrect  
(default)  
prediction  
corrected  
by  
equation

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## Curriculum Vitae (CV)

### DATA PRIBADI

Nama : Rafi'i Habib Al Rasyid  
 Tempat, Tanggal lahir : Duri 14 Januari 1996  
 Jenis kelamin : Laki-laki  
 Kewarganegaraan : Indonesia  
 Agama : Islam  
 Alamat Asal : Perum Bukit Tambusai Blok II No 37  
 Alamat Sekarang : Jl. Wuluh, Papringan, Depok, Sleman, Yogyakarta  
 Nomor telepon : 085375184648  
 Email : official1rafi@gmail.com



### LATAR BELAKANG PENDIDIKAN

2000 – 2002 : TK Aisyah 2  
 2002 – 2008 : SDN 02 MANDAU  
 2008 – 2011 : SMPN 04 MANDAU  
 2011 – 2014 : SMAN 02 MANDAU  
 2014 – 2018 : Prodi Perbankan Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.

## PENGALAMAN ORGANISASI

### **Kepengurusan:**

1. Ketua Kelompok Studi Pasar Modal (KSPM) FEBI UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
2. Ketua koordinator Gerakan Perpustakaan Anak Nusantara (GPAN) Regional Yogyakarta
3. Anggota Divisi Riset dan Edukasi Pasar Modal Investor Saham Pemula (ISP) Yogyakarta

### **Kepanitiaan:**

1. Ketua panitia bidang humas Indosat Ooredoo Stock Trading Contest (ISTC) 2016
2. Ketua panitia muayawarah nasional (munas) Gerakan Perpustakaan Anak Nusantara
3. Etc.



