

**PENGGUNAAN RASIO KEUANGAN SEBAGAI PREDIKTOR
POTENSI FINANCIAL DISTRESS DAN KEBANGKRUTAN PADA
SEKTOR PERBANKAN SYARIAH DENGAN MODEL
ALTMAN Z-SCORE**

(Studi Kasus Pada Bank Umum Syariah Periode 2010-2011)



SKRIPSI :

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS SYARIAH DAN HUKUM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN SYARAT MEMPEROLEH GELAR
SARJANA STRATA SATU DALAM PROGRAM STUDI KEUANGAN
ISLAM**

OLEH:

**IIS NURHASANAH
NIM: 08390152**

PEMBIMBING:

- 1. Dr. H. SYAFIQ MAHMADAH HANAFI, M.Ag.**
- 2. M. GHAFUR WIBOWO, SE., M.Sc.**

**PROGRAM STUDI KEUANGAN ISLAM
FAKULTAS SYARIAH DAN HUKUM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
2012**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui seberapa besar ketahanan suatu bank syariah agar tidak mengalami kebangkrutan, karena kondisi kesulitan keuangan tidak dapat dihindari oleh perusahaan manapun. Terlebih lagi bagi Bank Umum Syariah yang kemunculannya tergolong masih sangat baru di dunia perekonomian di Indonesia. Jadi tidak menutup kemungkinan bagi Bank Syariah untuk mengalami kesulitan keuangan (*financial distress*) atau bangkrut.

Berdasarkan tujuannya, penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan jenis penelitian terapan (*applied research*). Objek dalam penelitian ini adalah seluruh bank umum syariah di Indonesia yang telah berdiri pada tahun 2009, yang terdiri dari BSM (Bank Syariah mandiri), BMI (Bank Muamalat Indonesia), BSMI (Bank Syariah Mega Indonesia), BRIS (Bank Rakyat Indonesia Syariah), Panin Bank Syariah dan Bank Bukopin. Penelitian ini menggunakan data skunder yang berupa data laporan keuangan triwulan BUS (Bank Umum Syariah) yang dipublikasikan BI (Bank Indonesia). Sedangkan metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis deskriptif dan Formula Altman Z-Score sebagai model prediksi kebangkrutan dengan cara menghitung secara matematis data laporan keuangan BUS untuk menghasilkan nilai Z-Score.

Hasil perhitungan Z-Score untuk memprediksi kebangkrutan pada Bank Umum Syariah atas laporan keuangan selama 2 tahun dari tahun 2010-2011 secara keseluruhan menghasilkan nilai Z-Score lebih besar 0,515 ($Z > 0,515$) yang merupakan hasil dari perhitungan Z-Score Panin Bank Syariah. Sehingga dapat dikatakan bahwa seluruh BUS yang termasuk dalam penelitian ini dinyatakan sehat, dengan nilai Z-Score lebih besar dari 0,515 kecuali Bank Bukopin Syariah, yang nilai Z-Score rata-rata untuk tahun 2010-2011 bernilai 0,509 ($0,509 < 0,515$), maka dapat dikatakan Bank Bukopin ini berada pada kondisi *financial distress*.

Kata Kunci : *Financial Distress*, Kebangkrutan, Formula Altman Z-Score, Bank Umum Syariah

**SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI**

Hal : Skripsi Saudari Iis Nurhasanah

Kepada
Yth. Dekan Fakultas Syariah dan Hukum
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
di Yogyakarta

Assalamu'alaikum wr. wb.

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami selaku pembimbing berpendapat bahwa skripsi Saudara:

Nama : Iis Nurhasanah
NIM : 08390152
Judul Skripsi : **Penggunaan Rasio Keuangan Sebagai Prediktor Potensi Financial Distress Dan Kebangkrutan Pada Sektor Perbankan Syariah Dengan Model Altman Z-Score (Studi Kasus Pada Bank Umum Syariah Periode 2010-2011)**

Sudah dapat diajukan kembali kepada Program Studi Keuangan Islam Fakultas Syariah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana strata satu dalam program studi Keuangan Islam.

Dengan ini kami mengharap agar skripsi/tugas akhir Saudara tersebut di atas dapat segera dimunaqsyahkan. Atas perhatiannya kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum wr. wb.

Yogyakarta, 25 Dzulqo'dah 1433
1 Oktober 2012

Pembimbing I

Dr. H. Syafiq Mahma'dah Hanafi, M.Ag.
NIP: 19670518-199703-1-003

**SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI**

Hal : Skripsi Saudari Iis Nurhasanah

Kepada
Yth. Dekan Fakultas Syariah dan Hukum
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
di Yogyakarta

Assalamu'alaikum wr. wb.

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami selaku pembimbing berpendapat bahwa skripsi Saudara:

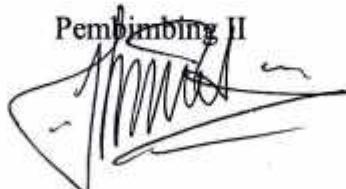
Nama : Iis Nurhasanah
NIM : 08390152
Judul Skripsi : **Penggunaan Rasio Keuangan Sebagai Prediktor Potensi Financial Distress Dan Kebangkrutan Pada Sektor Perbankan Syariah Dengan Model Altman Z-Score (Studi Kasus Pada Bank Umum Syariah Periode 2010-2011)**

Sudah dapat diajukan kembali kepada Program Studi Keuangan Islam Fakultas Syariah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana strata satu dalam program studi Keuangan Islam

Dengan ini kami mengharap agar skripsi/tugas akhir Saudara tersebut di atas dapat segera dimunaqsyahkan. Atas perhatiannya kami ucapan terima kasih.

Wassalamu'alaikum wr. wb.

Yogyakarta, 25 Dzulqo'dah 1433
1 Oktober 2012


Pembimbing II

M. Ghafur Wibowo, SE., M.Sc.
NIP: 19800314-200312-1-003

PENGESAHAN SKRIPSI

Nomor : UIN.02/K-KUI-SKR/PP.009/289/2012

Pengesahan Skripsi / Tugas Akhir,

Skripsi dengan Judul : "Penggunaan Rasio Keuangan Sebagai Prediktor Potensi *Financial Distress* Dan Kebangkrutan Pada Sektor Perbankan Syariah Dengan Model Altman Z-Score (Studi Kasus Pada Bank Umum Syariah Periode 2010-2011)"

Yang dipersiapkan dan disusun oleh,

Nama : Iis Nurhasanah

NIM : 08390152

Telah dimunaqosyahkan pada : 15 Oktober 2012

Nilai Munaqosyah : A-

Dan dinyatakan telah diterima oleh jurusan Keuangan Islam Fakultas Syariah dan Hukum Universitas Islam Negeri Sunan kalijaga Yogyakarta.

TIM MUNAQOSYAH

Ketua Sidang,



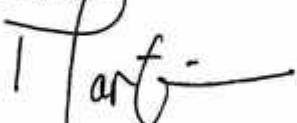
Dr. H. Syafiq Mahmudah Hanafi, M.Ag.
NIP: 19670518-199703-1-003

Penguji I



Dr. Ibnu Qizam, SE., M.Si., Akt.
NIP. 19680102-199403-1-002

Penguji II



Sunaryati, S.E., M.Si
NIP: 19751111-200212-2-002

Yogyakarta, 22 Oktober 2012
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

Fakultas Syariah dan Hukum
Dekan



Neorhadi, M.A., M.Phil., Ph.D.
NIP. 19711207-199503-1-002

SURAT PERNYATAAN

Assalamu'alaikim Wr. Wb.

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Iis Nurhasanah
NIM : 08390152
Program Studi : Keuangan Islam
Fakultas : Syariah dan Hukum

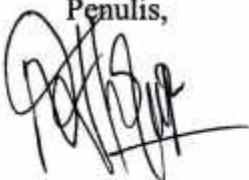
Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul "**Penggunaan Rasio Keuangan Sebagai Prediktor Potensi Financial Distress Dan Kebangkrutan Pada Sektor Perbankan Syariah Dengan Model Altman Z-Score (Studi Kasus Pada Bank Umum Syariah Periode 2010-2011)**". merupakan hasil penelitian sendiri, tidak pernah ada karya yang diajukan orang lain untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi dan sepanjang sepengetahuan saya kecuali secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Wassalamu'alaikim Wr. Wb.

Yogyakarta, 25 Dzulqo'dah 1433
1 Oktober 2012

Mengetahui,
Ka. Prodi Keuangan Islam


Drs. Slamet Khilmi, M.Ag.
NIP. 19631014-199203-1-002

Penulis,

Iis Nurhasanah
08390152

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 No. 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	Śā'	Ś	es titik atas
ج	Jim	J	Je
ح	□ā'	□	ha titik di bawah
خ	Khā'	Kh	ka dan ha
د	Dal	D	De
ذ	Źal	Ź	zet titik di atas
ر	Rā'	R	Er
ز	Zai	Z	Zet

س	Sīn	S	Es
ش	Syīn	Sy	es dan ye
ص	Şād	□	es titik di bawah
ض	□ād	□	de titik di bawah
ط	□ā'	□	te titik di bawah
ظ	□ā'	□	zet titik di bawah
ع	'Ain	... ' ...	koma terbalik (di atas)
غ	Gayn	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	Waw	W	We
ه	Hā'	H	Ha
ء	Hamzah	... ' ...	Apostrof
ي	Yā	Y	Ye

B. Konsonan rangkap karena syaddah ditulis rangkap:

متعَّدين عَدَّة	ditulis ditulis	muta‘aqqidīn ‘iddah
--------------------	--------------------	------------------------

C. T ’ marbutah di akhir kata.

1. Bila dimatikan, ditulis h:

هبة جزية	ditulis ditulis	Hibah jizyah
-------------	--------------------	-----------------

(ketentuan ini tidak diperlukan terhadap kata-kata Arab yang sudah terserap ke dalam bahasa Indonesia seperti zakat, shalat dan sebagainya, kecuali dikehendaki lafal aslinya).

2. Bila dihidupkan karena berangkaian dengan kata lain, ditulis t:

نِعْمَةُ اللهِ زَكَاةُ الْفَطْرِ	ditulis ditulis	ni'matullāh zakātul-fitri
-------------------------------------	--------------------	------------------------------

D. Vokal Pendek

ضَرَبَ	Fathah	ditulis ditulis ditulis ditulis ditulis ditulis	A daraba
فَهِمَ	Kasrah	ditulis ditulis ditulis ditulis ditulis ditulis	i fahima
كَتَبَ	Dammah	ditulis ditulis ditulis ditulis ditulis ditulis	u kutiba

E. Vokal Panjang:

1	fathah + alif جاہلیۃ	Ditulis	Â Jāhiliyyah
2	fathah + alifmaqṣūr یسعي	Ditulis	Ā yas'ā
3	kasrah + yamati مجید	Ditulis	ī Majīd
4	dammah + waumati فروض	Ditulis	ū furūd

F. Vokal Rangkap:

1	fathah + yāmati بینکم	Ditulis	ai bainakum
2	fathah + waumati قول	Ditulis	au qaul

G. Vokal-vokal pendek yang berurutan dalam satu kata, dipisahkan dengan apostrof.

النتم	Ditulis	a'antum
اعدت	Ditulis	u'idat
لئن شكرتم	Ditulis	la'iinsyakartum

H. Kata Sandang Alif + L m

1. Bila diikuti huruf qamariyah ditulis al-

القرآن	Ditulis	Al-Qur'ān
القياس	Ditulis	Al-Qiyās

2. Bila diikuti huruf syamsiyyah, ditulis dengan menggandengkan huruf syamsiyyah yang mengikutinya serta menghilangkan huruf l-nya

الشمس	Ditulis	Asy-Syams
السماء	Ditulis	As-Samā'

I. Penulisan kata-kata dalam rangkaian kalimat

Ditulis menurut penulisannya

ذوي أَفْرُوض	ditulis	Zawi al-Furūd
اَهْل السَّنَة	ditulis	Ahl as-Sunnah

MOTTO

Jika kamu percaya pada dirimu, tidak ada yang dapat menghentikanmu untuk mencapai apa yang kamu inginkan.

Maka lakukan yang terbaik sekarang.

Karena akan lebih buruk bila menyesali yang sudah berlalu dan mengkhawatirkan yang akan datang.

HALAMAN PERSEMBAHAN

Ku Persembahkan Skripsi ini teruntukmu =>>>

Ayahanda dan Ibunda tercinta, yang cinta dan pengorbanannya menjadi motivasi terbesar dalam perjalanan hidup ini, yang senantiasa mendidik dengan penuh kesabaran, menegeur dan merangkul saat adinda salah dan lengah didalam langkah, terimakasih buat setiap tangis dalam do'a kalian. Salam sayang
adinda :* :* :*....

semoga selalu sehat.

Terimakasih buat seseorang yang selalu memahami hati ini, yang selalu mengerti dan bersabar. Semoga selalu "SENTOOSA" dalam langkah perjalanan hidupmu dimasa depan. Jika Allah berkehendak, apapun akan mudah bagi-Nya. Bismillah...

Dan

Seluruh almamater Program Studi Keuangan Islam
Fakultas Syariah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

KATA PENGANTAR



Puji dan syukur peneliti panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan pertolongan-Nya. Solawat serta salam semoga tetap terlimpah kepada Nabi Muhammad SAW, yang telah menuntun manusia menuju jalan kebahagiaan hidup di dunia dan akhirat.

Penyusunan skripsi ini merupakan kajian singkat tentang : **Penggunaan Rasio Keuangan Sebagai Prediktor Potensi Financial Distress Dan Kebangkrutan Pada Sektor Perbankan Syariah Dengan Model Altman Z-Score (Studi Kasus Pada Bank Umum Syariah Periode 2010-2011)**

. Peneliti menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak akan terwujud tanpa adanya bantuan, bimbingan, dan dorongan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati pada kesempatan ini peneliti mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Noorhaidi Hasan, M.Ag., M.Phil., Ph.D. selaku Dekan Fakultas Syariah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Drs. Slamet Khilmi, M.Si. Selaku Kepala Prodi Keuangan Islam Fakultas Syariah dan Hukum.
3. Bapak Dr. H. Syafiq Mahmudah Hanafi, S.Ag., M.Ag. selaku Dosen Pembimbing Akademik sekaligus Dosen Pembimbing I.

4. Bapak Muhammad Ghafur Wibowo, SE., M.Sc. Selaku Dosen Pembimbing II.
5. Segenap Dosen dan Karyawan Fakultas Syariah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
6. Ayahanda dan Ibunda tercinta, Bapak Uman Kusdiman dan Ibu Titing, orang tua terbaik sepanjang masa, yang cinta dan pengorbanannya menjadi semangat hidup saya. Terimakasih buat semua tangis dalam doa kalian.
7. Ketiga kakak tercinta bersama keluarganya, yang selalu menyayangi dan melindungi dengan segenap ketulusan, terima kasih... *please, always smile with me in every second of our life.*
8. Seluruh mahasiswa Fakultas Syariah dan Hukum, khususnya sahabat-sahabat mahasiswa prodi Keuangan Islam angkatan 2008.
9. Sahabat seperjuangan di prodi Keuangan Islam, Tisal Sentosa Lenggana, Muhammad Iqbal, Deni Riani, Imam Nabawi, Mustika Noor Mifrahi, Diyanah Fithriyah Ch, Maspupah, Reni Widiastuti, makasih buat semua motivasinya dalam menyelesaikan tugas akhir ini. Semoga kesuksesan untuk kita semua. Amiiin.
10. Sahabat-sahabat terbaiku di Kos Hijau, yang selalu memberi keceriaan dalam hari-hari perjuangan menuntut ilmu ini, Dewi Sulasti, Dinna Nuriani, Rofiqah Afifah, Titik Purwaningsih, Sulastri, Dewi Afnidayanti. *Thanks guys.. I really enjoy this life with all of you.*

11. Semua pihak yang telah berjasa dalam penyusunan skripsi ini, yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu. Terimakasih atas keikhlasannya dalam membantu penyelesaian skripsi ini.

Kepada semua pihak tersebut semoga amal baik yang telah diberikan dapat diterima di sisi Allah *subhaanahu wa ta'aala*, mendapat limpahan rahmat, dan pahala dari-Nya, amin.

Yogyakarta, 25 Dzulqo'dah 1433
1 Oktober 2012

Penulis,



Iis Nurhasanah
08390152

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
ABSTRAK	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN	v
HALAMAN SURAT PERNYATAAN	vi
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN	vii
HALAMAN MOTTO	xii
HALAMAN PERSEMBAHAN	xiii
KATA PENGANTAR	xiv
DAFTAR ISI	xvii
DAFTAR TABEL	xx
DAFTAR GAMBAR	xxi
DAFTAR LAMPIRAN	xxii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	5
C. Tujuan dan kegunaan Penelitian	6
D. Sistematika Penulisan	7
BAB II KERANGKA TEORI	9
A. Perintah Al-Quran Untuk Melakukan Prediksi Masa Depan	9

B.	Perbankan Syariah	11
1.	Pengertian	11
2.	Prinsip – Prinsip Dasar Perbankan Syariah.....	12
C.	Laporan Keuangan	14
D.	<i>Financial Distress</i>	15
E.	Konsep Dasar Kebangkrutan	18
F.	Analisis Prediksi Kebangkrutan Menurut Model Altman	22
1.	<i>Net Working Capital to Total Assets</i>	23
2.	<i>Retained Earnings to Total Assets</i>	24
3.	<i>Earning Before Interest and Tax to Total Assets</i>	26
4.	<i>Book Value of Equity to Book Value of Debt</i>	27
5.	<i>Sales to Total Assets</i>	28
G.	Telaah Pustaka	36
	BAB III METODE PENELITIAN	42
A.	Jenis dan Sifat Penelitian	42
B.	Objek penelitian	42
C.	Data dan Sumber Data	43
D.	Metode Pengumpulan Data	43
1.	Metode Dokumentasi	43
2.	Metode Studi Pustaka	44
E.	Metode Analisis Data	44
1.	Analisis Deskriptif	44
2.	Formula Altman Z-Score	45
a.	<i>Net Working Capital to Total Assets</i>	46
b.	<i>Retained Earnings to Total Assets</i>	46
c.	<i>Earning Before Interest and Tax to Total Assets</i>	47
d.	<i>Book Value of Equity to Book Value of Debt</i>	47
e.	<i>Sales to Total Assets</i>	48

BAB IV HASIL PENELITIAN	50
A. Pionir Perhitungan Z-Score Panin Bank Syariah	50
B. Hasil Perhitungan Z-Score Bank Umum Syariah	57
1. Hasil Perhitungan Z-Score Bank Syariah Mandiri	57
2. Hasil Perhitungan Z-Score Bank Muamalat Indonesia	60
3. Hasil Perhitungan Z-Score Bank Syariah Mega Indonesia	62
4. Hasil Perhitungan Z-Score Bank Rakyat Indonesia Syariah	65
5. Hasil Perhitungan Z-Score Bank Bukopin Syariah	67
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	71
A. Kesimpulan	71
B. Keterbatasan Penelitian	72
C. Saran	73
DAFTAR PUSTAKA	75

LAMPIRAN

CURICULLUM VITAE

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Tabel Kemampuan Prediksi Model Altman <i>Z-Score (Five Year Predictive Accuracy of The MDA Model)</i>	34
Tabel 2.2	Tabel Replikasi Signifikansi Pada Lima Sampel yang Berbeda (<i>Accuracy of Classifying Secondary Sampel</i>)	35
Tabel 4.5	Tabel Hasil Perhitungan <i>Z-Score</i> Panin Bank Syariah	52
Tabel 4.1	Tabel Hasil Perhitungan <i>Z-Score</i> Bank Syariah Mandiri	57
Tabel 4.2	Tabel Hasil Perhitungan <i>Z-Score</i> Bank Muamalat Indonesia	60
Tabel 4.3	Tabel Hasil Perhitungan <i>Z-Score</i> Bank Syariah Mega Indonesia	63
Tabel 4.4	Tabel Hasil Perhitungan <i>Z-Score</i> Bank Rakyat Indonesia Syariah	65
Tabel 4.6	Tabel Hasil Perhitungan <i>Z-Score</i> Bank Bukopin Syariah	68

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Gambar Hubungan Masing-masing Variabel Terhadap Kebangkrutan Menurut Model Altman <i>Z-Score</i>	32
Gambar 4.1	Gambar Hubungan Masing-masing Variabel Terhadap Kebangkrutan Menurut Model Altman <i>Z-Score</i> dengan Pionir Bank Syariah Mandiri.....	55

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Terjemah Ayat	I
Lampiran 2	Lampiran Uraian Perhitungan <i>Z-Score</i> untuk Panin Bank Syariah	II
Lampiran 3	Lampiran Uraian Perhitungan <i>Z-Score</i> untuk Bank Syariah Mandiri	VII
Lampiran 4	Lampiran Uraian Perhitungan <i>Z-Score</i> untuk Bank Muamalat Indonesia	XII
Lampiran 5	Lampiran Uraian Perhitungan <i>Z-Score</i> untuk Bank Rakyat Syariah Mega Indonesia	XVII
Lampiran 6	Lampiran Uraian Perhitungan <i>Z-Score</i> untuk Bank Rakyat Indonesia Syariah	XXII
Lampiran 7	Lampiran Uraian Perhitungan <i>Z-Score</i> untuk Bank Bukopin Syariah	XXVII
Lampiran 8	Lampiran Perhitungan untuk <i>Cash Assets</i> Bank Umum Syariah (BUS) tahun 2010-2011	XXXII
Lampiran 9	Lampiran Perhitungan untuk Total Deposit Bank Umum Syariah (BUS) tahun 2010-2011	XXXV

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Pada dasarnya tujuan didirikannya suatu perusahaan adalah untuk memaksimalkan keuntungan perusahaan dan memaksimumkan kemakmuran pemilik perusahaan atau pemegang saham.¹ Dari dua tujuan tersebut, maka pihak manajemen harus dapat menghasilkan keuntungan yang optimal serta pengendalian yang seksama terhadap kegiatan operasional terutama yang berkaitan dengan keuangan dan mampu menghindari kondisi rugi yang pada akhirnya mengarah pada kebangkrutan.

Prediksi mengenai perusahaan yang mengalami kesulitan keuangan (*Financial distress*), yang kemudian mengalami kebangkrutan merupakan salah satu analisis yang penting bagi pihak-pihak yang berkepentingan seperti kreditur, investor, otoritas pembuat peraturan, auditor, maupun manajemen.² Bagi kreditur analisis ini menjadi bahan pertimbangan utama dalam memutuskan untuk menarik piutangnya, menambah piutang untuk mengatasi kesulitan tersebut, ataupun mengambil kebijakan lain. Sementara dari sisi investor hasil analisisnya akan digunakan untuk menentukan sikap terhadap sekuritas yang dimiliki pada perusahaan dimana dia akan berinvestasi.³

¹ Indriyo Gitosudarmo, *Manajemen Keuangan* (Yogyakarta : BPFE, 2000). Hlm. 5

² Agus Sartono, *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi* (Yogyakarta : BPFE, 2008), Hlm. 114

³ *Ibid.*

Prediksi kesulitan keuangan perbankan ini bisa dilakukan dengan melihat rasio-rasio keuangan dari suatu perbankan. Rasio keuangan dirancang untuk membantu mengevaluasi laporan keuangan, yaitu untuk mengungkapkan kekuatan dan kelemahan relatif suatu perusahaan dibandingkan dengan perusahaan lain dalam industri yang sama, dan untuk menunjukkan apakah posisi keuangan membaik atau memburuk selama suatu waktu.⁴

Studi mengenai kebangkrutan perusahaan pertama kali dikemukakan oleh Beaver pada tahun 1966.⁵ Beaver menggunakan 29 rasio keuangan perusahaan pada lima tahun sebelum terjadinya kebangkrutan. Tujuan penelitiannya yaitu mengetahui apakah rasio-rasio keuangan terpilih bisa digunakan untuk memprediksi kebangkrutan dan berapa lama kebangkrutan tersebut akan terjadi setelah rasio-rasio keuangan mengalami penurunan atau menjadi tidak sehat.⁶

Analisis rasio keuangan untuk memprediksi kebangkrutan perusahaan menjadi sangat menarik setelah Altman pada tahun 1968 menemukan suatu formula untuk memprediksi kebangkrutan dengan istilah yang sangat terkenal, yang disebut *Z-Score*.⁷ Penggunaan Model Altman banyak digunakan oleh para praktisi dalam memprediksi kebangkrutan suatu perusahaan.

⁴ Haryadi Sarjono, “Analisis Laporan Keuangan Sebagai Alat Prediksi Kemungkinan Kebangkrutan Dengan Model Diskriminan Altman Pada Sepuluh Perusahaan Properti di Bursa Efek Jakarta.” (Jakarta : Universitas Bunda Mulia, 2007), Hlm. 2.

⁵ Agus Sartono, *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi* (Yogyakarta : BPFE, 2008), Hlm. 115

⁶ *Ibid.*, hlm. 115

⁷ *Ibid.*

Selain metode Altman Z-Score juga terdapat model lain yang digunakan untuk memprediksi kebangkrutan, yaitu *The zmijewski Model*, *The Altman Model* dan *The Springate Model*⁸. *The Zmijewski Model (X-Score)* menggunakan analisis rasio keuangan yang mengukur kinerja, *leverage* dan likuiditas suatu perusahaan untuk model prediksinya. Model ini menggunakan probit analisis yang diterapkan pada 40 perusahaan yang telah bangkrut dan 800 perusahaan yang masih bertahan sampai saat ini. Adapun variabel yang digunakan dalam persamaan *the zwijewski model* adalah ROA, *Debt Ratio (Leverage)*, dan *current ratio* (Likuiditas)⁹. Selanjutnya *The Springale Model (S-Score)* menggunakan analisis multi diskriminan, dengan variabel *working capital to total asset*, *net profit before interest and tax to total asset*, *net profir before tax to current liabilities and sales to total asset*¹⁰.

Namun, dari ketiga model prediksi kebangkrutan diatas, yang dinilai paling tepat dan merupakan prediktor terbaik dalam memprediksi kebangkrutan adalah *The Altman Model (Z-Score)*¹¹. Kesimpulan ini diambil menurut para analis yang diperkuat dengan hasil penelitian dari Syamsul Hadi dan Atika Anggraeni dalam penelitiannya yang berjudul *Pemilihan Prediktor Delisting terbaik (Perbandingan antara The Zwijewski Model, The Altman Model, The Springate Model)*.

⁸ Syamsul Hadi dan Atika Anggraeni, “Pemilihan Prediktor Delisting terbaik : Perbandingan antara *The Zwijewski Model*, *The Altman Model*, *The Springate Model*.” *Jurnal Akuntansi dan Auditing Indonesia*, Vol. 2. Des 2008 hlm. 179

⁹ *Ibid.*

¹⁰ *Ibid.*, Hlm. 180

¹¹ *Ibid.*, Hlm. 184

Beberapa kasus kesulitan keuangan yang berlanjut dengan kebangkrutan bank sebagai akibat dari pengelolaan bank yang tidak profesional, telah ditandai dengan timbulnya kembali masalah Bank Century akhir tahun 2008,¹² salah satu tanda awalnya ditandai dengan diketahuinya bahwa posisi rasio kecukupan modal/ *Capital Adequacy Ratio (CAR)* dari Bank Century per 28 Februari 2005 (dua bulan setelah merger) adalah negatif 132,5%.¹³ Fenomena tersebut tentunya sangat mempengaruhi terhadap perekonomian Indonesia terlebih lagi pada industri perbankan yang akhirnya berdampak pada kepercayaan masyarakat yang berkurang terhadap perbankan, karena setelah Bank Century mengalami kebangkrutan, banyak nasabah yang menarik kembali dana yang disimpannya.

Kasus Bank Century tentunya menunjukkan bahwa analisis mengenai kebangkrutan suatu perusahaan akan sangat penting bagi semua pihak, hal ini dikarenakan kebangkrutan suatu perusahaan tidak hanya merugikan bagi perusahaan saja, tetapi juga merugikan pihak-pihak lain yang berhubungan dengan perusahaan tersebut. Oleh karena itu, analisis prediksi kebangkrutan dapat dilakukan untuk dapat memperoleh peringatan awal kebangkrutan.

Menarik kiranya jika peneliti melakukan analisis kebangkrutan di sektor perbankan syariah dengan menggunakan metode Altman *Z-Score* untuk mengetahui bank umum syariah (BUS) mana yang berpotensi mengalami kondisi *financial distress* yang pada akhirnya dapat mengarah pada

¹² Marisha Rachmawati, “Penerapan Altman Z-Score dalam Memprediksi Kebangkrutan Perbankan di Indonesia Pada PT Bank Centuri Tbk”. (Jakarta : Universitas Gunadarma, 2009). Hlm.35

¹³ “Bank Century”, http://id.wikipedia.org/wiki/Bank_Century. Htm, akses 26 Maret 2012

kebangkrutan. Adapun hasil dari penelitian ini dapat digunakan oleh bank untuk melakukan tindakan – tindakan pencegahan (*early warning*) apabila suatu bank syariah yang terindikasi sudah berada pada kondisi menuju kebangkrutan. Semakin dapat diketahui dari awal maka akan semakin baik juga bagi pihak manajemen. Manajemen bisa segera melakukan perbaikan-perbaikan agar perusahaan tidak mengalami kebangkrutan. Disamping itu, bagi pihak eksternal perusahaan, prediksi kondisi keuangan ini bisa digunakan sebagai landasan dalam pengambilan keputusan *financial*¹⁴.

Berdasarkan uraian yang telah dipaparkan dalam latar belakang masalah tersebut, maka penelitian ini diberi judul **PENGGUNAAN RASIO KEUANGAN SEBAGAI PREDIKTOR POTENSI FINANCIAL DISTRESS DAN KEBANGKRUTAN PADA SEKTOR PERBANKAN SYARIAH DENGAN MODEL ALTMAN Z-SCORE (Studi Kasus Pada Bank Umum Syariah Periode 2010-2011)**

B. Rumusan Masalah

Dari pemaparan latar belakang masalah diatas, maka rumusan masalah yang diajukan oleh peneliti adalah bagaimana pengaruh rasio keuangan *Net Working Capital to Total Aset*, *Retained Earnings to total aset*, *Earning Before Interest and Tax to Total Aset*, *Market Value of Equity to Book Value of Debt*, *Sales to Total Aset* terhadap prediksi potensi *financial distress* pada Bank Umum Syariah (BUS) di Indonesia.

¹⁴ Mamduh M. Hanafi dan Abdul Halim, *Analisis laporan Keuangan*, Edisi III (Yogyakarta : UPP STIM YKPN, 2007), Hlm. 263.

C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian

1. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah di atas, maka tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisa bagaimana pengaruh rasio keuangan *Net Working Capital to Total Aset, Retained Earnings to total aset, Earning Before Interest and Tax to Total Aset, Market Value of Equity to Book Value of Debt, Sales to Total Aset* terhadap prediksi potensi *financial distress* pada Bank Umum Syariah (BUS) di Indonesia.

2. Kegunaan Penelitian

a. Secara Ilmiah

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menambah *khasanah* pengetahuan khususnya di bidang perbankan syariah dan menjadi masukan sebagai bahan untuk penelitian lanjut.

b. Secara Praktis

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan utama bagi para kreditur dalam memutuskan untuk menarik piutangnya, menambah piutang untuk mengatasi kesulitan tersebut, ataupun mengambil kebijakan lain. Bagi investor, hasil penelitian ini akan digunakan untuk menentukan sikap terhadap sekuritas yang dimiliki pada perusahaan dimana dia berinvestasi dan bagi pihak bank, hasil dari penelitian ini diharapkan bisa menjadi masukan dan menjadi bahan referensi dalam melakukan evaluasi kinerja perbankan syariah.

D. Sistematika Pembahasan

BAB I : PENDAHULUAN

Bab ini berisi tentang pendahuluan sebagai acuan dalam penelitian dan sebagai pengantar skripsi secara keseluruhan. Bab ini terdiri dari latar belakang masalah yang menguraikan alasan dan motivasi penelitian, selanjutnya pokok masalah sebagai inti dari penelitian, kemudian dilanjutkan dengan tujuan dan kegunaan penelitian untuk mengetahui urgensi penelitian. Sebagai penutup bab pertama ini diakhiri dengan sistematika pembahasan untuk mengetahui arah penulisan penelitian ini.

BAB II : LANDASAN TEORI

Bab ini berisi tentang telaah pustaka yang dijadikan sebagai referensi. Selain itu, dalam bab ini juga berisi tentang teori-teori yang mendasari penelitian ini, mencakup teori mengenai investasi, reksa dana syariah, reksa dana konvensional, dan pengukuran kinerja portofolio. Sebagai penutup bab ini diakhiri dengan hipotesis penelitian yang akan diuji kebenarannya.

BAB III : METODOLOGI PENELITIAN

Bab ini berisi tentang gambaran cara atau teknik yang akan digunakan dalam penelitian. Cara atau teknik ini meliputi uraian tentang gambaran kondisi subjek dan objek penelitian, penentuan

sampel, peralatan atau perangkat yang digunakan, baik dalam pengumpulan data maupun analisis data.

BAB IV : ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN

Bab ini merupakan inti penelitian yang berisi interpretasi terhadap hasil pengolahan data dengan menggunakan teori-teori.

BAB V : PENUTUP

Bab ini memuat kesimpulan dari hasil penelitian dan saran-saran atas hasil penelitian yang ditujukan kepada berbagai pihak serta keterbatasan peneliti atas penelitian yang dilakukan.

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan pada bab sebelumnya, maka dapat disimpulkan bahwa :

Dari hasil perhitungan *Z-Score* Panin Bank Syariah dapat disimpulkan bahwa keadaan sehat Panin Bank Syariah, yaitu pada nilai *Z-Score* 0,515 dan nilai *Z-Score* inilah yang akan menjadi acuan untuk Bank Umum Syariah (BUS) lainnya dalam menentukan keadaan *financial*-nya. Jika nilai *Z-Score* dari suatu Bank Umum Syariah itu lebih dari 0,515 , maka dapat dikatakan bahwa keadaan keuangan bank tersebut berada pada titik stabil atau sehat. Sebaliknya jika nilai *Z-Score* sari Bank Umum Syariah itu kurang dari 0,515 maka bank tersebut berada pada kondisi *financial* yang buruk atau *financial distress*. Semakin besar nilai *Z-Score* dari suatu perbankan syariah, maka semakin sehat keadaan *financial* dari perbankan tersebut. Hasil perhitungan *Z-Score* untuk memprediksi kebangkrutan pada Bank Umum Syariah atas laporan keuangan selama 2 tahun dari tahun 2010-2011 secara keseluruhan menghasilkan nilai *Z-Score* lebih besar 0,515 ($Z > 0,515$) yang merupakan hasil dari perhitungan *Z-Score* Panin Bank Syariah. Dengan rincian sebagai berikut :

- Bank Syariah Mandiri (BSM) berada pada kondisi SEHAT, dengan nilai *Z-Score* rata-rata untuk tahun 2010-2011 adalah 0,604 ($Z-Score > 0,515$).

- Bank Muamalat Indonesia (BMI) berada pada kondisi SEHAT, dengan nilai *Z-Score* rata-rata untuk tahun 2010-2011 adalah 0,573 (*Z-Score* > 0,515).
- Bank Syariah Mega Indonesia (BSMI) berada pada kondisi SEHAT, dengan nilai *Z-Score* rata-rata untuk tahun 2010-2011 adalah 0,651 (*Z-Score* > 0,515).
- Bank Rakyat Indonesia Syariah (BRIS) berada pada kondisi SEHAT, dengan nilai *Z-Score* rata-rata untuk tahun 2010-2011 adalah 0,627 (*Z-Score* > 0,515).
- Bank Bukopin Syariah berada pada kondisi *FINANCIAL DISTRESS*, dengan nilai *Z-Score* rata-rata untuk tahun 2010-2011 adalah 0,509 (*Z-Score* < 0,515).

B. Keterbatasan Penelitian

Peneliti menyadari bahwa dalam penelitian ini masih memiliki banyak keterbatasan antara lain:

1. Penentuan Bank Syariah Mandiri sebagai pionir tentunya tidaklah cukup untuk jadi pembanding bagi Bank Umum Syariah (BUS) lain dalam menentukan bank tersebut sehat, bangkrut atau *gray area*. Hal ini dikarenakan Bank Syariah Mandiri tidak pernah mengalami kebangkrutan, jadi tidak bisa kita menemukan nilai *Z-Score* untuk keadaan bangkrut, hanya dapat diketahui keadaan sehat suatu perbankan

saja, sedangkan untuk kondisi lainnya, yaitu *gray area* dan bangkrut tidak dapat diketahui ketentuan nilai *Z-Score*nya.

2. Periode pengamatan yang digunakan hanya 2 tahun padahal jika digunakan periode amatan yang lebih panjang maka akan diperoleh tingkat ketepatan prediksi kebangkrutan yang lebih baik.

C. Saran

Peneliti menyadari bahwa penelitian ini masih jauh dari kesempurnaan. Untuk itu, peneliti memberikan saran sebagai berikut :

1. Dengan mengetahui prediksi kebangkrutan sejak dini akan membantu menghindarkan perusahaan dari terjadinya kebangkrutan dan bisa melakukan perbaikan dini. Bagi pihak manajemen agar senantiasa selalu waspada dengan gejala terjadinya *financial distress*, sehingga dapat memperbaiki kebijakan perusahaan dan manajemennya yang akhirnya mampu menghindarkan terjadinya kebangkrutan.
2. Terdapat beberapa hal yang dapat diperhatikan oleh manajemen bank umum syariah (BUS) sebagai bahan untuk evaluasi. Untuk memperbaiki kinerja menurut metode Altman *Z-Score* , manajemen bank harus meningkatkan nilai dari *net working capital* dengan cara menaikan aset lancarnya, karena selain itu aset lancar juga akan meningkatkan tingkat likuiditas. Selain itu, tergambar pada variabel X_5 , bahwa pendapatan yang diperoleh oleh BUS cukup tinggi tetapi laba bersih yang diperoleh relatif kecil. Hal ini menggambarkan biaya atau beban operasional BUS

masih relatif besar. Oleh karena itu, untuk menghasilkan laba yang lebih besar, BUS perlu melakukan efisiensi biaya, agar biaya atau beban operasional semakin menurun dan lebih efisien.

3. Bagi penelitian selanjutnya yang akan melakukan penelitian yang sama, disarankan untuk mengambil pionir bukan hanya dari bank yang mengalami laba bersih negatif saja, tetapi juga bank yang sehat dan pertumbuhannya baik dan bank yang sudah bangkrut, seperti yang dilakukan oleh Altman pada perusahaan manufaktur. Sehingga dengan demikian, dapat diketahui batasan nilai *Z-score* yang pasti untuk menentukan suatu bank itu berada dalam kondisi sehat, bangkrut atau *gray area*.

DAFTAR PUSTAKA

Al-Qur'an dan Terjemahnya

Departemen Agama Republik Indonesia, *Al-Qur'an dan Tafsirnya*, Yogyakarta : PT. Dana Bakti Wakaf, 1990.

Buku – Buku

Gitosudarmo, Indriyo, *Manajemen Keuangan*, Yogyakarta : BPFE Yogyakarta, 2000.

J. Fred dan Eugene F. Brigham, *Manajemen Keuangan*, Edisi VII, Jakarta : Erlangga, 2002.

Jumingan, *Analisis Laporan Keuangan*, Jakarta : PT. Bumi Aksara, 2006.

Kasmir, *Analisis Laporan Keuangan*, Jakarta : PT. Rajagrafindo Persada, 2010.

Mamduh M. Hanafi dan Abdul Halim, *Analisis laporan Keuangan*, Edisi III, Yogyakarta : UPP STIM YKPN, 2007.

Indriantoro, Nur, *Metodologi Penelitian Bisnis*, Yogyakarta : BPFE-Yogyakarta, 2009.

Sartono, Agus, *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*, Yogyakarta : BPFE Yogyakarta, 2008.

Sudarsono, Heri, *Bank dan Lembaga Keuangan Syariah*, Edisi III. Yokyakarta : Penerbit Ekonia, 2007.

Sugiono, *Metode Penelitian Bisnis* (Bandung : Alfabeta, 2003)

Suharsimi, *Prosedur Penelitian Suatu Pendekatan Praktek* (Jakarta : Rineka Cipta, 2002).

Widyaningsih, *Bank dan Asuransi Islam di Indonesia*. Cetakan III. (Jakarta : Kencana Prenada Media, 2007)

Skripsi dan Jurnal

Akhyar dan Muhammad Imam Taufiq. "Analisis Ketepatan Prediksi Model Altman Terhadap Terjadinya Likuidasi Pada Lembaga Perbankan." *Journal Akuntansi dan Auditing*, Vol. 5 : 2, Desember 2001.

- Aulia Daswir, Fitri, "Analisis Prediksi Kebangkrutan Perusahaan-Perusahaan yang Listing di Daftar Efek Syariah (DES) Menurut Model Z-Altman." (Yogyakarta : Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga, 2010).
- Endri, "Prediksi Kebangkrutan Bank Untuk Menghadapi dan Mengelola Perubahan Lingkungan Bisnis : Analisis Model Altman Z-Score." *Jurnal Akuntansi* Vol. 2 No. 1. (Perbanas : Maret, 2009).
- Edward I., Altman, "Financial Ratios, Discriminant Analysis and The Predicting of Corporate Bankruptcy", *The Journal of Finance*, Vol XXIII, (September : 1968).
- _____, "Bankruptcy, Credit Risk, And High Yield Junk Bonds." (USA : Blackwell Publisher Inc, 2002).
- Luciana, S. A. dan Winny, Herdiningtyas, "Analisis Rasio CAMEL terhadap prediksi kondisi bermasalah pada lembaga perbankan periode 2000-2002." *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, Vol 7, No. 2. 2005.
- Luciana Spica Almilia dan Kristijadi, "Analisis Laporan Keuangan untuk Memprediksi Kondisi *Financial Distress* Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta", (Surabaya : STIE Perbanas Surabaya, 2003).
- Rachmawati, Marisha, "Penerapan Altman Z-Score dalam Memprediksi Kebangkrutan Perbankan di Indonesia Pada PT Bank Centuri Tbk". (Jakarta : Universitas Gunadarma, 2009).
- Rahmat, T, "Penerapan Z-score untuk memprediksi kesulitan keuangan dan kebangkrutan perbankan Indonesia (Studi kasus kebijaksanaan Bank Indonesia Tanggal 13 Maret 1999 Terhadap 18 Bank Publik)", Jakarta, 2002.
- Sarjono, Haryadi, "Analisis Laporan Keuangan Sebagai Alat Prediksi Kemungkinan Kebangkrutan Dengan Model Diskriminan Altman Pada Sepuluh Perusahaan Properti di Bursa Efek Jakarta (Jakarta : Universitas Bunda Mulia, 2007).
- Syamsul Hadi dan Atika Anggraeni. "Pemilihan Prediktor Delisting terbaik (Perbandingan antara *The Zwijewski Model*, *The Altman Model*, *The Springate Model*)."*Jurnal Akuntansi dan Auditing Indonesia*, Vol. 2 (Desember, 2008).
- Wijatini, "Faktor Utama Penyebab Kesulitan Keuangan Perusahaan." *Journal Akuntansi*, No.2 (mei 2007).

Lain-Lain

Raditya Pamungkas, “Kebangkrutan dan Reorganisasi”,
[Http://rdtloom.wordpress.com/2009/01/12/kebangkrutan-dan-reorganisasi](http://rdtloom.wordpress.com/2009/01/12/kebangkrutan-dan-reorganisasi), akses 12 desember 2011.

“Bank Century”, http://id.wikipedia.org/wiki/Bank_Century. Htm, akses 26 Maret 2012

Lampiran 1

No Urut	No. FootNote	Terjemah
1.	13	<i>Wahai orang-orang beriman! Bertakwalah kepada Allah dan hendaklah setiap orang memperhatikan apa yang telah diperbuatnya untuk hari esok, dan bertakwalah kepada Allah. sungguh, Allah meneliti terhadap apa yang kamu kerjakan”</i> (QS. Alhasyr (59) : 18)

Lampiran 2

Panin Bank Syariah

Perhitungan Untuk X_1 sampai X_5

- $X_1 = \text{Net Working Capital to Total Assets}$

Variabel X_1 ini diperoleh dari:

$$\text{Model Perhitungan } X_1 = \frac{\text{Total Deposits} - \text{Cash Assets}}{\text{Total Assets}}$$

Berdasarkan rumus diatas, hasil perhitungan X_1 dari Bank Syariah

Mandiri Mandiri dapat digambarkan sebagai berikut:

Triwulan	Cash Assets (1)	Total Deposits (2)	Total Assets (3)	$X_1 = \frac{\text{Cash Assets}}{\text{Total Assets}}$ = [(1) - (2)] : (3)
Mar-10	111337	127831	180031	0,063
Jun-10	127568	113722	263637	-0,040
Sep-10	157598	187274	342945	0,065
Des-10	208875	309763	458713	0,194
Mar-11	196982	370192	518786	0,201
Jun-11	441311	399094	862510	-0,051
Sep-11	276354	251042	820471	-0,025
Des-11	299479	419772	1016878	0,118

Sedangkan perhitungan untuk *cash assets* seperti berikut:

Triwulan	Kas (1)	Penempatan Pada BI (2)	Penempatan Pada Bank Lain (3)	Surat Berharga (4)	<i>Cash Assets</i> [(1)+(2)+(3)+(4)]
Mar-10	701	50688	194	59754	111337
Jun-10	1416	64955	1686	59511	127568
Sep-10	1531	91094	5586	59387	157598
Des-10	1462	79140	69010	59263	208875
Mar-11	2160	117056	18623	59143	196982
Jun-11	2261	298263	21767	119020	441311
Sep-11	1796	192241	23420	58897	276354
Des-11	2005	169198	69503	58773	299479

2. $X_2 = \text{Retained Earnings} / \text{Total Assets}$

Variabel X_2 ini diperoleh dari:

$$\text{Model Perhitungan } X_2 = \frac{\text{Retained Earnings}}{\text{Total Assets}}$$

Berdasarkan rumus diatas, hasil perhitungan X_2 dari Bank Syariah Mandiri Mandiri dapat digambarkan sebagai berikut:

Triwulan	<i>Retained Earnings</i> (1)	<i>Total Assets</i> (2)	$X_2 = \frac{\text{Retained Earnings}}{\text{Total Assets}}$ = [(1) : (2)]
Mar-10	-	180031	0,000
Jun-10	-	263637	0,000
Sep-10	-	342945	0,000
Des-10	-	458713	0,000
Mar-11	-	518786	0,000
Jun-11	-	862510	0,000
Sep-11	1259	820471	0,002
Des-11	4617	1016878	0,005

3. $X_3 = \text{Earning Before Interest and Tax} / \text{Total Assets}$

Variabel X_3 ini diperoleh dari:

$$\text{Model Perhitungan } X_3 = \frac{\text{Earning Before Interest and Tax}}{\text{Total Assets}}$$

Berdasarkan rumus diatas, hasil perhitungan X_3 dari Bank Syariah Mandiri Mandiri dapat digambarkan sebagai berikut:

Triwulan	<i>Earnings Before Interest and Tax</i> (1)	<i>Total Assets</i> (2)	$X_3 = \frac{\text{Earnings Before Interest and Tax}}{\text{Total Assets}}$ = [(1) : (2)]
Mar-10	-	180031	0,000
Jun-10	-	263637	0,000
Sep-10	-	342945	0,000
Des-10	-	458713	0,000
Mar-11	-	518786	0,000
Jun-11	-	862510	0,000
Sep-11	3356	820471	0,004
Des-11	12410	1016878	0,012

4. $X_4 = \text{Book Value of Equity to Book Value of Debt}$

Variabel X_4 ini diperoleh dari:

$$\text{Model Perhitungan } X_4 = \frac{\text{Book Value of Equity}}{\text{Book Value of Debt}}$$

Berdasarkan rumus diatas, hasil perhitungan X_4 dari Bank Syariah Mandiri dapat digambarkan sebagai berikut:

Triwulan	<i>Book Value of Equity</i> (1)	<i>Book Value of Debt</i> (2)	$X_4 = \frac{\text{Book Value of Equity}}{\text{Book Value of Debt}}$ = [(1) : (2)]
Mar-10	148745	127831	1,164
Jun-10	145183	113722	1,277
Sep-10	144662	187274	0,772
Des-10	143379	309763	0,463
Mar-11	141598	370192	0,382
Jun-11	441163	399094	1,105
Sep-11	445893	251042	1,776
Des-11	452609	419772	1,078

Sedangkan perhitungan untuk *book value of debt* seperti berikut:

Triwulan	Dana Simpanan Wadi'ah (1)	Tabungan Mudharabah (2)	Deposito Mudharabah (3)	<i>Book Value of Debt</i> [(1)+(2)+(3)]
Mar-10	6300	1348	120183	127831
Jun-10	12002	8576	93144	113722
Sep-10	3947	3602	179725	187274
Des-10	15231	4027	290505	309763
Mar-11	13422	5240	351530	370192
Jun-11	21326	6790	370978	399094
Sep-11	18480	7409	225153	251042
Des-11	19067	7661	393044	419772

5. $X_5 = Sales \text{ to Total Assets}$

Variabel X_5 ini diperoleh dari:

$$\text{Model Perhitungan } X_5 = \frac{\text{Sales}}{\text{Total Assets}}$$

Berdasarkan rumus diatas, hasil perhitungan X_5 dari Bank Syariah Mandiri dapat digambarkan sebagai berikut:

Triwulan	Sales (1)	Total Assets (2)	$X_5 = \frac{\text{Sales}}{\text{Total Assets}} = \frac{(1)}{(2)}$
Mar-10	3120	180031	0,017
Jun-10	7548	263637	0,029
Sep-10	14169	342945	0,041
Des-10	22629	458713	0,049
Mar-11	11474	518786	0,022
Jun-11	27432	862510	0,032
Sep-11	49609	820471	0,060
Des-11	74894	1016878	0,074

Selanjutnya adalah memasukan nilai X_1 sampai X_5 pada formula Altman untuk memperoleh nilai *Z-Score*:

$$Z = 0,717X_1 + 0,847X_2 + 3,107X_3 + 0,420X_4 + 0,998X_5$$

Hasil perhitungan *Z-Score* dari X_1 sampai X_5 , untuk Bank Syariah Mandiri adalah sebagai berikut:

Periode Triwulan	X1	X2	X3	X4	X5	$Z - Score$
Mar-10	0,063	0,000	0,000	1,164	0,017	$=$ 0,717X ₁ + 0,847X ₂ + 3,107X ₃ + 0,420X ₄ + 0,998X ₅
Jun-10	-0,040	0,000	0,000	1,277	0,029	0,551
Sep-10	0,065	0,000	0,000	0,772	0,041	0,536
Des-10	0,194	0,000	0,000	0,463	0,049	0,412
Mar-11	0,201	0,000	0,000	0,382	0,022	0,383
Jun-11	-0,051	0,000	0,000	1,105	0,032	0,327
Sep-11	-0,025	0,002	0,004	1,776	0,060	0,459
Des-11	0,118	0,005	0,012	1,078	0,074	0,802

Lampiran 3

Bank Syariah Mandiri

Perhitungan Untuk X_1 sampai X_5

1. $X_1 = \text{Net Working Capital to Total Assets}$

Variabel X_1 ini diperoleh dari:

$$\text{Model Perhitungan } X_1 = \frac{\text{Total Deposits} - \text{Cash Assets}}{\text{Total Assets}}$$

Berdasarkan rumus diatas, hasil perhitungan X_1 dari Bank Syariah Mandiri Mandiri dapat digambarkan sebagai berikut:

Triwulan	Cash Assets (1)	Total Deposit (2)	Total Assets (3)	$X_1 = \frac{\text{Cash Assets}}{\text{Total Assets}}$ = [(1) - (2)] : (3)
Mar-10	6199626	20885571	23812128	0,617
Jun-10	6355135	23091575	26384992	0,634
Sep-10	6328225	24564246	28053984	0,650
Des-10	8009198	28680965	32481873	0,636
Mar-11	8550823	31877266	36269321	0,643
Jun-11	7334273	33549058	38251696	0,685
Sep-11	8382007	37823467	43511837	0,677
Des-11	10701935	42133653	48671950	0,646

Sedangkan perhitungan untuk *cash assets* seperti berikut:

Triwulan	Kas (1)	Penempatan Pada BI (2)	Penempatan Pada Bank Lain (3)	Surat Berharga (4)	<i>Cash Assets</i> [(1)+(2)+(3)+(4)]
Mar-10	370210	3480154	277547	2071715	6199626
Jun-10	449252	3435665	288913	2181305	6355135
Sep-10	842772	3024222	300538	2160693	6328225
Des-10	692115	4813140	301584	2202359	8009198
Mar-11	645137	5465785	221376	2218525	8550823
Jun-11	726708	4226493	144854	2236218	7334273
Sep-11	1020631	4910971	201869	2248536	8382007
Des-11	1052995	6898515	229980	2520445	10701935

2. $X_2 = \text{Retained Earnings} / \text{Total Assets}$

Variabel X_2 ini diperoleh dari:

$$\text{Model Perhitungan } X_2 = \frac{\text{Retained Earnings}}{\text{Total Assets}}$$

Berdasarkan rumus diatas, hasil perhitungan X_2 dari Bank Syariah Mandiri dapat digambarkan sebagai berikut:

Triwulan	<i>Retained Earnings</i> (1)	<i>Total Assets</i> (2)	$X_2 = \frac{\text{Retained Earnings}}{\text{Total Assets}}$ = [(1) : (2)]
Mar-10	43694	23812128	0,002
Jun-10	98799	26384992	0,004
Sep-10	160025	28053984	0,006
Des-10	209260	32481873	0,006
Mar-11	67447	36269321	0,002
Jun-11	135001	38251696	0,004
Sep-11	204560	43511837	0,005
Des-11	275535	48671950	0,006

3. $X_3 = \text{Earning Before Interest and Tax} / \text{Total Assets}$

Variabel X_3 ini diperoleh dari:

$$\text{Model Perhitungan } X_3 = \frac{\text{Earning Before Interest and Tax}}{\text{Total Assets}}$$

Berdasarkan rumus diatas, hasil perhitungan X_3 dari Bank Syariah Mandiri dapat digambarkan sebagai berikut:

Triwulan	<i>Earnings Before Interest and Tax</i> (1)	<i>Total Assets</i> (2)	$X_3 = \frac{\text{Earnings Before Interest and Tax}}{\text{Total Assets}}$ = [(1) : (2)]
Mar-10	119159	23812128	0,005
Jun-10	268757	26384992	0,010
Sep-10	435662	28053984	0,016
Des-10	568733	32481873	0,018
Mar-11	184164	36269321	0,005
Jun-11	363434	38251696	0,010
Sep-11	552739	43511837	0,013
Des-11	747934	48671950	0,015

4. $X_4 = \text{Book Value of Equity to Book Value of Debt}$

Variabel X_4 ini diperoleh dari:

$$\text{Model Perhitungan } X_4 = \frac{\text{Book Value of Equity}}{\text{Book Value of Debt}}$$

Berdasarkan rumus diatas, hasil perhitungan X_4 dari Bank Syariah Mandiri Mandiri dapat digambarkan sebagai berikut:

Triwulan	<i>Book Value of Equity</i> (1)	<i>Book Value of Debt</i> (2)	$X_4 = \frac{\text{Book Value of Equity}}{\text{Book Value of Debt}}$ = [(1) : (2)]
Mar-10	1688099	20885571	0,081
Jun-10	1798589	23091575	0,078
Sep-10	1919817	24564246	0,078
Des-10	2020615	28680965	0,070
Mar-11	2353379	31877266	0,074
Jun-11	2491375	33549058	0,074
Sep-11	2629961	37823467	0,070
Des-11	3073264	42133653	0,073

Sedangkan perhitungan untuk *book value of debt* seperti berikut:

Triwulan	Dana Simpanan Wadi'ah (1)	Tabungan Mudharabah (2)	Deposito Mudharabah (3)	<i>Book Value of Debt</i> [(1)+(2)+(3)]
Mar-10	2806925	7175896	10902750	20885571
Jun-10	6232844	7716637	9142094	23091575
Sep-10	3531248	8215581	12817417	24564246
Des-10	4174664	9395899	15110402	28680965
Mar-11	4557098	9870285	17449883	31877266
Jun-11	3930143	10931661	18687254	33549058
Sep-11	4481570	11947910	21393987	37823467
Des-11	5095863	13513079	23524711	42133653

5. $X_5 = Sales \text{ to Total Assets}$

Variabel X_5 ini diperoleh dari:

$$\text{Model Perhitungan } X_5 = \frac{\text{Sales}}{\text{Total Assets}}$$

Berdasarkan rumus diatas, hasil perhitungan X_5 dari Bank Syariah Mandiri Mandiri dapat digambarkan sebagai berikut:

Triwulan	Sales (1)	Total Assets (2)	$X_5 = \frac{\text{Sales}}{\text{Total Assets}} = [(1) : (2)]$
Mar-10	719657	23812128	0,030
Jun-10	1511713	26384992	0,057
Sep-10	2379624	28053984	0,085
Des-10	3466382	32481873	0,107
Mar-11	1059482	36269321	0,029
Jun-11	2194157	38251696	0,057
Sep-11	3434402	43511837	0,079
Des-11	5056218	48671950	0,104

Selanjutnya adalah memasukan nilai X_1 sampai X_5 pada formula Altman untuk memperoleh nilai *Z-Score*:

$$Z = 0,717X_1 + 0,847X_2 + 3,107X_3 + 0,420X_4 + 0,998X_5$$

Hasil perhitungan *Z-Score* dari X_1 sampai X_5 , untuk Bank Syariah Mandiri adalah sebagai berikut:

Periode Triwulan	X1	X2	X3	X4	X5	$Z - Score$
Mar-10	0,617	0,002	0,005	0,081	0,030	$=$ 0,717X ₁ + 0,847X ₂ + 3,107X ₃ + 0,420X ₄ + 0,998X ₅
Jun-10	0,634	0,004	0,010	0,078	0,057	0,523
Sep-10	0,650	0,006	0,016	0,078	0,085	0,580
Des-10	0,636	0,006	0,018	0,070	0,107	0,637
Mar-11	0,643	0,002	0,005	0,074	0,029	0,652
Jun-11	0,685	0,004	0,010	0,074	0,057	0,539
Sep-11	0,677	0,005	0,013	0,070	0,079	0,612
Des-11	0,646	0,006	0,015	0,073	0,104	0,637

Lampiran 4

Bank Muamalat Indonesia

Perhitungan Untuk X_1 sampai X_5

1. $X_1 = \text{Net Working Capital to Total Assets}$

Variabel X_1 ini diperoleh dari:

$$\text{Model Perhitungan } X_1 = \frac{\text{Total Deposits} - \text{Cash Assets}}{\text{Total Assets}}$$

Berdasarkan rumus diatas, hasil perhitungan X_1 dari Bank Syariah Mandiri Mandiri dapat digambarkan sebagai berikut:

Triwulan	Cash Assets (1)	Total Deposits (2)	Total Assets (3)	$X_1 = \frac{\text{Cash Assets}}{\text{Total Assets}}$ = [(1) - (2)] : (3)
Mar-10	2044871	12020256	14829089	0,673
Jun-10	1731382	12354924	15411234	0,689
Sep-10	3172667	13856508	17725347	0,603
Des-10	4690129	18574217	21442596	0,648
Mar-11	3012706	8479188	21608353	0,253
Jun-11	3219297	20732978	23697765	0,739
Sep-11	4077793	22493490	25596580	0,719
Des-11	9378250	29126650	32479506	0,608

Sedangkan perhitungan untuk *cash assets* seperti berikut:

Triwulan	Kas (1)	Penempatan Pada BI (2)	Penempatan Pada Bank Lain (3)	Surat Berharga (4)	<i>Cash Assets</i> [(1)+(2)+(3)+(4)]
Mar-10	259342	1153370	378520	253639	2044871
Jun-10	275953	816133	345111	294185	1731382
Sep-10	444117	1736961	564186	427403	3172667
Des-10	339130	3568774	229855	552370	4690129
Mar-11	258756	1932501	254044	567405	3012706
Jun-11	309194	2062374	152080	695649	3219297
Sep-11	358583	2420692	347120	951398	4077793
Des-11	438053	7332424	383926	1223847	9378250

2. $X_2 = \text{Retained Earnings} / \text{Total Assets}$

Variabel X_2 ini diperoleh dari:

$$\text{Model Perhitungan } X_2 = \frac{\text{Retained Earnings}}{\text{Total Assets}}$$

Berdasarkan rumus diatas, hasil perhitungan X_2 dari Bank Syariah Mandiri dapat digambarkan sebagai berikut:

Triwulan	<i>Retained Earnings</i> (1)	<i>Total Assets</i> (2)	$X_2 = \frac{\text{Retained Earnings}}{\text{Total Assets}}$ = [(1) : (2)]
Mar-10	20995	14829089	0,001
Jun-10	30683	15411234	0,002
Sep-10	49012	17725347	0,003
Des-10	85470	21442596	0,004
Mar-11	35542	21608353	0,002
Jun-11	70621	23697765	0,003
Sep-11	98620	25596580	0,004
Des-11	136811	32479506	0,004

3. $X_3 = \text{Earning Before Interest and Tax} / \text{Total Assets}$

Variabel X_3 ini diperoleh dari:

$$\text{Model Perhitungan } X_3 = \frac{\text{Earning Before Interest and Tax}}{\text{Total Assets}}$$

Berdasarkan rumus diatas, hasil perhitungan X_3 dari Bank Syariah Mandiri dapat digambarkan sebagai berikut:

Triwulan	<i>Earnings Before Interest and Tax</i> (1)	<i>Total Assets</i> (2)	$X_3 = \frac{\text{Earnings Before Interest and Tax}}{\text{Total Assets}}$ = [(1) : (2)]
Mar-10	55529	14829089	0,004
Jun-10	80775	15411234	0,005
Sep-10	138649	17725347	0,008
Des-10	231076	21442596	0,011
Mar-11	93446	21608353	0,004
Jun-11	189888	23697765	0,008
Sep-11	266177	25596580	0,010
Des-11	371670	32479506	0,011

4. $X_4 = \text{Book Value of Equity to Book Value of Debt}$

Variabel X_4 ini diperoleh dari:

$$\text{Model Perhitungan } X_4 = \frac{\text{Book Value of Equity}}{\text{Book Value of Debt}}$$

Berdasarkan rumus diatas, hasil perhitungan X_4 dari Bank Syariah Mandiri Mandiri dapat digambarkan sebagai berikut:

Triwulan	<i>Book Value of Equity</i> (1)	<i>Book Value of Debt</i> (2)	$X_4 = \frac{\text{Book Value of Equity}}{\text{Book Value of Debt}}$ = [(1) : (2)]
Mar-10	953564	12020256	0,079
Jun-10	978810	12354924	0,079
Sep-10	1666993	13856508	0,120
Des-10	1749156	18574217	0,094
Mar-11	1809511	8479188	0,213
Jun-11	1872225	20732978	0,090
Sep-11	1972327	22493490	0,088
Des-11	2067401	29126650	0,071

Sedangkan perhitungan untuk *book value of debt* seperti berikut:

Triwulan	Dana Simpanan Wadi'ah (1)	Tabungan Mudharabah (2)	Deposito Mudharabah (3)	<i>Book Value of Debt</i> [(1)+(2)+(3)]
Mar-10	1106643	4269168	6644445	12020256
Jun-10	1602870	4337438	6414616	12354924
Sep-10	1463201	4543147	7850160	13856508
Des-10	2547365	5006966	11019886	18574217
Mar-11	2343708	4993907	1141573	8479188
Jun-11	2428786	5107781	13196411	20732978
Sep-11	2543448	5411362	14538680	22493490
Des-11	3346766	6154742	19625142	29126650

5. $X_5 = Sales \text{ to Total Assets}$

Variabel X_5 ini diperoleh dari:

$$\text{Model Perhitungan } X_5 = \frac{\text{Sales}}{\text{Total Assets}}$$

Berdasarkan rumus diatas, hasil perhitungan X_5 dari Bank Syariah Mandiri dapat digambarkan sebagai berikut:

Triwulan	Sales (1)	Total Assets (2)	$X_5 = \frac{\text{Sales}}{\text{Total Assets}} = [(1) : (2)]$
Mar-10	450549	14829089	0,030
Jun-10	873800	15411234	0,057
Sep-10	1341214	17725347	0,076
Des-10	1885707	21442596	0,088
Mar-11	579437	21608353	0,027
Jun-11	1228488	23697765	0,052
Sep-11	1889437	25596580	0,074
Des-11	2674527	32479506	0,082

Selanjutnya adalah memasukan nilai X_1 sampai X_5 pada formula Altman untuk memperoleh nilai *Z-Score*:

$$Z = 0,717X_1 + 0,847X_2 + 3,107X_3 + 0,420X_4 + 0,998X_5$$

Hasil perhitungan *Z-Score* dari X_1 sampai X_5 , untuk Bank Syariah Mandiri adalah sebagai berikut:

Periode Triwulan	X1	X2	X3	X4	X5	$Z - Score$
Mar-10	0,673	0,001	0,004	0,079	0,030	$=$ 0,717X ₁ + 0,847X ₂ + 3,107X ₃ + 0,420X ₄ + 0,998X ₅
Jun-10	0,689	0,002	0,005	0,079	0,057	0,559
Sep-10	0,603	0,003	0,008	0,120	0,076	0,602
Des-10	0,648	0,004	0,011	0,094	0,088	0,585
Mar-11	0,253	0,002	0,004	0,213	0,027	0,628
Jun-11	0,739	0,003	0,008	0,090	0,052	0,313
Sep-11	0,719	0,004	0,010	0,088	0,074	0,647
Des-11	0,608	0,004	0,011	0,071	0,082	0,662
						0,587

Lampiran 5

Bank Syariah Mega Indonesia

Perhitungan Untuk X_1 sampai X_5

- $X_1 = \text{Net Working Capital to Total Assets}$

Variabel X_1 ini diperoleh dari:

$$\text{Model Perhitungan } X_1 = \frac{\text{Total Deposits} - \text{Cash Assets}}{\text{Total Assets}}$$

Berdasarkan rumus diatas, hasil perhitungan X_1 dari Bank Syariah Mandiri Mandiri dapat digambarkan sebagai berikut:

Triwulan	Cash Assets (1)	Total Deposits (2)	Total Assets (3)	$X_1 = \frac{\text{Cash Assets}}{\text{Total Assets}}$ = [(1) - (2)] : (3)
Mar-10	895826	3629026	4365675	0,626
Jun-10	962365	3816896	4474923	0,638
Sep-10	963749	3766162	4455914	0,629
Des-10	1363258	4040981	4637730	0,577
Mar-11	1184321	3821143	4295103	0,614
Jun-11	1255168	3848390	4487694	0,578
Sep-11	1216575	4180325	4787659	0,619
Des-11	1376113	4928442	5565724	0,638

Sedangkan perhitungan untuk *cash assets* seperti berikut:

Triwulan	Kas (1)	Penempatan Pada BI (2)	Penempatan Pada Bank Lain (3)	Surat Berharga (4)	<i>Cash Assets</i> [(1)+(2)+(3)+(4)]
Mar-10	139171	197811	26844	532000	895826
Jun-10	183550	221312	25503	532000	962365
Sep-10	177902	226652	27195	532000	963749
Des-10	135190	670313	25755	532000	1363258
Mar-11	104887	526345	21089	532000	1184321
Jun-11	85290	612547	26331	531000	1255168
Sep-11	83579	579822	22174	531000	1216575
Des-11	95545	725437	17784	537347	1376113

2. $X_2 = \text{Retained Earnings} / \text{Total Assets}$

Variabel X_2 ini diperoleh dari:

$$\text{Model Perhitungan } X_2 = \frac{\text{Retained Earnings}}{\text{Total Assets}}$$

Berdasarkan rumus diatas, hasil perhitungan X_2 dari Bank Syariah Mandiri dapat digambarkan sebagai berikut:

Triwulan	<i>Retained Earnings</i> (1)	<i>Total Assets</i> (2)	$X_2 = \frac{\text{Retained Earnings}}{\text{Total Assets}}$ = [(1) : (2)]
Mar-10	12243	4365675	0,003
Jun-10	22985	4474923	0,005
Sep-10	28845	4455914	0,006
Des-10	30511	4637730	0,007
Mar-11	7016	4295103	0,002
Jun-11	14793	4487694	0,003
Sep-11	20022	4787659	0,004
Des-11	26219	5565724	0,005

3. $X_3 = \text{Earning Before Interest and Tax} / \text{Total Assets}$

Variabel X_3 ini diperoleh dari:

$$\text{Model Perhitungan } X_3 = \frac{\text{Earning Before Interest and Tax}}{\text{Total Assets}}$$

Berdasarkan rumus diatas, hasil perhitungan X_3 dari Bank Syariah Mandiri dapat digambarkan sebagai berikut:

Triwulan	<i>Earnings Before Interest and Tax</i> (1)	<i>Total Assets</i> (2)	$X_3 = \frac{\text{Earnings Before Interest and Tax}}{\text{Total Assets}}$ = [(1) : (2)]
Mar-10	34981	4365675	0,008
Jun-10	65672	4474923	0,015
Sep-10	82414	4455914	0,018
Des-10	84352	4637730	0,018
Mar-11	18710	4295103	0,004
Jun-11	39448	4487694	0,009
Sep-11	53393	4787659	0,011
Des-11	72058	5565724	0,013

4. $X_4 = \text{Book Value of Equity to Book Value of Debt}$

Variabel X_4 ini diperoleh dari:

$$\text{Model Perhitungan } X_4 = \frac{\text{Book Value of Equity}}{\text{Book Value of Debt}}$$

Berdasarkan rumus diatas, hasil perhitungan X_4 dari Bank Syariah Mandiri dapat digambarkan sebagai berikut:

Triwulan	<i>Book Value of Equity</i> (1)	<i>Book Value of Debt</i> (2)	$X_4 = \frac{\text{Book Value of Equity}}{\text{Book Value of Debt}}$ = [(1) : (2)]
Mar-10	353902	3629026	0,098
Jun-10	384593	3816896	0,101
Sep-10	401335	3766162	0,107
Des-10	381775	4040981	0,094
Mar-11	400485	3821143	0,105
Jun-11	421223	3848390	0,109
Sep-11	435168	4180325	0,104
Des-11	435642	4928442	0,088

Sedangkan perhitungan untuk *book value of debt* seperti berikut:

Triwulan	Dana Simpanan Wadi'ah (1)	Tabungan Mudharabah (2)	Deposito Mudharabah (3)	<i>Book Value of Debt</i> [(1)+(2)+(3)]
Mar-10	1051295	47664	2530067	3629026
Jun-10	1450111	50508	2316277	3816896
Sep-10	1110049	92008	2564105	3766162
Des-10	1182822	404097	2454062	4040981
Mar-11	1166016	280000	2375127	3821143
Jun-11	1403276	314000	2131114	3848390
Sep-11	1469576	285802	2424947	4180325
Des-11	1618691	364524	2945227	4928442

5. $X_5 = Sales \text{ to Total Assets}$

Variabel X_5 ini diperoleh dari:

$$\text{Model Perhitungan } X_5 = \frac{\text{Sales}}{\text{Total Assets}}$$

Berdasarkan rumus diatas, hasil perhitungan X_5 dari Bank Syariah Mandiri dapat digambarkan sebagai berikut:

Triwulan	Sales (1)	Total Assets (2)	$X_5 = \frac{\text{Sales}}{\text{Total Assets}} = [(1) : (2)]$
Mar-10	233006	4365675	0,053
Jun-10	475604	4474923	0,106
Sep-10	726828	4455914	0,163
Des-10	971497	4637730	0,209
Mar-11	235695	4295103	0,055
Jun-11	467375	4487694	0,104
Sep-11	707686	4787659	0,148
Des-11	982607	5565724	0,177

Selanjutnya adalah memasukan nilai X_1 sampai X_5 pada formula Altman untuk memperoleh nilai *Z-Score*:

$$Z = 0,717X_1 + 0,847X_2 + 3,107X_3 + 0,420X_4 + 0,998X_5$$

Hasil perhitungan *Z-Score* dari X_1 sampai X_5 , untuk Bank Syariah Mandiri adalah sebagai berikut:

Periode Triwulan	X1	X2	X3	X4	X5	$Z - Score$
						$=$ $0,717X_1 + 0,847X_2 + 3,107X_3 + 0,420X_4 + 0,998X_5$
Mar-10	0,626	0,003	0,008	0,098	0,053	0,570
Jun-10	0,638	0,005	0,015	0,101	0,106	0,656
Sep-10	0,629	0,006	0,018	0,107	0,163	0,721
Des-10	0,577	0,007	0,018	0,094	0,209	0,725
Mar-11	0,614	0,002	0,004	0,105	0,055	0,554
Jun-11	0,578	0,003	0,009	0,109	0,104	0,594
Sep-11	0,619	0,004	0,011	0,104	0,148	0,673
Des-11	0,638	0,005	0,013	0,088	0,177	0,715

Lampiran 6

Bank Rakyat Indonesia Syariah

Perhitungan Untuk X_1 sampai X_5

- $X_1 = \text{Net Working Capital to Total Assets}$

Variabel X_1 ini diperoleh dari:

$$\text{Model Perhitungan } X_1 = \frac{\text{Total Deposits} - \text{Cash Assets}}{\text{Total Assets}}$$

Berdasarkan rumus diatas, hasil perhitungan X_1 dari Bank Syariah Mandiri Mandiri dapat digambarkan sebagai berikut:

Triwulan	Cash assets (1)	Total Deposits (2)	Total Assets (3)	$X_1 = \frac{\text{Cash Assets}}{\text{Total Assets}}$ = [(1) - (2)] : (3)
Mar-10	582159	3015398	3929696	0,619
Jun-10	498196	3674356	4847159	0,655
Sep-10	979338	4861164	6073535	0,639
Des-10	1191846	5762952	6856386	0,667
Mar-11	1258740	5960427	7236713	0,650
Jun-11	1382988	6577958	7706185	0,674
Sep-11	1330229	8370114	9531794	0,739
Des-11	1796425	9906412	11200823	0,724

Sedangkan perhitungan untuk *cash assets* seperti berikut:

Triwulan	Kas (1)	Penempatan Pada BI (2)	Penempatan Pada Bank Lain (3)	Surat Berharga (4)	<i>Cash Assets</i> [(1)+(2)+(3)+(4)]
Mar-10	28816	334293	25968	193082	582159
Jun-10	39845	239106	26155	193090	498196
Sep-10	49467	717702	19071	193098	979338
Des-10	45738	858382	41499	246227	1191846
Mar-11	51541	884229	76942	246028	1258740
Jun-11	58633	953238	105289	265828	1382988
Sep-11	65902	904120	94578	265629	1330229
Des-11	76267	1422064	52665	245429	1796425

2. $X_2 = \text{Retained Earnings} / \text{Total Assets}$

Variabel X_2 ini diperoleh dari:

$$\text{Model Perhitungan } X_2 = \frac{\text{Retained Earnings}}{\text{Total Assets}}$$

Berdasarkan rumus diatas, hasil perhitungan X_2 dari Bank Syariah Mandiri dapat digambarkan sebagai berikut:

Triwulan	<i>Retained Earnings</i> (1)	<i>Total Assets</i> (2)	$X_2 = \frac{\text{Retained Earnings}}{\text{Total Assets}}$ = [(1) : (2)]
Mar-10	3757	3929696	0,001
Jun-10	7246	4847159	0,001
Sep-10	4128	6073535	0,001
Des-10	5477	6856386	0,001
Mar-11	1562	7236713	0,000
Jun-11	2781	7706185	0,000
Sep-11	8744	9531794	0,001
Des-11	5827	11200823	0,001

3. $X_3 = \text{Earning Before Interest and Tax} / \text{Total Assets}$

Variabel X_3 ini diperoleh dari:

$$\text{Model Perhitungan } X_3 = \frac{\text{Earning Before Interest and Tax}}{\text{Total Assets}}$$

Berdasarkan rumus diatas, hasil perhitungan X_3 dari Bank Syariah Mandiri dapat digambarkan sebagai berikut:

Triwulan	<i>Earnings Before Interest and Tax</i> (1)	<i>Total Assets</i> (2)	$X_3 = \frac{\text{Earnings Before Interest and Tax}}{\text{Total Assets}}$ = [(1) : (2)]
Mar-10	10437	3929696	0,003
Jun-10	20127	4847159	0,004
Sep-10	11009	6073535	0,002
Des-10	18054	6856386	0,003
Mar-11	4007	7236713	0,001
Jun-11	7417	7706185	0,001
Sep-11	23316	9531794	0,002
Des-11	16701	11200823	0,001

4. $X_4 = \text{Book Value of Equity to Book Value of Debt}$

Variabel X_4 ini diperoleh dari:

$$\text{Model Perhitungan } X_4 = \frac{\text{Book Value of Equity}}{\text{Book Value of Debt}}$$

Berdasarkan rumus diatas, hasil perhitungan X_4 dari Bank Syariah Mandiri Mandiri dapat digambarkan sebagai berikut:

Triwulan	<i>Book Value of Equity</i> (1)	<i>Book Value of Debt</i> (2)	$X_4 = \frac{\text{Book Value of Equity}}{\text{Book Value of Debt}}$ = [(1) : (2)]
Mar-10	458880	3015398	0,152
Jun-10	968570	3674356	0,264
Sep-10	955077	4861164	0,196
Des-10	955022	5762952	0,166
Mar-11	959028	5960427	0,161
Jun-11	962439	6577958	0,146
Sep-11	978338	8370114	0,117
Des-11	966676	9906412	0,098

Sedangkan perhitungan untuk *book value of debt* seperti berikut:

Triwulan	Dana Simpanan Wadi'ah (1)	Tabungan Mudharabah (2)	Deposito Mudharabah (3)	<i>Book Value of Debt</i> [(1)+(2)+(3)]
Mar-10	504936	36480	2473982	3015398
Jun-10	682495	45045	2946816	3674356
Sep-10	769011	44551	4047602	4861164
Des-10	1054006	54005	4654941	5762952
Mar-11	1088610	61417	4810400	5960427
Jun-11	1284499	71117	5222342	6577958
Sep-11	1472126	81376	6816612	8370114
Des-11	1902555	102790	7901067	9906412

5. $X_5 = Sales \text{ to Total Assets}$

Variabel X_5 ini diperoleh dari:

$$\text{Model Perhitungan } X_5 = \frac{\text{Sales}}{\text{Total Assets}}$$

Berdasarkan rumus diatas, hasil perhitungan X_5 dari Bank Syariah Mandiri dapat digambarkan sebagai berikut:

Triwulan	Sales (1)	Total Assets (2)	$X_5 = \frac{\text{Sales}}{\text{Total Assets}}$ = [(1) : (2)]
Mar-10	128730	3929696	0,033
Jun-10	307061	4847159	0,063
Sep-10	498096	6073535	0,082
Des-10	734301	6856386	0,107
Mar-11	236340	7236713	0,033
Jun-11	490797	7706185	0,064
Sep-11	777453	9531794	0,082
Des-11	1141770	11200823	0,102

Selanjutnya adalah memasukan nilai X_1 sampai X_5 pada formula Altman untuk memperoleh nilai *Z-Score*:

$$Z = 0,717X_1 + 0,847X_2 + 3,107X_3 + 0,420X_4 + 0,998X_5$$

Hasil perhitungan *Z-Score* dari X_1 sampai X_5 , untuk Bank Syariah Mandiri adalah sebagai berikut:

Periode Triwulan	X1	X2	X3	X4	X5	$Z - Score$
Mar-10	0,619	0,001	0,003	0,152	0,033	$=$ 0,717X ₁ + 0,847X ₂ + 3,107X ₃ + 0,420X ₄ + 0,998X ₅
Jun-10	0,655	0,001	0,004	0,264	0,063	0,658
Sep-10	0,639	0,001	0,002	0,196	0,082	0,629
Des-10	0,667	0,001	0,003	0,166	0,107	0,663
Mar-11	0,650	0,000	0,001	0,161	0,033	0,568
Jun-11	0,674	0,000	0,001	0,146	0,064	0,612
Sep-11	0,739	0,001	0,002	0,117	0,082	0,668
Des-11	0,724	0,001	0,001	0,098	0,102	0,667

Lampiran 7

Bank Bukopin Syariah

Perhitungan Untuk X_1 sampai X_5

- $X_1 = \text{Net Working Capital to Total Assets}$

Variabel X_1 ini diperoleh dari:

$$\text{Model Perhitungan } X_1 = \frac{\text{Total Deposits} - \text{Cash Assets}}{\text{Total Assets}}$$

Berdasarkan rumus diatas, hasil perhitungan X_1 dari Bank Syariah Mandiri Mandiri dapat digambarkan sebagai berikut:

Triwulan	Cash assets (1)	Total Deposits (2)	Total Assets (3)	$X_1 = \frac{\text{Cash Assets}}{\text{Total Assets}}$ = [(1) - (2)] : (3)
Mar-10	468985	1380599	1876397	0,486
Jun-10	388344	1311950	1944686	0,475
Sep-10	479104	1514139	2163300	0,478
Des-10	444576	1621914	2193952	0,537
Mar-11	382729	1570284	2089776	0,568
Jun-11	398147	1735571	2231126	0,599
Sep-11	597856	1975349	2413317	0,571
Des-11	600963	2291738	2730027	0,619

Sedangkan perhitungan untuk *cash assets* seperti berikut:

Triwulan	Kas (1)	Penempatan Pada BI (2)	Penempatan Pada Bank Lain (3)	Surat Berharga (4)	<i>Cash Assets</i> [(1)+(2)+(3)+(4)]
Mar-10	15292	175987	272706	5000	468985
Jun-10	19818	88014	275482	5030	388344
Sep-10	26488	178853	268733	5030	479104
Des-10	19088	142419	277335	5734	444576
Mar-11	17765	98232	260988	5744	382729
Jun-11	18591	113177	260620	5759	398147
Sep-11	25705	302873	263318	5960	597856
Des-11	19566	315168	257757	8472	600963

2. $X_2 = \text{Retained Earnings} / \text{Total Assets}$

Variabel X_2 ini diperoleh dari:

$$\text{Model Perhitungan } X_2 = \frac{\text{Retained Earnings}}{\text{Total Assets}}$$

Berdasarkan rumus diatas, hasil perhitungan X_2 dari Bank Syariah Mandiri dapat digambarkan sebagai berikut:

Triwulan	<i>Retained Earnings</i> (1)	<i>Total Assets</i> (2)	$X_2 = \frac{\text{Retained Earnings}}{\text{Total Assets}}$ = [(1) : (2)]
Mar-10	679	1876397	0,000
Jun-10	2010	1944686	0,001
Sep-10	3160	2163300	0,001
Des-10	10234	2193952	0,005
Mar-11	1192	2089776	0,001
Jun-11	2524	2231126	0,001
Sep-11	3227	2413317	0,001
Des-11	12209	2730027	0,004

3. $X_3 = \text{Earning Before Interest and Tax} / \text{Total Assets}$

Variabel X_3 ini diperoleh dari:

$$\text{Model Perhitungan } X_3 = \frac{\text{Earning Before Interest and Tax}}{\text{Total Assets}}$$

Berdasarkan rumus diatas, hasil perhitungan X_3 dari Bank Syariah Mandiri dapat digambarkan sebagai berikut:

Triwulan	<i>Earnings Before Interest and Tax</i> (1)	<i>Total Assets</i> (2)	$X_3 = \frac{\text{Earnings Before Interest and Tax}}{\text{Total Assets}}$ = [(1) : (2)]
Mar-10	3086	1876397	0,002
Jun-10	5582	1944686	0,003
Sep-10	9292	2163300	0,004
Des-10	14919	2193952	0,007
Mar-11	3311	2089776	0,002
Jun-11	7010	2231126	0,003
Sep-11	10545	2413317	0,004
Des-11	15023	2730027	0,006

4. $X_4 = \text{Book Value of Equity to Book Value of Debt}$

Variabel X_4 ini diperoleh dari:

$$\text{Model Perhitungan } X_4 = \frac{\text{Book Value of Equity}}{\text{Book Value of Debt}}$$

Berdasarkan rumus diatas, hasil perhitungan X_4 dari Bank Syariah Mandiri Mandiri dapat digambarkan sebagai berikut:

Triwulan	<i>Book Value of Equity</i> (1)	<i>Book Value of Debt</i> (2)	$X_4 = \frac{\text{Book Value of Equity}}{\text{Book Value of Debt}}$ = [(1) : (2)]
Mar-10	136417	1380599	0,099
Jun-10	138913	1311950	0,106
Sep-10	142623	1514139	0,094
Des-10	143565	1621914	0,089
Mar-11	146876	1570284	0,094
Jun-11	250575	1735571	0,144
Sep-11	252172	1975349	0,128
Des-11	255774	2291738	0,112

Sedangkan perhitungan untuk *book value of debt* seperti berikut:

Triwulan	Dana Simpanan Wadi'ah (1)	Tabungan Mudharabah (2)	Deposito Mudharabah (3)	<i>Book Value of Debt</i> [(1)+(2)+(3)]
Mar-10	240754	15386	1124459	1380599
Jun-10	242724	14539	1054687	1311950
Sep-10	234418	19512	1260209	1514139
Des-10	270085	28306	1323523	1621914
Mar-11	254396	26404	1289484	1570284
Jun-11	299178	38130	1398263	1735571
Sep-11	267577	39875	1667897	1975349
Des-11	309871	64724	1917143	2291738

5. $X_5 = Sales \text{ to Total Assets}$

Variabel X_5 ini diperoleh dari:

$$\text{Model Perhitungan } X_5 = \frac{\text{Sales}}{\text{Total Assets}}$$

Berdasarkan rumus diatas, hasil perhitungan X_5 dari Bank Syariah Mandiri Mandiri dapat digambarkan sebagai berikut:

Triwulan	Sales (1)	Total Assets (2)	$X_5 = \frac{\text{Sales}}{\text{Total Assets}} = [(1) : (2)]$
Mar-10	50354	1876397	0,027
Jun-10	104962	1944686	0,054
Sep-10	159703	2163300	0,074
Des-10	223156	2193952	0,102
Mar-11	57405	2089776	0,027
Jun-11	115283	2231126	0,052
Sep-11	171050	2413317	0,071
Des-11	245306	2730027	0,090

Selanjutnya adalah memasukan nilai X_1 sampai X_5 pada formula Altman untuk memperoleh nilai *Z-Score*:

$$Z = 0,717X_1 + 0,847X_2 + 3,107X_3 + 0,420X_4 + 0,998X_5$$

Hasil perhitungan *Z-Score* dari X_1 sampai X_5 , untuk Bank Syariah Mandiri adalah sebagai berikut:

Periode Triwulan	X1	X2	X3	X4	X5	$Z - Score$
Mar-10	0,486	0,000	0,002	0,099	0,027	$=$ 0,717X ₁ + 0,847X ₂ + 3,107X ₃ + 0,420X ₄ + 0,998X ₅
Jun-10	0,475	0,001	0,003	0,106	0,054	0,449
Sep-10	0,478	0,001	0,004	0,094	0,074	0,471
Des-10	0,537	0,005	0,007	0,089	0,102	0,549
Mar-11	0,568	0,001	0,002	0,094	0,027	0,480
Jun-11	0,599	0,001	0,003	0,144	0,052	0,553
Sep-11	0,571	0,001	0,004	0,128	0,071	0,548
Des-11	0,619	0,004	0,006	0,112	0,090	0,601

Lampiran 8

Perhitungan Cash Asset Bank Umum Syariah
Periode Pelaporan 2010-2011

Bank	Periode	Kas	Penempatan Pada BI	Penempatan Pada Bank Lain	Surat Berharga Yang Dimiliki	Piutang Murabahah	Piutang Istisna	Piutang Qord	Pembiayaan	Ijarah
BANK SYARIAH MANDIRI	Mar-10	370210	3480154	277547	2071715	9058568	231102	1320737	6915135	112967
	Jun-10	449252	3435665	288913	2181305	10261623	197970	1387935	7885962	94232
	Sep-10	842772	3024222	300538	2160693	11256663	192395	1573387	8275818	96172
	Des-10	692115	4813140	301584	2202359	12676284	101197	2257536	8715920	88288
	Mar-11	645137	5465785	221376	2218525	14220559	95576	3188873	9254114	241437
	Jun-11	726708	4226493	144854	2236218	16332377	89908	3488844	9792439	253977
	Sep-11	1020631	4910971	201869	2248536	17922064	84551	6142329	9891985	244142
	Des-11	1052995	6898515	229980	2520445	19767335	80216	6529139	9962919	195074
BANK MUAMALAT INDONESIA	Mar-10	259342	1153370	378520	253639	4896986	69084	387584	6049288	527822
	Jun-10	275953	816133	345111	294185	5305388	63502	447687	6405946	564180
	Sep-10	444117	1736961	564186	427403	5708687	58775	546028	6926773	546919
	Des-10	339130	3568774	229855	552370	6548651	68223	1195648	6906582	614604
	Mar-11	258756	1932501	254044	567405	7643452	75822	1714666	7759072	590658

	Jun-11	309194	2062374	152080	695649	8939604	80820	1783323	8455224	566608
	Sep-11	358583	2420692	347120	951398	9496805	88040	1873343	9012897	348510
	Des-11	438053	7332424	383926	1223847	10196681	100282	1955293	9094435	325455
BANK SYARIAH MEGA INDONESIA	Mar-10	139171	197811	26844	532000	2996443	-	149434	191677	-
	Jun-10	183550	221312	25503	532000	3076856	-	76709	182319	-
	Sep-10	177902	226652	27195	532000	3112822	-	63583	169056	-
	Des-10	135190	670313	25755	532000	2937755	-	667783	149474	-
	Mar-11	104887	526345	21089	532000	2744768	-	139507	139664	-
	Jun-11	85290	612547	26331	531000	2792084	-	211895	126643	-
	Sep-11	83579	579822	22174	531000	3029180	-	322036	119363	-
	Des-11	95545	725437	17784	537347	3414861	-	607396	72540	-
BANK RAKYAT INDONESIA SYARIAH	Mar-10	28816	334293	25968	193082	2030526	88482	128031	1643925	2714
	Jun-10	39845	239106	26155	193090	2686998	86501	223020	1274707	1910
	Sep-10	49467	717702	19071	193098	3174261	85591	361326	1373463	1791
	Des-10	45738	858382	41499	246227	3415609	82683	726949	1328992	1697
	Mar-11	51541	884229	76942	246028	3603395	45082	995324	1129899	1861
	Jun-11	58633	953238	105289	265828	3879567	46626	936061	1245973	959
	Sep-11	65902	904120	94578	265629	4401867	42671	2170543	1304501	43616
	Des-11	76267	1422064	52665	245429	5369244	40745	1956534	1760141	61586

PANIN BANK SYARIAH	Mar-10	701	50688	194	59754	4997	-	-	30155	-
	Jun-10	1416	64955	1686	59511	22412	-	-	80061	-
	Sep-10	1531	91094	5586	59387	34187	-	-	120872	128
	Des-10	1462	79140	69010	59263	41147	-	-	174825	-
	Mar-11	2160	117056	18623	59143	91111	-	-	199901	119
	Jun-11	2261	298263	21767	119020	151500	-	-	238918	115
	Sep-11	1796	192241	23420	58897	250112	-	-	265185	110
	Des-11	2005	169198	69503	58773	382331	-	-	301807	124
BANK BUKOPIN SYARIAH	Mar-10	15292	175987	272706	5000	906001	14116	800	362375	-
	Jun-10	19818	88014	275482	5030	1024204	19179	834	389962	-
	Sep-10	26488	178853	268733	5030	1098552	20796	727	443797	-
	Des-10	19088	142419	277335	5734	1054070	18770	572	543491	-
	Mar-11	17765	98232	260988	5744	1032557	16964	651	448761	-
	Jun-11	18591	113177	260620	5759	1172759	16054	497	436661	-
	Sep-11	25705	302873	263318	5960	1161382	13847	389	427419	-
	Des-11	19566	315168	257757	8472	1275671	7608	366	632574	-

Lampiran 9

Perhitungan Total Deposit Bank Umum Syariah

Periode Pelaporan 2010-2011

Bank	Periode	Dana Simpanan Wadiah	Tabungan Mudharabah	Deposito Mudharabah
BANK SYARIAH MANDIRI	Mar-10	2806925	7175896	10902750
	Jun-10	6232844	7716637	9142094
	Sep-10	3531248	8215581	12817417
	Des-10	4174664	9395899	15110402
	Mar-11	4557098	9870285	17449883
	Jun-11	3930143	10931661	18687254
	Sep-11	4481570	11947910	21393987
	Des-11	5095863	13513079	23524711
BANK MUAMALAT INDONESIA	Mar-10	1106643	4269168	6644445
	Jun-10	1602870	4337438	6414616
	Sep-10	1463201	4543147	7850160
	Des-10	2547365	5006966	11019886
	Mar-11	2343708	4993907	1141573

BANK SYARIAH MEGA INDONESIA	Jun-11	2428786	5107781	13196411
	Sep-11	2543448	5411362	14538680
	Des-11	3346766	6154742	19625142
BANK RAKYAT INDONESIA SYARIAH	Mar-10	1051295	47664	2530067
	Jun-10	1450111	50508	2316277
	Sep-10	1110049	92008	2564105
	Des-10	1182822	404097	2454062
	Mar-11	1166016	280000	2375127
	Jun-11	1403276	314000	2131114
	Sep-11	1469576	285802	2424947
	Des-11	1618691	364524	2945227
	Mar-10	504936	36480	2473982
BANK RAKYAT INDONESIA SYARIAH	Jun-10	682495	45045	2946816
	Sep-10	769011	44551	4047602
	Des-10	1054006	54005	4654941
	Mar-11	1088610	61417	4810400
	Jun-11	1284499	71117	5222342
	Sep-11	1472126	81376	6816612
	Des-11	1902555	102790	7901067

PANIN BANK SYARIAH	Mar-10	6300	1348	120183
	Jun-10	12002	8576	93144
	Sep-10	3947	3602	179725
	Des-10	15231	4027	290505
	Mar-11	13422	5240	351530
	Jun-11	21326	6790	370978
	Sep-11	18480	7409	225153
	Des-11	19067	7661	393044
BANK BUKOPIN SYARIAH	Mar-10	240754	15386	1124459
	Jun-10	242724	14539	1054687
	Sep-10	234418	19512	1260209
	Des-10	270085	28306	1323523
	Mar-11	254396	26404	1289484
	Jun-11	299178	38130	1398263
	Sep-11	267577	39875	1667897
	Des-11	309871	64724	1917143

CURRICULUM VITAE

Data Pribadi / Personal Details

Nama : Iis Nurhasanah
Alamat : Jl. Pembangunan, Kelurahan Sukajaya No. 440 rt02/rw07, Kecamatan Tarogong Kidul-Garut 44151
Nomer Telpo : 085720311189 / 085294911189
Alamat Email : iezna.nurha@gmail.com
Jenis Kelamin : Perempuan
Tempat, Tanggal Lahir : Garut, 22 Oktober 1989
Ayah : Uman Kusdiman S.Ag
Ibu : Titing
Status Marital : Belum Menikah
Kewarganegaraan : Indonesia
Agama : Islam

Riwayat Pendidikan

TAHUN	SEKOLAH / INTANSI	TEMPAT
1996-2002	SDN Sukajaya III	Garut
1995-2000	Madrasah Ibtidaiyah Muhammadiyah	Garut
2000-2002	Madrasah Ibtidaiyah PPI 76 Tarogong	Garut
2002-2005	Madrasah Tsanawiyah PPI 76 Tarogong	Garut
2005-2008	Madrasah Aliyah PPI 76 tarogong	Garut
2008- 2012	Universitas Islam Negeri Sunan kalijaga	Yogyakarta

Pengalaman Organisasi

- 2004-2006 Sekretaris Umum Pimpinan Ranting Ikatan Pelajar Muhammadiyah
- 2006-2008 Sekretaris Umum Pimpinan Cabang Ikatan Pelajar Muhammadiyah
- 2006-2007 Koordinator Bidang Pengembangan Minat dan Bakat Ummahatul Ghad MA PPI 76 Tarogong
- 2007 Ketua Mukhayam Umahatul Ghad MA PPI 76 Tarogong
- 2006-2007 Sekretaris Redaksi Buletin Pendidikan Al-Albab
- 2008-2011 Sekretaris UKM Musik Gita Savana
- 2009-2011 Anggota Forum Studi Ekonomi Islam (ForSEI)

Pengalaman Kerja

- 2007-2008 Penyiar Radio Yamusa FM
- 2006-2008 Pengisi rubrik Puisi Koran Parahyangan
- 2008-2009 Penyiar Radio Rama FM
- 2009-2011 Tentor Private Lembaga Pendidikan dan kreativitas Mitra Gama