

ANALISIS PENGUKURAN RISIKO  
BANK UMUM SYARIAH DAN UNIT USAHA SYARIAH INDONESIA  
MENGGUNAKAN METODE PENDEKATAN ALTMAN Z-SCORE  
PERIODE TAHUN 2017-2021



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

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
OLEH:  
**IDHA MURTININGRUM**  
17108030079  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA  
2023

ANALISIS PENGUKURAN RISIKO  
BANK UMUM SYARIAH DAN UNIT USAHA SYARIAH INDONESIA  
MENGGUNAKAN METODE PENDEKATAN ALTMAN Z-SCORE  
PERIODE TAHUN 2017-2021



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:

IDHA MURTININGRUM  
17108030079

DOSEN PEMBIMBING:

IZRA BERAKON, M.Sc  
NIP. 19900927 201801 1 001

PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA  
2023



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-1224/Un.02/DEB/PP.00.9/08/2023

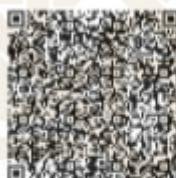
Tugas Akhir dengan judul : ANALISIS PENGUKURAN RISIKO BANK UMUM SYARIAH DAN UNIT USAHA SYARIAH INDONESIA MENGGUNAKAN METODE PENDEKATAN ALTMAN Z-SCORE PERIODE TAHUN 2017-2021

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : IDHA MURTININGRUM  
Nomor Induk Mahasiswa : 17108030079  
Telah diujikan pada : Rabu, 09 Agustus 2023  
Nilai ujian Tugas Akhir : A-

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

**TIM UJIAN TUGAS AKHIR**



Ketua Sidang

Izra Berakon, M.Sc.

SIGNED

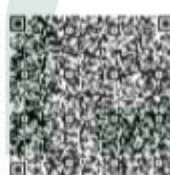
Valid ID: 64e4189133b5b



Penguji I

Dr. Darmawan, SPd.,MAB  
SIGNED

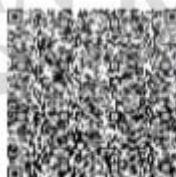
Valid ID: 64e31a3400db2



Penguji II

Muhfiatun, S.E.I., M.E.I.  
SIGNED

Valid ID: 64e2daae0cf34e3



Yogyakarta, 09 Agustus 2023

UIN Sunan Kalijaga  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Dr. Afidawaiza, S.Ag., M.Ag.  
SIGNED

Valid ID: 64e5780379fca

## HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudari Idha Murtiningrum

Kepada

**Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam**

**UIN Sunan Kalijaga**

Di Yogyakarta

*Assalamu 'alaikum Wr. Wb*

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

Nama : Idha Murtiningrum

NIM : 17108030079

Judul Skripsi : **“Analisis Pengukuran Risiko Bank Umum Syariah & Unit Usaha Syariah Indonesia Menggunakan Metode Pendekatan Altman Z-Score Periode Tahun 2017-2021”**

Sudah dapat diajukan kembali kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan/Program Studi Manajemen Keuangan Syari'ah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami mengharapkan agar skripsi saudari tersebut di atas dapat segera dimunaqosahkan. Atas perhatiannya kami ucapan terima kasih.

*Wassalamu 'alaikum Wr. Wb.*

Yogyakarta, 20 Juli 2023

Pembimbing



**IZRA BERAKON, M.Sc**  
**NIP. 19900927 201801 1 001**

## HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertandatangan di bawah ini saya:

Nama : Idha Murtiningrum

NIM : 17108030079

Program Studi : Manajemen Keuangan Syariah

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul **“Analisis Pengukuran Risiko Bank Umum Syariah & Unit Usaha Syariah Indonesia Menggunakan Metode Pendekatan Altman Z Score Periode Tahun 2017-2021”** adalah benar-benar hasil karya penulis sendiri, bukan duplikasi atau saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam *bodynote* dan daftar pustaka. Apabila dilain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggungjawab sepenuhnya ada pada penulis.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dimaklumi.

Yogyakarta, 20 Juli 2023



Idha Murtiningrum  
NIM: 17108030079

## HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH

Sebagai civitas akademis Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Idha Murtiningrum  
NIM : 17108030079  
Program Studi : Manajemen Keuangan Syariah  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam  
Jenis Karya : Skripsi

Demi adanya pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

**“Analisis Pengukuran Risiko Perbankan Syariah & Unit Usaha Syariah Indonesia Menggunakan Metode Pendekatan Altman Z Score Periode Tahun 2017-2021”**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan/formatka, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*data base*), merawat, dan memublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/penyusun dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Dibuat di : Yogyakarta

Pada tanggal : 20 Juli 2023

Yang menyatakan,



Idha Murtiningrum  
NIM: 17108030079

## HALAMAN MOTTO

“NIKMATI SETIAP PROSES YANG TERJADI”



## HALAMAN PERSEMBAHAN

*Alhamdulillah*, saya panjatkan puji syukur kehadirat Allah Yang Maha Kuasa, atas berkat izin dan karuniaMu lah skripsi ini dapat terselesaikan. Sebuah karya sederhana ini saya persembahkan untuk:

Orang tua saya tercinta, Almarhum Bapak Wahyudi dan Ibu Sri Murdiati,  
Terimakasih banyak atas setiap doa, dukungan, semangat, perhatian, kasih sayang,  
kesabaran, pengorbanan dan segalanya yang telah diberikan kepada saya.  
Adik-adik saya Erlina Widyaningrum dan Sri Wahyuni Kusumaningrum,  
terimakasih atas doa, motivasi, semangat, dan dukungannya.  
Sahabat, teman, saudara serta keluarga besar yang selalu memberikan doa,  
support, dan semangat  
Almamater kebanggaan, Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga, khususnya  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
Terimakasih.



## PEDOMAN TRANSLITERASI

Transliterasi Arab Latin dalam penyusunan skripsi ini merujuk pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama RI, Menteri Pendidikan, dan Menteri Kebudayaan RI No.158/1987 dan No. 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 (dengan titik di atas)
ج	Jim	J	Je
ح	Hā'	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Khā'	Kh	Kadan 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	Śād	ś	es (dengan titik di bawah)
ض	Dād	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	Tā	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	Zā	ẓ	zet (dengan titik di bawah)
ع	‘Ain	‘	Koma terbalik di atas
غ	Gain	G	Ge
ف	Fā'	F	Ef
ق	Qāf	Q	Qi
ك	Kāf	K	Ka

ل	Lām	L	El
م	Mīm	M	Em
ن	Nūn	N	En
و	Wāwu	W	W
ه	Hā	H	Ha
ء	Hamzah	'	Apostrof
ي	Yā	Y	Ye

### B. Konsonan Rangkap karena *Syaddah* Ditulis Rangkap

مُتَعَدِّدَة	Ditulis	<i>Muta'addidah</i>
عَدَّة	Ditulis	<i>'iddah</i>

### C. *Tā' marbūtah* di akhir kata

1. Bila dimatikan, ditulis *h*:

حَكْمَة	Ditulis	<i>Hikmah</i>
جِزِيَّة	Ditulis	<i>Jizyah</i>

Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat, dan sebagainya kecuali dikehendaki lafal aslinya.

2. Bila Ta' Marbūtah diikuti dengan kata sandang "al" serta bacaan kedua itu terpisah, maka ditulis dengan *h*

كَرَامَةُ الْأُولَيَاءِ	Ditulis	<i>karāmah al-auliyā'</i>
-------------------------	---------	---------------------------

3. Bila Ta' Marbūtah hidup atau dengan harakat, fathah, kasrah dan dammah ditulis *t*

زَكَاتُ الْفِطْرِ	Ditulis	<i>zākat al-fitr</i>
-------------------	---------	----------------------

## D. Vokal Pendek

— — — — fathah ditulis a	Contoh: ضَرَبَ	Ditulis	<i>Daraba</i>
----- kasrah ditulis i	Contoh: فَهِمَ	Ditulis	<i>Fahima</i>
----- dammah ditulis u	Contoh: كُتِبَ	Ditulis	<i>Kutiba</i>

## E. Vokal Panjang

1.	<i>Fathah + alif</i>	Ditulis	<i>Ā</i>
	جا هلية	Ditulis	<i>Jāhiliyyah</i>
2.	<i>Fathah + ya' mati</i>	Ditulis	<i>Ā</i>
	تنسي	Ditulis	<i>Tansā</i>
3.	<i>Kasrah + ya' mati</i>	Ditulis	<i>Ī</i>
	كريم	Ditulis	<i>Karim</i>
4.	<i>Dammah + wawu mati</i>	Ditulis	<i>Ū</i>
	فروض	Ditulis	<i>Furūd</i>

## F. Vokal Rangkap

1.	<i>Fathah + ya' mati</i>	Ditulis	<i>Āi</i>
	بِينَكُمْ	Ditulis	<i>bainakum</i>
2.	<i>Fathah + wawu mati</i>	Ditulis	<i>Au</i>
	قول	Ditulis	<i>Qaul</i>

## G. Vokal Pendek Berurutan dalam Satu Kata, Dipisahkan dengan Apostrof

الْأَنْتَمْ	Ditulis	<i>a'antum</i>
اعْدَتْ	Ditulis	<i>u'iddat</i>
لَئِنْ شَكَرْتَمْ	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* ditulis dengan huruf *Syamsiyyah* yang mengikutinya serta menghilangkan huruf l (el)-nya.

السماء	Ditulis	<i>as-sama'</i>
الشمس	Ditulis	<i>asy-syams</i>

## I. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya

ذوى لفروض	Ditulis	<i>as-sama'</i>
اهل السنة	Ditulis	<i>asy-syams</i>

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
**SUNAN KALIJAGA**  
**YOGYAKARTA**

## KATA PENGANTAR

*Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

*Alhamdulillah*, puji syukur senantiasa penulis panjatkan atas kehadirat Allah SWT, yang telah memberikan rahmat, karunia, hidayah dan inayahNya serta iman dan nikmat Islam sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Shalawat serta salam semoga selalu tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW, beserta keluarga, dan para sahabatnya.

*Alhamdulillahhi rabbil'alamin*, atas berkat rahmat, hidayah dan inayah-Mu, skripsi dengan judul **“Analisis Pengukuran Risiko Bank Umum Syariah & Unit Usaha Syariah Indonesia Periode Tahun (2017-2021) Menggunakan Metode Pendekatan Altman Z-Score”** ini dapat penulis selesaikan. Skripsi ini diajukan guna memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan program Sarjana (S1) pada Jurusan Manajemen Keuangan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.

Banyak rintangan yang penulis hadapi dalam penyusunan skripsi ini, atas izin dan pertolongan Allah SWT, kerja keras, dukungan serta bimbingan maupun bantuan banyak pihak terutama dari orang tua dan keluarga yang selalu mendoakan dan mendukung, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Pada kesempatan ini, dengan segala kerendahan hati penulis sampaikan rasa hormat dan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Phil. Al Makin, S.Ag. M.A. selaku Rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Dr. Afdawaiza, M.Ag. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Bapak Dr.H.Muhammad Yazid Afandi, M.Ag. selaku Ketua Prodi Manajemen Keuangan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
4. Bapak Izra Berakon, M.Sc selaku dosen pembimbing skripsi saya yang telah memberikan arahan dan bimbingan dalam proses penyelesaian skripsi ini.

5. Bapak Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang telah membagikan ilmu, pengetahuan, dan pengalamannya kepada penulis selama belajar di UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
6. Seluruh pegawai, staf Tata Usaha, dan karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang telah membantu kelancaran proses belajar di lingkungan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
7. Orang tua saya Almarhum Bapak Wahyudi dan Ibu Sri Murniati, adik-adik saya Erlina Widyaningrum dan Sri Wahyuni Kusumaningrum dan keluarga besar yang telah banyak mendoakan, berkorban dan memberikan dukungan serta perhatian kepada penulis.
8. Sahabat dan teman-teman saya Sheilla Gupita Sari, Nabila Ditya Nurachma, Halifa Dinia, Yesi Septia Putri, yang telah banyak membantu, berbagi ilmu, pengalaman, memberikan semangat, support dan motivasinya serta menemani sejak awal perkuliahan hingga saat ini.
9. Idola saya *Bangtan Sonyeondan* Kim Namjoon, Kim Seokjin, Min Yoongi, Jung Hoseok, Park Jimin, Kim Taehyung dan Jeon Jungkook yang telah menjadi penyemangat bagi saya sehingga akhirnya dapat menyelesaikan skripsi ini.
10. Ketua RW 10 Gedongkiwo Bapak Surahmat An Nasih, S.Ag., M.S.I yang telah memberikan doa, support, dan semangatnya
11. Seluruh keluarga besar Program Studi Manajemen Keuangan Syariah Angkatan 2017 khususnya yang telah memberikan banyak kisah dan pengalaman selama menempuh Pendidikan S1.
12. Seluruh pihak serta orang-orang baik yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, yang telah memberikan doa, semangat, bantuan kepada penulis selama menempuh pendidikan S1 hingga penulisan skripsi ini.

Semoga Allah SWT membalas atas segala kebaikan dan keikhlasan yang telah diberikan oleh semua pihak tersebut kepada penulis. Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan maka kritik dan saran yang membangun dari pembaca akan sangat penulis butuhkan dan hargai. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini memberikan manfaat dan insipirasi kepada para pembaca.

*Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

Yogyakarta, 20 Juli 2023  
Penyusun



Idha Murtiningrum  
NIM. 17108030079



## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	i
<b>HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI .....</b>	ii
<b>HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI .....</b>	iii
<b>HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN .....</b>	iv
<b>HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH .....</b>	v
<b>HALAMAN MOTTO .....</b>	vi
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN .....</b>	vii
<b>PEDOMAN TRANSLITERASI .....</b>	viii
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	xii
<b>DAFTAR ISI .....</b>	xv
<b>DAFTAR ISI TABEL .....</b>	xvii
<b>DAFTAR ISI GAMBAR .....</b>	xix
<b>ABSTRAK .....</b>	xx
<b>ABSTRACT .....</b>	xxi
<b>BAB I .....</b>	1
<b>PENDAHULUAN .....</b>	1
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah .....	6
C. Tujuan Penelitian .....	6
D. Manfaat Penelitian .....	7
E. Sistematika Pembahasan .....	8
<b>BAB II .....</b>	10
<b>LANDASAN TEORI .....</b>	10
A. Landasan Teori .....	10
B. Penelitian Terdahulu .....	20
C. Hipotesis .....	22
D. Kerangka Pemikiran .....	23
<b>BAB III .....</b>	25
<b>METODE PENELITIAN .....</b>	25
A. Jenis Penelitian .....	25

<b>B.</b>	<b>Jenis dan Sumber Data.....</b>	25
<b>C.</b>	<b>Populasi dan Sampel Penelitian.....</b>	26
<b>D.</b>	<b>Metode Penelitian.....</b>	28
<b>E.</b>	<b>Variabel dan Definisi Operasional .....</b>	29
<b>F.</b>	<b>Teknik Analisis Data.....</b>	32
	<b>BAB IV.....</b>	35
	<b>PEMBAHASAN .....</b>	35
	<b>A. Deskripsi Objek Penelitian.....</b>	35
	<b>B. Deskripsi Variabel .....</b>	37
	<b>BAB V .....</b>	68
	<b>PENUTUP.....</b>	68
	<b>A. Kesimpulan.....</b>	68
	<b>B. Saran .....</b>	69
	<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	71
	<b>LAMPIRAN.....</b>	xxii



## DAFTAR ISI TABEL

Tabel 3. 1 Daftar sampel Bank Umum Syari'ah .....	27
Tabel 3. 2 Daftar sampel Unit Usaha Syari'ah .....	27
Tabel 3. 3 Klasifikasi Altman Z-Score Modifikasi .....	29
Tabel 4. 1 Daftar sampel Bank Umum Syari'ah .....	36
Tabel 4. 2 Daftar sampel Unit Usaha Syari'ah .....	36
Tabel 4. 3 Hasil perhitungan WCTA Bank Umum Syari'ah .....	37
Tabel 4. 4 Hasil perhitungan WCTA Unit Usaha Syari'ah.....	38
Tabel 4. 5 Hasil perhitungan RETA Bank Umum Syari'ah.....	42
Tabel 4. 6 Hasil perhitungan RETA Unit Usaha Syari'ah .....	43
Tabel 4. 7 Hasil perhitungan EBIT to Total Asset Bank Umum Syari'ah.....	46
Tabel 4. 8 Hasil perhitungan EBIT to Total Asset Unit Usaha Syari'ah .....	47
Tabel 4. 9 Hasil Perhitungan Book Value of Equity to Book Value of Total Debt Bank Umum Syari'ah.....	50
Tabel 4. 10 Hasil Perhitungan Book Value of Equity to Book Value of Total Debt Unit Usaha Syari'ah .....	51
Tabel 4. 11 Klasifikasi Z-Score .....	54
Tabel 4. 12 Hasil Perhitungan Altman Z-Score Bank Umum Syari'ah.....	54
Tabel 4. 13 Hasil Perhitungan Altman Z-Score Bank Umum Syari'ah.....	55
Tabel 4. 14 Hasil Klasifikasi Altman Z-Score Bank Umum Syari'ah.....	57
Tabel 4. 15 Hasil Klasifikasi Altman Z-Score Unit Usaha Syari'ah .....	57
Tabel 4. 16 Daftar Bank Umum Syari'ah yang berpotensi bangkrut.....	62
Tabel 4. 17 Daftar Unit Usaha Syari'ah yang berpotensi bangkrut .....	62

## DAFTAR ISI LAMPIRAN

Lampiran 1: Rekapitulasi Perhitungan altman z-score .....	xxii
Lampiran 2: Data working Capital to Total Aset (X1) .....	xxx
Lampiran 3: Data X2.....	xxxviii
Lampiran 4: Data X3.....	xlvii
Lampiran 5: Data X4.....	lv



## DAFTAR ISI GAMBAR

Gambar 1. 1 Perkembangan Total Aset Bank Umum Syariah.....	2
Gambar 1. 2 Perkembangan Total Aset Unit Usaha Syari'ah.....	3
Gambar 4. 1 Grafik Working Capital to Total Assets Bank Umum Syari'ah .....	39
Gambar 4. 2 Grafik Working Capital to Total Assets Unit Usaha Syari'ah.....	40
Gambar 4. 3Grafik retained earnings to total assets Bank Umum Syari'ah .....	44
Gambar 4. 4 Grafik retained earnings to total assets Unit Usaha Syari'ah .....	44
Gambar 4. 5 Grafik EBIT to Total Assets Bank Umum Syari'ah .....	48
Gambar 4. 6 Grafik EBIT to Total Assets Unit Usaha Syari'ah .....	48
Gambar 4. 7 Grafik Book Value of Equity to Book Value of Total Debt .....	52
Gambar 4. 8 Grafik Book Value of Equity to Book Value of Total Debt .....	52
Gambar 4. 9 Grafik Perhitungan Altman Z-Score Bank Umum Syari'ah.....	56
Gambar 4. 10 Grafik Perhitungan Altman Z-Score Unit Usaha Syari'ah .....	56

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
**SUNAN KALIJAGA**  
YOGYAKARTA

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis kinerja keuangan dan mengukur potensi kebangkrutan Bank Umum Syari'ah dan Unit Usaha Syari'ah pada tahun 2017-2021 dengan menggunakan metode Altman Z-score. Serta menguji dan membandingkan kinerja keuangan Bank Umum Syari'ah dan Unit Usaha Syari'ah menggunakan analisis uji statistik. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif deskriptif. Populasi dalam penelitian ini adalah Bank Umum Syari'ah dan Unit Usaha Syari'ah. Metode pengambilan sampel dalam penelitian ini adalah metode *purposive sampling*. Sumber data yang digunakan adalah data sekunder berupa laporan keuangan yang diterbitkan oleh masing-masing perusahaan. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian adalah metode analisis Altman Z-Score dan analisis uji statistik menggunakan SPSS. Berdasarkan hasil analisis menggunakan metode Altman Z-Score pada Bank Umum Syari'ah dan Unit Usaha Syari'ah dapat disimpulkan bahwa terdapat 3 Bank Umum Syari'ah dan 5 Unit Usaha Syari'ah yang mengalami potensi kebangkrutan. Berdasarkan hasil uji analisis statistik antara Bank Umum Syari'ah dan Unit Usaha Syari'ah tidak terdapat perbedaan yang signifikan.

**Kata kunci:** Bank Umum Syari'ah, Unit Usaha Syari'ah, Altman Z-Score



## ABSTRACT

This study aims to analyze financial performance and measure the potential for bankruptcy of Sharia Commercial Banks and Sharia Business Units in 2017-2021 using the Altman Z-score method. As well as testing and comparing the financial performance of Sharia Commercial Banks and Sharia Business Units using statistical test analysis. This research is descriptive quantitative research. The population in this study are Sharia Commercial Banks and Sharia Business Units. The sampling method in this study was purposive sampling method. The data source used is secondary data in the form of financial reports issued by each company. The analytical method used in this study is the Altman Z-Score analysis method and statistical test analysis using SPSS. Based on the results of the analysis using the Altman Z-Score method for Sharia Commercial Banks and Sharia Business Units, it can be concluded that there are 3 Syari'ah Commercial Banks and 5 Sharia Business Units that experience potential bankruptcy. Based on the results of statistical analysis tests between Islamic Commercial Banks and Sharia Business Units, there is no significant difference

**Keywords:** Sharia Commercial Banks, Sharia Business Units, Altman Z-Score



## **BAB I**

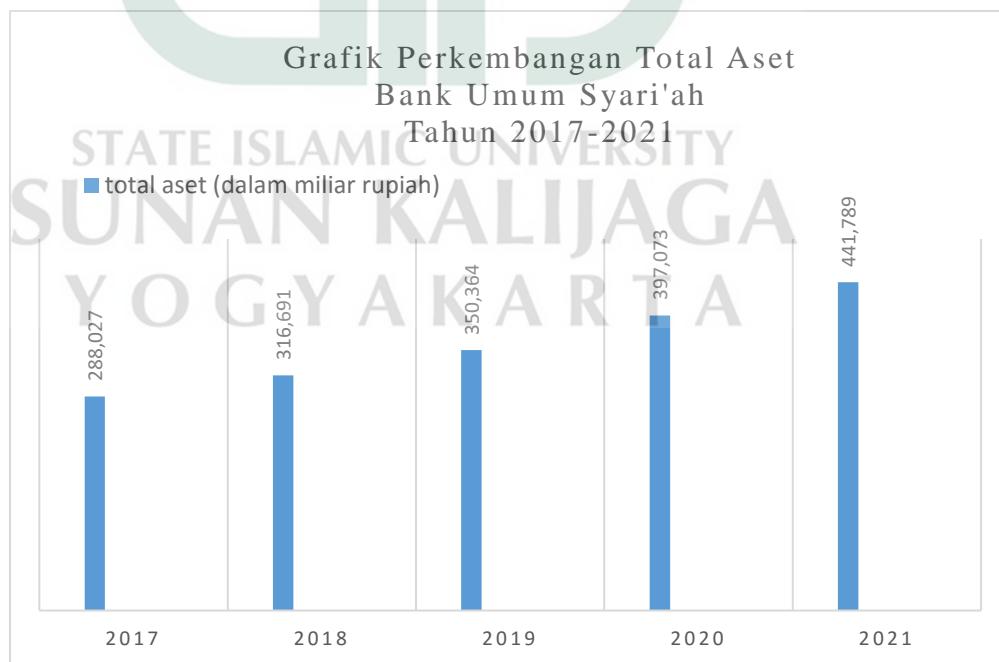
### **PENDAHULUAN**

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

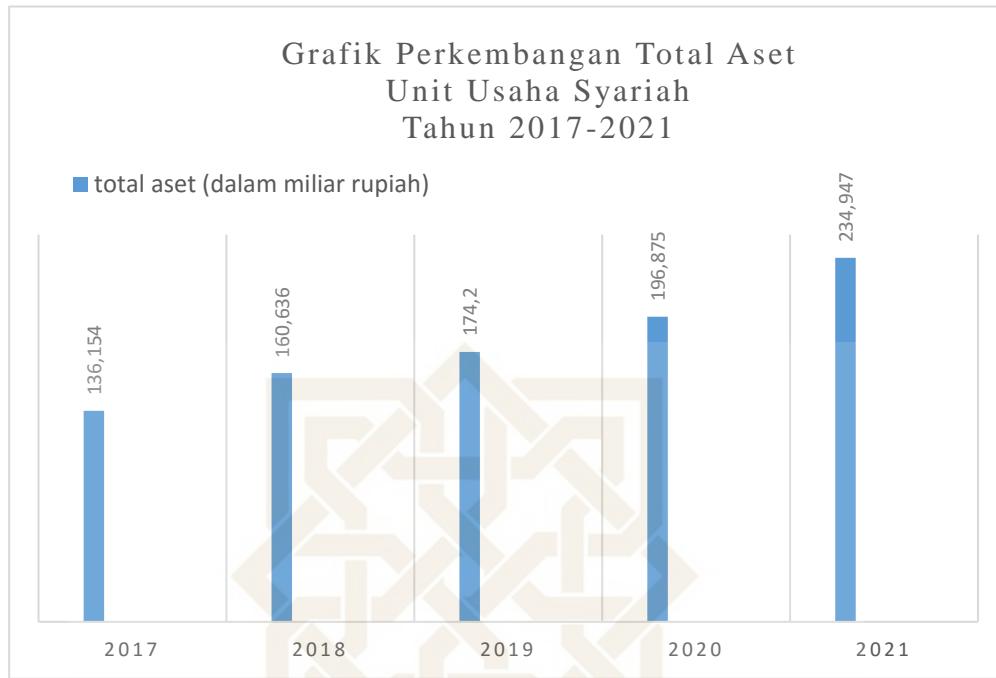
Kegiatan operasional yang dilaksanakan oleh perbankan termasuk perbankan syari'ah seringkali dihadapkan dengan kondisi ketidakpastian yang mempengaruhi keberhasilan perusahaan dalam mencapai tujuannya. Dikarenakan adanya kondisi tersebut, maka diperlukan sistem manajemen yang digunakan untuk mengantisipasi dan mengelola kondisi ketidakpastian tersebut. Sistem manajemen yang baik adalah sistem manajemen yang dapat meminimalisir kerugian atas risiko yang ditanggung oleh perusahaan. Berdasarkan PBI nomor 13 tahun 2011 perbankan syari'ah diwajib untuk mengimplementasikan manajemen risiko yang dilaksanakan dengan efektif dan efisien. Risiko dan perbankan keduanya saling terhubung dan saling terkoneksi satu sama lain. Oleh sebab itu, dibutuhkan pengendalian risiko agar kegiatan operasional perbankan dapat tetap berjalan.

Berdasarkan kamus ekonomi, risiko merupakan suatu kemungkinan pencapaian hasil yang diterima sebenarnya tidak sesuai dengan hasil yang diinginkan. Berdasarkan wikipedia Indonesia risiko merupakan ancaman yang kemungkinan akan dijumpai dari sebuah akivitas yang sedang terjadi atau peristiwa dimasa yang akan datang. Pada bidang asuransi, risiko dapat didefinisikan suatu kondisi yang tidak pasti, dan apabila kondisi tersebut berlangsung akan menyebabkan kerugian

Pengelolaan risiko perlu dilakukan untuk mengenali risiko-risiko yang dialami oleh perbankan agar dapat mengoptimalkan pendapatan. Pengelolaan risiko dapat dilakukan oleh perbankan konvensional maupun perbankan syari'ah (Rialdy, 2017). Risiko yang akan dihadapi oleh perbankan syari'ah satu diantaranya adalah risiko kebangkrutan. Risiko kebangkrutan yaitu ketidakberhasilan bank dalam melakukan aktivitas operasionalnya untuk menghasilkan keuntungan, sehingga dapat menimbulkan kerugian. Masalah keuangan menandakan bahwasannya performa keuangan suatu perusahaan berada pada kondisi yang rawan dan dapat menjadi penyebab utama kebangkrutan. Kesehatan keuangan perusahaan menggambarkan kompetensi perusahaan melaksanakan kegiatan usahanya, mengoptimalkan kinerjanya dan memaksimalkan hasil yang diperoleh.



Gambar 1. 1 Perkembangan Total Aset Bank Umum Syari'ah



Gambar 1. 2 Perkembangan Total Aset Unit Usaha Syari'ah

Gambar grafik diatas menunjukkan tentang perkembangan rata-rata aset dari BUS dan UUS periode tahun 2017-2021 yang terus mengalami peningkatan. Perkembangan rata-rata total aset yang terus meningkat memungkinkan total aset BUS dan UUS yang terdapat pada daftar statistik perbankan syari'ah juga mengalami peningkatan. Namun total aset yang mengalami penurunan juga dapat terjadi. Hal tersebut dapat mempengaruhi pihak perbankan dalam mengelola keuangan dan pengambilan keputusan.

Kesulitan keuangan dan pertanda kebangkrutan dari sebuah perusahaan dapat terlihat dari hasil evaluasi yang terdapat pada laporan keuangan perusahaan. Laporan keuangan pada perusahaan adalah pusat informasi mengenai kondisi perusahaan yang berisi informasi tentang keuangan perusahaan, performa perusahaan, kondisi kesehatan perusahaan,

perpindahan posisi keuangan perusahaan yang bisa dipergunakan untuk mendukung metode pengambilan kebijakan pada perusahaan (Mastuti et al, 2013).

Terdapat beberapa teknik untuk menganalisis kesulitan keuangan dan risiko kebangkrutan perusahaan. Salah satunya yaitu metode analisis altman z-score. Metode ini merupakan model pengukuran risiko yang perkembangannya dapat terus terjadi bersamaan pada model analisis ini dipergunakan. Metode ini merupakan metode pengukuran yang dapat diaplikasikan untuk memprediksi kesehatan perusahaan dengan mengakumulasi sejumlah indikator penilaian, setelah itu diletakkan pada sebuah bentuk rumus persamaan (Muharrami dan Sinta 2018).

Risiko kebangkrutan perbankan dapat diukur dengan metode pengukuran analisis z-score yang merujuk pada unsur-unsur keuangan pada perusahaan yang dapat ditemukan pada laporan posisi keuangan dan laporan laba rugi (Afiqoh dan Laila 2018). Metode altman memiliki tingkat keakurasiannya yang dapat dipercaya. Metode ini dapat memprediksi dengan tingkat keakurasiannya mencapai 95% (Muharrami dan Sinta, 2018).

Beberapa penelitian terdahulu yang telah dilakukan adalah penelitian oleh Rialdy (2017) pada PT Adhi Karya (Persero) tahun 2012 sampai dengan tahun 2016 membuktikan bahwa tahun 2012 sampai tahun 2014 perusahaan berada pada keadaan rawan bangkrut, sedangkan tahun 2015 sampai tahun 2016 PT Adhi Karya berada pada kondisi bangkrut. Hal tersebut dikarenakan hasil z-score menggambarkan pergerakan pada

periode tersebut. Penelitian yang dilakukan oleh Muhammadi dan Sinta (2018) pada bank syari'ah devisa dan non devisa pada tahun 2011-2015 menunjukkan hasil tidak terdapat perbedaan prediksi kebangkrutan diantara bank syari'ah devisa dan non devisa menggunakan metode z-score. Pada rasio keuangan yang mempengaruhi kebangkrutan perusahaan pada bank syari'ah devisa dan non devisa tidak ditemukan perbedaan.

Berdasarkan uraian beberapa penelitian terdahulu diatas, penelitian ini merupakan pembaruan dari penelitian sebelumnya. Pembaruan penelitian ini terdapat pada periode waktu penelitian yaitu tahun 2017-2021. Selain itu objek penelitian yang digunakan yaitu BUS dan UUS di Indonesia. Selain itu, penelitian ini menambahkan uji analisis statistik untuk menguji dan membandingkan kinerja keuangan antara BUS dengan UUS. Penelitian ini melakukan pengukuran risiko pada perbankan syariah ditujukan sebagai salah satu alat untuk *monitoring* dan mengevaluasi kinerja perbankan syariah agar kegiatan operasional perbankan syari'ah dapat tetap terjaga dan terus berjalan. Hal ini bertujuan sebagai tindakan *preventive* agar perbankan syariah dapat meminimalisir bahkan dapat mencegah kerugian yang akan diterima perusahaan akibat risiko-risiko yang terjadi. Selain itu, dengan melakukan *monitoring* dan evaluasi perbankan syariah dapat memperbaiki kinerja perusahaan agar perusahaan dapat terus berinovasi dan berkembang.

Berdasarkan uraian latar belakang diatas peneliti mengangkat sebuah judul penelitian "**ANALISIS PENGUKURAN RISIKO BANK**

**UMUM SYARIAH DAN UNIT USAHA SYARIAH INDONESIA  
MENGGUNAKAN METODE PENDEKATAN ALTMAN Z-SCORE  
PERIODE TAHUN 2017-2021”.**

**B. Rumusan Masalah**

Berdasarkan pada latar belakang masalah yang telah dijelaskan diatas dapat dirumuskan permasalahan dalam penelitian ini adalah:

1. Bagaimanakah kinerja keuangan dan pengukuran risiko pada BUS dan UUS periode tahun 2017-2021 dengan menggunakan metode analisis altman z-score?
2. Apakah terdapat perbedaan kinerja keuangan antara BUS dan UUS?

**C. Tujuan Penelitian**

Berdasarkan rumusan masalah yang telah disampaikan maka tujuan penelitian ini adalah:

1. Menganalisis kinerja keuangan dan mengukur potensi kebangkrutan BUS dan UUS periode tahun 2017-2021 dengan menggunakan metode altman z-score.
2. Menguji dan membandingkan kinerja keuangan BUS dan UUS menggunakan analisis uji statistik.

## **D. Manfaat Penelitian**

### **1. Bagi Penulis**

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi dalam ilmu pengetahuan tentang keuangan di perbankan syari'ah khususnya pada periode tahun 2017-2021. Selain itu diharapkan dapat memberikan penjelasan mengenai prediksi potensi kerugian perbankan syari'ah dengan metode analisis altman z-score.

### **2. Bagi Perusahaan**

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi mengenai potensi kerugian perbankan syari'ah dengan menggunakan model analisis altman z-score agar dapat digunakan dalam pengambilan keputusan yang dapat berguna untuk meningkatkan dan mengembangkan perusahaan dimasa datang.

### **3. Bagi Investor**

Penelitian ini diharapkan dapat digunakan dalam penilaian kinerja dan evaluasi yang bermanfaat dalam mengambil kebijakan investasi pada perbankan syariah dengan melihat risiko pembiayaan yang terdapat pada perbankan syariah.

### **4. Bagi Peneliti Selanjutnya**

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi referensi bagi peneliti selanjutnya yang akan meneliti risiko kebangkrutan dengan metode altman z score.

## E. Sistematika Pembahasan

Sistematika penulisan pada penelitian ini dari bab 1 sampai bab 5.

Berikut adalah sistematika pada penelitian ini :

Pada bab pertama terdapat pendahuluan yang memaparkan terkait latar belakang masalah yang akan diteliti. Pemaparan selanjutnya terdapat rumusan masalah yang menjelaskan rincian pertanyaan mengenai masalah yang akan diteliti. Selain itu pemaparan mengenai tujuan dan manfaat penelitian.

Bab kedua terdapat penjelasan landasan teori yang menjadi acuan penelitian. Teori yang digunakan yaitu *agency theory*, *signaling theory*, teori bank umum syari'ah, teori analisis risiko, teori laporan keuangan, teori kebangkrutan dan teori altman z-score. Selain itu, terdapat kajian pustaka dari penelitian yang telah dilakukan sebagai referensi penelitian. Selanjutnya terdapat kerangka pemikiran yang menggambarkan secara singkat mengenai penelitian yang akan dilakukan.

Bab ketiga terdapat pemaparan terkait metode yang digunakan dalam penelitian. Pada bab ini menjelaskan mengenai jenis penelitian yang digunakan, sumber data penelitian, penentuan populasi dan sampel penelitian. Selain itu memaparkan mengenai variabel operasional dan teknis analisis data yang digunakan.

Pada bab keempat, terdapat penjelasan mengenai hasil perhitungan dan pembahasan penelitian menggunakan metode altman z score dan uji

analisis statistik. Selain itu terdapat klasifikasi jenis perusahaan sesuai dengan metode yang digunakan.

Bab kelima memaparkan mengenai kesimpulan dan saran penelitian. Pada kesimpulan penelitian bertujuan untuk menjawab rumusan masalah yang telah disusun sebelumnya. Selanjutnya diakhiri dengan saran penelitian untuk peneliti selanjutnya.



## BAB V

### PENUTUP

#### A. Kesimpulan

Berdasarkan data hasil analisis dengan metode analisis altman z-score dan metode analisis uji statistik pada BUS dan UUS periode 2017-2021 dapat disimpulkan bahwa terdapat beberapa perbankan yang diprediksi memiliki potensi kebangkrutan. Beberapa perbankan yang diprediksi mengalami kebangkrutan antara lain Bank Victoria Syari'ah, Bank Panin Syari'ah, Bank OCBC dan Bank Danamon. Selain itu, beberapa perbankan yang berada pada kondisi rawan bangkrut (*grey area*) Bank Jabar Banten Syari'ah, Bank Sinarmas, Bank Danamon, Bank BPD Kalbar dan Maybank.

Berdasarkan hasil analisis uji statistik kinerja keuangan antara BUS dan UUS tidak memiliki perbedaan yang signifikan.

Oleh karena itu, antara Bank Umum Syari'ah dan Unit Usaha Syari'ah dapat mempertahankan dan meningkatkan kinerja keuangannya. Manajemen Bank Umum Syari'ah dan Unit Usaha Syari'ah terus melakukan perbaikan dan peningkatan dalam hal manajemen risiko dan kinerja keuangan untuk meminimalkan terjadinya potensi kebangkrutan dan meningkatkan kualitas perbankan.

**B. Saran**

- Saran penelitian berdasarkan dari hasil penelitian yang sudah dilakukan, sebagai berikut:
1. Disarankan bagi peneliti selanjutnya dapat memperluas sampel penelitian tidak hanya pada sektor perbankan dan dapat menggunakan metode analisis yang berbeda dengan menambahkan variabel penelitian dan tahun penelitian untuk pembaruan.

2. Berdasarkan pembahasan sebelumnya bagi pihak perbankan diharapkan untuk selalu melakukan evaluasi dan penilaian serta *controlling* untuk meningkatkan kinerja keuangan agar perusahaan tetap dapat beroperasi dalam jangka waktu yang panjang.



## DAFTAR PUSTAKA

- Afiqoh, Luluk, dan Nisful Laila. 2018. "Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Risiko Kebangkrutan Bank Umum Syariah di Indonesia (Metode Altman Z-Score Modifikasi)" 4 (2): 18.
- Dahlan, Ahmad. 2012. *Bank Syariah: Teori, Praktik, Kritik*. Depok, Sleman Yogyakarta: Teras.
- Fadilla, 2019."Analisis Kebangkrutan pada Bank Syariah Mandiri Periode 2014-2017. Sekolah Tinggi Ekonomi dan Bisnis Syari'ah Indo Global Mandiri.
- Fahmi, Irham. 2010. "Manajemen Risiko: Teori, Kasus, dan Solusi".
- Fahmi, Irham. 2015. *Manajemen Investasi: Teori dan Soal Jawab*. Jakarta: Salemba Empat.
- Femiliana, Meiftino, Bambang Waluyo, dan Achmad Bakhrul Muchtasib. 2020. "Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Potensi Kebangkrutan pada Bank Umum Syariah di Indonesia (Metode Altman Z-Score Modifikasi)". 11.
- Hanafi, Mamduh.M, dan Abdul Halim. 2009. *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta: Unit Penerbit dan Percetakan Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen YKPN.
- Hanafi, M Mamduh. 2014. *Manajemen Risiko*. Tangerang Selatan: Universitas Terbuka.
- Harahap, Lily Rahmawati, Shara Wulandari, Ellys Thoyib, dan R Y Effendy. 2020. "Penggunaan Metode Altman Z-Score dalam Analisis Risiko Keuangan PT. BTPN Syariah, Tbk." *Jurnal Ilmu Manajemen* 10 (1): 15.
- Kasmir. 2018. *Analisis Laporan Keuangan*. Depok: PT. Rajagrafindo Persada.
- Kodrat, David Sukardi dan Christian Herdinata. 2009. *Manajemen Keuangan*. Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Martini, Rita, Deli Aulia, dan Kartika Rachma Sari. 2021. "Penerapan Metode Altman untuk Mendeteksi Risiko Kebangkrutan 6: 8.
- Mastuti, Firda, Muhammad Saifi, dan Devi Farah Azizah. 2013. "Altman Z-Score Sebagai Salah Satu Metode dalam Menganalisis Estimasi Kebangkrutan Perusahaan". 10.
- Muharrami, Rais Sani, dan Sinta. 2018. "Analisis Prediksi Kebangkrutan dan Rasio Keuangan Bank Umum Syariah dengan Metode Altman Z-Score pada Tahun 2011-2015". *Ihtifaz: Journal Of Islamic Economics, Finance, And Banking* 1 (1): 51.
- Muhlis. 2018. "Penerapan Model Z-Score untuk Prediksi Kebangkrutan Bank BRI Syariah Tahun 2014-2016". *Diktum: Jurnal Syariah dan Hukum* 16 (1): 81-97.

- Nainggolan, Hermin. 2017. "Analisis Risiko Keuangan dengan Model Altman Z-Score pada Perusahaan Perbankan di Indonesia (Listed di Bursa Efek Indonesia)". *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Keuangan* 6 (2): 96–115.
- Rialdy, Novien. 2017. "Analisis Prediksi Kebangkrutan dengan Menggunakan Metode Altman Z Score Pada PT. Adhi Karya (Persero) Tbk".
- Sagho, Maria Florida, dan Ni Ketut Lely Aryani Merkusiwati. 2015. "Penggunaan Metode Altman Z-Score Modifikasi untuk Memprediksi Kebangkrutan Bank Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia". Universitas Udayana Bali.
- Sawiya, Rohana dan Agus Munandar. 2015. "Analisis Altman Z-Score untuk Mempreiksi Kebangkrutan pada Perusahaan Farmasi di Indonesia. Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Ahmad Dahlam, Institut Teknologi dan Bisnis Kalbis.
- Putri, Eka Melati dan Auliffi Ermian Challen. 2021. "Prediksi Kebangkrutan pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia". Universitas Yarsi Jakarta.
- [www.sobatpajak.com](http://www.sobatpajak.com). diakses pada 11 Februari 2023 pukul 23.53 WIB
- [www.pintek.id](http://www.pintek.id).diakses pada 12 Februari 2023 pukul 00.56 WIB
- [www.ojk.go.id](http://www.ojk.go.id). diakses pada 04 Desember 2022 pukul 19.20 WIB
- [www.bankmuamalat.co.id](http://www.bankmuamalat.co.id) diakses pada 18 Oktober 2022 pukul 20.26 WIB
- [paninsyariah.co.id](http://paninsyariah.co.id) diakses pada 18 Oktober 2022 pukul 20.28 WIB
- [www.megasyariah.co.id](http://www.megasyariah.co.id) diakses pada 18 Oktober 2022 pukul 20.30 WIB
- [www.bankaceh.ci.id](http://www.bankaceh.ci.id) diakses pada 18 Oktober 2022 pukul 21.33 WIB
- [bankntbsyariah.co.id](http://bankntbsyariah.co.id) diakses pada 18 Oktober 2022 pukul 21.27 WIB
- [bankvictoriasyariah.co.id](http://bankvictoriasyariah.co.id) diakses pada 18 Oktober 2022 pukul 21.35
- [www.bjbsyariah.co.id](http://www.bjbsyariah.co.id) diakses pada 18 Oktober 2022 pukul 21.52 WIB
- [www.kbbukopinsyariah.co.id](http://www.kbbukopinsyariah.co.id) diakses pada 18 Oktober 2022 pukul 22.05 WIB
- [www.btpnsyariah.co.id](http://www.btpnsyariah.co.id) diakses pada 18 Oktober 2022 pukul 22.14 WIB
- [www.bcasyariah.co.id](http://www.bcasyariah.co.id) diakses pada 18 Oktober 2022 pukul 22.18 WIB
- [www.bppdiy.co.id](http://www.bppdiy.co.id) diakses pada 25 Oktober 2022 pukul 14.26 WIB
- [bankdki.co.id](http://bankdki.co.id) diakses pada 09 Desember 2022 pukul 13.40 WIB
- [bankjambi.co.id](http://bankjambi.co.id) diakses pada 25 Oktober 2022 pukul 15.27 WIB
- [bankjatim.co.id](http://bankjatim.co.id) diakses pada 25 Oktober 2022 pukul 15.06 WIB
- [bankkalbar.co.id](http://bankkalbar.co.id) diakses pada 25 Oktober 2022 pukul 16.36 WIB
- [bankkalsel.co.id](http://bankkalsel.co.id) diakses pada 25 Oktober 2022 pukul 16.22 WIB
- [bankkaltim.co.id](http://bankkaltim.co.id) diakses pada 25 Oktober 2022 pukul 16.46 WIB

banksulsel.co.id diakses pada 25 Oktober 2022 16.48 WIB  
banksumbar diakses pada 25 Oktober 2022 15.34 WIB  
banksumut diakses pada 25 Oktober 2022 pukul 15.12 WIB  
www.btn.co.id diakses pada 21 Oktober 2022 pukul 20.52 WIB  
www.cimbniaga.co.id diakses pada 21 Oktober 2022 pukul 20.37 WIB  
www.danamon.co.id diakses pada 21 Oktober 2022 pukul 20.24 WIB  
www.maybank.co.id diakses pada 21 Oktober 2022 pukul 20.30 WIB  
www.ocbcnisp.co.id diakses pada 21 Oktober 2022 pukul 20.44 WIB  
www.permatabank.co.id diakses pada 21 Oktober 2022 pukul 20.29 WIB  
www.sinarmasbank.co.id diakses pada 21 Oktober 2022 pukul 20.48 WIB

