

SKRIPSI

**ANALISIS FINANCIAL DISTRESS UNTUK MEMPREDIKSI TINGKAT
KEBANGKRUTAN BANK BUMN MENGGUNAKAN METODE
ALTMAN Z-SCORE**

(Studi Kasus Pada Bank Umum Persero Yang Terdaftar Di Bursa Efek

Indonesia Periode 2019 – 2021)

Diajukan Untuk Memenuhi Persyaratan Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Universitas Narotama Surabaya



Oleh :

ALVIRA ALMARSHA KURNIAWAN

NIM : 01219122

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NAROTAMA SURABAYA**

2023

SKRIPSI

**ANALISIS FINANCIAL DISTRESS UNTUK MEMPREDIKSI TINGKAT
KEBANGKRUTAN BANK BUMN MENGGUNAKAN METODE
ALTMAN Z-SCORE**

(Studi Kasus Pada Bank Umum Persero Yang Terdaftar Di Bursa Efek

Indonesia Periode 2019 – 2021)

*Diajukan Untuk Memenuhi Persyaratan Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Universitas Narotama Surabaya*



Oleh :

ALVIRA ALMARSHA KURNIAWAN

NIM : 01219122

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NAROTAMA SURABAYA**

2023

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

TELAH DIUJI DAN DIPERTAHANKAN
PADA HARI KAMIS TANGGAL 2 FEBRUARI 2023

Judul Skripsi : Analisis Financial Distress Untuk Memprediksi Tingkat Kebangkrutan Bank BUMN Menggunakan Metode Altman Z – Score (Studi kasus Bank Umum Persero Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019 – 2021).

Disusun Oleh : Alvira Almarsha Kurniawan

NIM : 01219122

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : Manajemen

Perguruan Tinggi : Universitas Narotama Surabaya

Dihadapan Tim Penguji :

1. Dr. ARASY ALIMUDIN, S.E., M.M

2. Dr. AGUS SUKOCO, S.T., M.M

3. ANI WULANDARI, S.S, M.M

HALAMAN PERNYATAAN PESETUJUAN PUBLIKASI
TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai civitas akademik Universitas Narotama Surabaya, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Alvira Almarsha Kurniawan
NIM : 01219122
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Narotama hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalti Free Right*)

.....
Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan hak bebas royalti Noneksklusif ini Universitas Narotama berhak menyimpan, mengalihmedia formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Surabaya

Pada Tanggal : 3 Februari 2023

Yang Menyatakan,



(Alvira Almarsha Kurniawan)

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Alvira Almarsha Kurniawan
NIM : 01219122
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Jurusan : Manajemen

Dengan ini menyatakan bahwa Skripsi yang saya susun dengan judul :

**ANALISIS FINANCIAL DISTRESS UNTUK MEMPREDIKSI TINGKAT
KEBANGKRUTAN BANK BUMN MENGGUNAKAN METODE
ALTMAN Z-SCORE**

**(Studi Kasus Pada Bank Umum Persero Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia
Periode 2019 – 2021)**

Adalah benar – benar hasil karya saya sendiri dan bukan merupakan plagiat dari skripsi orang lain. apabila kemudian hari pernyataan saya tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi akademis yang berlaku.

Demikian pernyataan ininsaya buat dengan sebenar – benarnya untuk dapat digunakan apabila diperlukan.

Surabaya, 3 Februari 2023

Pembuat Pernyataan,



Alvira Almarsha Kurniawan

NIM : 01219122

PERSETUJUAN SKRIPSI
ANALISIS FINANCIAL DISTRESS UNTUK MEMPREDIKSI TINGKAT
KEBANGKRUTAN BANK BUMN MENGGUNAKAN METODE
ALTMAN Z – SCORE
(Studi Kasus Pada Bank Umum Persero Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia
Periode 2019 – 2021)

DIAJUKAN OLEH :

Alvira Almarsha Kurniawan

Nim : 01219122

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH :

DOSEN PEMBIMBING,



(Dr. Agus Sukoco, S.T., M.M)

TANGGAL 3 FEBRUARI 2023

KETUA PROGRAM STUDI MANAJEMEN,



(I Putu Artaya, S.E., M.M)

TANGGAL 3 FEBRUARI 2023

KATA PENGANTAR

Syukur Alhamdulillah saya panjatkan kehadiran Allah SWT, karena atas rahmat dan karunia yang telah Allah berikan, saya dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul **“Analisis Financial Distress Untuk Memprediksi Tingkat Kebangkrutan Bank BUMN Menggunakan Metode Altman Z – Score (Studi kasus Pada Bank Umum Persero Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019 – 2021)”**.

Skripsi ini diajukan untuk memenuhi dan melengkapi salah satu syarat kelulusan dalam meraih gelar Strata Satu (S – 1) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Narotama.

Dalam penyusunan skripsi ini, saya menyadari bahwa keberhasilan dan terlaksananya penelitian ini bukan merupakan keberhasilan individu. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih yang tulus kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan, dorongan, maupun doa sehingga skripsi ini bisa terselesaikan dengan baik. Ucapan terima kasih saya tujukan kepada :

1. Allah SWT yang selalu memberikan rahmat dan karunia – Nya selama ini kepada saya.
2. Kedua orang tua saya yang selalu memberikan doa, restu, dukungan, dan kasih sayang yang sangat berarti bagi saya.
3. Bapak Dr. Arasy Alimudin, S.E., M.M selaku Rektor Universitas Narotama Surabaya.
4. Bapak Dr. Agus Sukoco, S.T., M.M Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Narotama Surabaya sekaligus Dosen Pembimbing Skripsi saya.
5. Bapak I Putu Artaya, S.E., M.M Selaku Kepala Program Studi Manajemen Universitas Narotama Surabaya.
6. Bapak/Ibu dosen, staff dan karyawan di lingkungan Universitas Narotama Surabaya yang telah banyak membantu saya dalam menyelesaikan skripsi.
7. Keluarga saya tercinta yang tiada henti memberikan doa, motivasi dan semangat kepada saya.
8. Orang spesial dengan NIM 17024010080 yang selalu memberikan doa, semangat dan support kepada saya.
9. Teman – teman Universitas Narotama, sahabat – sahabat saya sekaligus teman seperjuangan : Sindy, Lala, Yurizma, lidy, dll. Terima kasih atas dukungan,

pengertian, doa, serta telah memberi masa kuliah yang berkesan dan tidak akan pernah terlupakan.

10. Serta semua pihak yang terlibat dan tidak dapat saya sebutkan satu persatu, yang telah memberikan bantuan kepada saya dalam proses menyusun skripsi.

Akhir kata, semoga Allah SWT selalu melimpahkan rahmat dan karunia-Nya untuk membalas kebaikan dari semua pihak yang telah membantu saya selama ini. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi semua pihak.

Surabaya, 3 Februari 2023

Penulis

Alvira Almarsha Kurniawan



ABSTRAK

ANALISIS FINANCIAL DISTRESS UNTUK MEMPREDIKSI TINGKAT KEBANGKRUTAN BANK BUMN MENGGUNAKAN METODE ALTMAN Z-SCORE

**(Studi Kasus Pada Bank Umum Persero Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia
Periode 2019 – 2021)**

Oleh :

Alvira Almarsha Kurniawan

Dosen Pembimbing :

Dr. Agus Sukoco, S.T., M.M

Bank pemerintah memegang peran yang sangat penting, sehingga berpengaruh dalam industri perbankan Indonesia. Keadaan krisis ekonomi membuat tekanan pasar keuangan meningkat dan laba bersih Bank BUMN menurun. Hal ini mengakibatkan financial distress hingga kebangkrutan. Penelitian ini bertujuan untuk memberikan gambaran yang jelas tentang prediksi kebangkrutan bank umum persero periode 2019 – 2021 jika dianalisis menggunakan metode Altman Z – Score. Metode penelitian kuantitatif dengan teknik analisis Altman Z - Score Modifikasi. Rumus $Z = 6,56 X_1 + 3,26 X_2 + 6,72 X_3 + 1,05 X_4$. Dengan kriteria penilaian jika $Z < 1,1$ mengindikasikan perusahaan berada dalam kondisi Distress, jika $1,1 < Z < 2,6$ mengindikasikan perusahaan berada dalam Grey Area dan jika $Z > 2,6$ mengindikasikan perusahaan berada dalam kondisi Save zone. Berdasarkan hasil perhitungan analisis Altman Z – Score diperoleh nilai Z – Score Bank BRI tahun 2019 – 2021 berturut – turut adalah 1,54; 1,26; 1,56. Nilai Z – Score Bank BNI tahun 2019 – 2021 berturut – turut adalah 1,78; 1,27; 1,35. Nilai Z – Score Bank BTN tahun 2019 – 2021 berturut – turut adalah 0,65; 0,46; 0,45. Dan nilai Z – Score Bank Mandiri tahun 2019 – 2021 berturut – turut adalah 1,01; 1,04; 1,08. Secara keseluruhan, model Altman Z – Score dapat memberikan gambaran yang jelas dan memprediksi tingkat kebangkrutan pada bank umum persero periode 2019 – 2021. Pada tahun 2019 sampai dengan tahun 2021 Bank BRI dan BNI berada dalam kategori Grey Zone karena menunjukkan hasil nilai Z – Score berada diantara 1,1 dan 2,6 sedangkan bank BTN dan Mandiri berada dalam kategori Distress Zone karena nilai Z – Score berada dibawah 1,1.

Kata kunci : Prediksi Kebangkrutan, Altman Z - Score

ABSTRACT

FINANCIAL DISTRESS ANALYSIS TO PREDICT THE LEVEL OF BANKRUPTCY OF STATE – OWNED BANKS USING THE ALTMAN Z – SCORE METHODS.

**(A CASE STUDY OF STATE – OWNED COMMERCIAL BANKS LISTED ON THE
IDX FOR THE 2019 – 2021 PERIOD)**

By :

Alvira Almarsha Kurniawan

Advisor Lecture :

Dr. Agus Sukoco, S.T., M.M

Government banks play a very important role, thereby influencing the Indonesian banking industry. The state of the economic crisis made financial market pressure increase and the net profit of state-owned banks decreased. This resulted in financial distress to bankruptcy. This study aims to provide a clear picture of the bankruptcy prediction of state-owned commercial banks for the period 2019 – 2021 when analyzed using the Altman Z - Score method. Quantitative research method with Altman Z analysis technique - Modified Score. Z Formula - $Z \text{ Score } 6.56 X_1 + 3.26 X_2 + 6.72 X_3 + 1.05 X_4$. With the assessment criteria if $Z \geq 1.1$ indicates the company is in a Distress condition, if $1.1 < Z < 2.6$ indicates the company is in a Gray Area and if $Z < 1.1$ indicates the company is in a Save zone condition. Based on the calculation results of the Altman Z – Score analysis, the Z – Score value for Bank BRI for 2019 – 2021 respectively is 1.54; 1.26 and 1.56. Bank BNI's Z-Score for 2019-2021 respectively is 1.78; 1.27 and 1.35. Bank BTN's Z-Score for 2019-2021 respectively is 0.65; 0.46 and 0.45. And the Bank Mandiri Z-Score for 2019-2021 respectively is 1.01; 1.04 and 1.08. Overall, the Altman Z – Score model can provide a clear picture and predict the level of bankruptcy at state-owned commercial banks for the period 2019 – 2021. From 2019 to 2021 Bank BRI and BNI are in the Gray Zone category because it shows the results of the Z – Score are between 1.1 and 2.6 while BTN and Mandiri banks are in the Distress Zone category because their Z – Score is below 1.1.

Keywords: Bankruptcy Prediction, Altman Z - Score

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN.....	ii
PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN PESETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	4
1.4.1 Bagi Penulis	4
1.4.2 Bagi Penelitian Selanjutnya	4
1.4.3 Bagi Perusahaan	5
1.5 Batasan Masalah	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	6
2.1 Tinjauan Empiris.....	6
2.2 Tinjauan Teoritis.....	15
2.2.1 Pengertian Bank	15

2.2.2	Laporan Keuangan	18
2.2.3	Analisis Laporan Keuangan	18
2.2.4	Analisis Rasio Keuangan	19
2.2.5	Financial Distress	26
2.2.6	Kebangkrutan	27
2.2.7	Analisis Altman Z – Score	28
2.3	Kerangka Berpikir	31
BAB III METODE PENELITIAN		32
3.1	Pendekatan Penelitian	32
3.2	Obyek Penelitian	32
3.3	Populasi dan Sampel	33
3.3.1	Populasi	33
3.3.2	Sampel	33
3.4	Jenis, Sumber dan Teknik Pengumpulan Data	34
3.4.1	Jenis dan Sumber Data	34
3.4.2	Teknik Pengumpulan Data	34
3.5	Definisi Operasional	35
3.6	Teknik Analisis Data	36
3.6.1	Analisis Altman Z – Score	36
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		38
4.1	Deskripsi Obyek Penelitian	38
4.1.1	Sejarah PT. Bank Republik Indonesia Tbk	38
4.1.2	Sejarah PT. Bank Negara Indonesia Tbk	39
4.1.3	Sejarah PT. Bank Tabungan Negara Persero	40
4.1.4	Sejarah PT. Bank Mandiri Tbk	40
4.2	Deskripsi Data Hasil Penelitian	41

4.3	Perhitungan Variabel Altman Z – Score	49
4.3.1	Working Capital to Total Asset (X_1)	49
4.3.2	Retained Earning to Total Asset (X_2)	52
4.3.3	Earning Before Interest And Taxes to Total Asset (X_3)	54
4.3.4	Book Value of Equity to Book Value of Debt (X_4)	56
4.3.5	Analisis Z – Score	58
4.4	Pembahasan Hasil Analisis	63
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		67
5.1	Kesimpulan	67
5.2	Saran	69
DAFTAR PUSTAKA		70
LAMPIRAN 1. BIODATA PENELITI		74
LAMPIRAN 2 SERTIFIKASI CONFERENCE		75
LAMPIRAN 3 BERITA ACARA BIMBINGAN SKRIPSI		76
LAMPIRAN 4 PLAGIASI		77
LAMPIRAN 5 TABULASI DATA PENELITIAN		78

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1. Laba Bersih Bank BUMN Tahun 2019 – 2021	2
Tabel 2. 1. Matriks Penelitian Terdahulu	9
Tabel 4. 1. Neraca Bank BRI Tahun 2019 - 2021 (Dalam Jutaan Rupiah).....	41
Tabel 4. 2. Neraca Bank BNI Tahun 2019 – 2021 (Dalam Jutaan Rupiah).....	42
Tabel 4. 3. Neraca Bank BTN Tahun 2019 – 2021 (Dalam Jutaan Rupiah).....	43
Tabel 4. 4. Neraca Bank Mandiri Tahun 2019 – 2021 (Dalam Jutaan Rupiah).....	44
Tabel 4. 5. Laporan Laba Rugi Bank BRI Tahun 2019 - 2021 (Dalam Jutaan Rupiah).....	45
Tabel 4. 6. Laporan Laba Rugi Bank BNI Tahun 2019 – 2021 (Dalam Jutaan Rupiah)	46
Tabel 4. 7. Laporan Laba Rugi Bank BTN Tahun 2019 – 2021 (Dalam Jutaan Rupiah).....	47
Tabel 4. 8. Laporan Laba Rugi Bank Mandiri Tahun 2019 – 2021 (Dalam Jutaan Rupiah) ..	48
Tabel 4. 9. Perhitungan Modal Kerja Bersih Tahun 2019 – 2021 (Dalam Jutaan Rupiah)	50
Tabel 4. 10. Perhitungan Rasio X1 (Working Capital to Total Assets) Bank Umum Persero Periode 2019 – 2021. (Dalam Jutaan Rupiah)	50
Tabel 4. 11. Retained Earning Tahun 2019 – 2021 (Dalam Jutaan Rupiah)	52
Tabel 4. 12. Perhitungan Rasio X2 (Retained Earning to Total Assets) Bank Umum Persero Periode 2019 – 2021 (Dalam Jutaan Rupiah)	53
Tabel 4. 13. Earning Before Interest And Taxes Tahun 2019 – 2021 (Dalam Jutaan Rupiah)	54
Tabel 4. 14. Perhitungan Rasio X3 (Earning Before Interest And Taxes to Total Assets) Bank Umum Persero Periode 2019 – 2021 (Dalam Jutaan Rupiah)	55
Tabel 4. 15. Perhitungan Rasio X4 (Book Value of Equity to Book Value of Debt) (Dalam Jutaan Rupiah).....	57
Tabel 4. 16. Hasil Analisis Dengan Metode Z - Score Pada Bank Umum Persero tahun 2019 – 2021 (Dalam Jutaan Rupiah).....	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1. Laba Bersih Perusahaan Perbankan Year on Year (YoY)	1
Gambar 2. 1. Kerangka Berpikir	31
Gambar 4. 1. Nilai Net Working Capital to Total Assets (X1).....	51
Gambar 4. 2. Nilai Retained Earning to Total Assets (X2)	53
Gambar 4. 3. Nilai Earning Before Interest And Taxes to Total Assets (X3)	55
Gambar 4. 4. Nilai Book Value of Equity to Book Value of Debt (X4).....	57
Gambar 4. 5. Hasil Olah Data Nilai Z - Score.....	62



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Biodata Peneliti	74
Lampiran 2. Sertifikasi Conference	75
Lampiran 3. Berita Acara Bimbingan Skripsi	76
Lampiran 4. Plagiasi	77
Lampiran 5. Tabulasi Data Penelitian	78

