

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang saya tulis dengan judul “Analisis Prediksi *Financial Distress* Menggunakan Model *Zmijewski X-Score* pada Bank Umum Syariah di Indonesia Periode 2018-2020” sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E.) dan diajukan pada Jurusan Perbankan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri “Sultan Maulana Hasanuddin” Banten, merupakan hasil karya tulis ilmiah saya pribadi.

Adapun tulisan ini maupun pendapat orang lain yang terdapat dalam skripsi saya sebutkan kutipannya secara jelas sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku di bidang penulisan karya ilmiah.

Apabila dikemudian hari ternyata terbukti secara meyakinkan bahwa sebagian atau seluruh skripsi ini merupakan hasil perbuatan *plagiarism* atau mencontek karya tulisan orang lain, saya bersedia untuk menerima sanksi berupa pencabutan gelar kesarjanaan yang telah saya terima dan sanksi akademik lain sesuai peraturan yang berlaku.

Serang, 03 Juni 2022

Rika Royana Harahap
NIM. 171420005

ABSTRAK

Rika Royana Harahap, NIM 171420005, Judul Skripsi: “Analisis Prediksi *Financial Distress* Menggunakan Model *Zmijewski X-Score* Pada Bank Umum Syariah di Indonesia Periode 2018-2020.”

Krisis ekonomi global yang terjadi pada 15 September 2008 yang menjadi catatan kelam sejarah perekonomian Amerika Serikat. Krisis tersebut tentunya memberikan dampak yang cukup mengkhawatirkan dalam industri perbankan di seluruh dunia, tidak terkecuali industri perbankan syariah di Indonesia. Bank syariah yang meskipun bisa terpengaruh krisis global, namun tidak terlalu mengalami dampak negatif dari krisis global. Tetapi masih banyak risiko lain yang tetap harus ditanggung bank syariah. Misalnya, penurunan aktivitas perekonomian pada saat krisis akan berakibat menurunnya profit usaha, yang pada akhirnya menurunkan tingkat bagi hasil yang bisa diberikan bank syariah. Jika aktivitas ekonomi menurun sangat tajam, maka bagi hasil yang bisa diberikan oleh bank syariah menjadi sangat kecil. *Financial distress* adalah suatu keadaan dimana perusahaan mengalami kesulitan keuangan yang jika tidak segera diatasi akan berujung pada bangkrutnya suatu perusahaan. Model *Zmijewski X-Score* adalah suatu alat yang digunakan untuk meramalkan tingkat kesulitan keuangan suatu perusahaan dengan menghitung nilai dari beberapa rasio kemudian dimasukkan dalam suatu persamaan.

Adapun tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui bagaimana tingkat kesehatan bank umum syariah di Indonesia pada periode 2018-2020 dengan menggunakan model *Zmijewski X-Score*.

Penelitian ini merupakan sebuah penelitian menggunakan metode kuantitatif yaitu penelitian yang menggunakan angka. Data yang digunakan berupa data sekunder yaitu dengan mengambil laporan keuangan perusahaan yang dipublikasikan di website resmi masing-masing bank yang terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan (OJK). Teknik pengambilan sampel dengan menggunakan sampel jenuh sehingga didapat 14 perusahaan bank umum syariah yang dijadikan sampel penelitian.

Berdasarkan hasil perhitungan menggunakan model *Zmijewski X-Score* pada tahun 2018-2020 memberikan nilai bahwa semua hasil perhitungan pada perusahaan bank umum syariah tidak mengalami *financial distress*. Semua perusahaan bank umum syariah memiliki skor akhir kurang dari 0, yang artinya perusahaan bank umum syariah berada dalam kondisi sehat. Tidak ada perusahaan bank umum syariah yang memiliki skor akhir sama dengan 0 yang artinya berada pada kondisi *grey area* maupun yang memiliki skor akhir lebih besar daripada 0 yang artinya berada pada kondisi *financial distress*.

Keywords: *Financial Distress*, model *Zmijewski X-Score*, Bank Umum Syariah.



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
SULTAN MAULANA HASANUDDIN BANTEN

Jl. Jenderal Sudirman No. 30 Serang 42118 Telp (0254) 2003323 Fax. (0254) 200022

Nomor: Nota Dinas
Lamp : 1 (satu) Eksemplar
Hal : **Pengajuan Munaqasyah**
a.n. Rika Royana Harahap
NIM: 171420005

Kepada Yth.
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Islam UIN SMH Banten
Di –
Serang

Assalamualaikum Wr. Wb.

Dipermaklumkan dengan hormat, bahwa setelah membaca dan menganalisis serta mengadakan koreksi seperlunya, kami berpendapat bahwa skripsi saudara **RIKA ROYANA HARAHAH NIM: 171420005** dengan judul “*Analisis Prediksi Financial Distress Menggunakan Model Zmijewski X-Score pada Bank Umum Syariah di Indonesia Periode 2018- 2020*”, diajukan sebagai salah satu syarat untuk melengkapi Ujian Munaqasyah pada Jurusan Perbankan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri “Sultan Maulana Hasanuddin” Banten. Maka kami ajukan skripsi ini dengan harapan dapat segera di munaqasyahkan.

Demikian, atas segala perhatian Bapak/Ibu, kami ucapkan terima kasih.

Wassalamualaikum Wr. Wb

Serang, 03 Juni 2022

Pembimbing I

Pembimbing II

Aan Ansori, M.KOM.
NIP. 19731015 200701 1 027

Hj. Mukhlisatul Jannah, S.E., M.M.
NIP. 19740822 200501 2 003

PERSETUJUAN

ANALISIS PREDIKSI *FINANCIAL DISTRESS* MENGUNAKAN MODEL *ZMIJEWSKI X-SCORE* PADA BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA PERIODE 2018-2020

Oleh:

Rika Rovana Harahap

NIM: 171420005

Menyetujui,

Pembimbing I

Pembimbing II



Aan Ansori. M.KOM.
NIP. 19731015 200701 1 027



Hj. Mukhlisatul Jannah. S.E., M.M.
NIP. 19740822 200501 2 003

Mengetahui,

Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Ketua Jurusan
Perbankan Syariah



Dr. Hj. Nihavatul Maskuroh. M.S.I.
NIP. 19640212 199103 2 003



Henny Saraswati. M.M.
NIP. 19851117 201903 2 013

PENGESAHAN

Skripsi a.n. **Rika Royana Harahap**, NIM 171420005, dengan Judul: “**Analisis Prediksi *Financial Distress* Menggunakan Model *Zmijewski X-Score* pada Bank Umum Syariah di Indonesia Periode 2018-2020**”, telah diujikan dalam sidang Munaqosah Universitas Islam negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten pada tanggal 14 Oktober 2022. Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (S.E.) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Perbankan Syariah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Serang, 14 Oktober 2022

Sidang Munaqasyah

Ketua Merangkap Anggota,

Sekretaris Merangkap Anggota,



Dede Sudirja, M.Si.

NIP. 19770515 200801 1 016



Rasidah Novita Sari, M.E.

NIP. 19881116 202203 2 001

Anggota-Anggota,

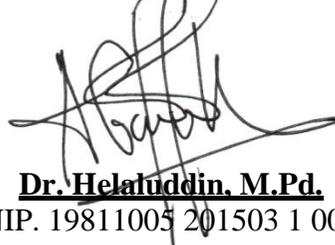
Penguji I

Penguji II



Zaini Ibrahim, M.Si.

NIP. 19780113 200604 1 002



Dr. Helaluddin, M.Pd.

NIP. 19811005 201503 1 001

Pembimbing I

Pembimbing II



Aan Ansori, M.KOM.

NIP. 19731015 200701 1 027



Hi. Mukhlisotul Jannah, M.M., M.Ak.

NIP. 19740822 200501 2 003

PERSEMBAHAN

Bismillahirrohmanirrohim. Alhamdulillahirobbil'alamin

Puja dan puji syukur dipanjatkan kehadirat Allah SWT, yang telah memberikan Rahmat dan Hidayah-Nya. Sebagai bukti dan hormat serta kasih sayangku yang masih merasa sangat haus akan ilmu pengetahuan, penulis persembahkan karya tulis sederhana ini kepada:

1. Orang tua ku tercinta dan tersayang Ayah (Damri Harahap) dan Mama (Waginam) yang telah sabar membesarkanku, mendidikku, membimbingku, membiayaiku, mendukung dan mendo'akan disetiap langkahku dalam menempuh pendidikan, tiada hal apapun yang dapat membalas pengorbanan dan kasih sayang Ayah dan Mama. Terima kasih atas segala dukungan kalian, baik dalam bentuk materi maupun moril. Karya ini kupersempahkan untuk kalian, sebagai wujud rasa terima kasih atas pengorbanan dan jerih payah kalian sehingga aku dapat menggapai cita-cita.
2. Adik-adik ku tersayang (Ardi Maulana Harahap dan Suryazi Harahap), yang selalu mendo'akan, mengingatkan dan memberikan semangat disetiap langkahku dalam menempuh pendidikan. Teruslah menjadi adik-adik terbaikku, jadilah anak yang sholeh yang bisa membanggakan Ayah dan Mama.

MOTO

لَا يُكَلِّفُ اللَّهُ نَفْسًا إِلَّا وُسْعَهَا لَهَا مَا كَسَبَتْ وَعَلَيْهَا مَا
اَكْتَسَبَتْ رَبَّنَا لَا تُؤَاخِذْنَا إِنْ نَسِينَا أَوْ أَخْطَأْنَا رَبَّنَا وَلَا
تَحْمِلْ عَلَيْنَا إَصْرًا كَمَا حَمَلْتَهُ عَلَى الَّذِينَ مِنْ قَبْلِنَا رَبَّنَا
وَلَا تُحْمِلْنَا مَا لَا طَاقَةَ لَنَا بِهِ ۗ وَاعْفُ عَنَّا وَارْحَمْنَا
وَأَرْحَمْنَا أَنْتَ مَوْلَانَا فَانصُرْنَا عَلَى الْقَوْمِ الْكَافِرِينَ

“Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya. ia mendapat pahala (dari kebajikan) yang diusahakannya dan ia mendapat siksa (dari kejahatan) yang dikerjakannya. (mereka berdoa): “Ya Tuhan Kami, janganlah Engkau hukum Kami jika Kami lupa atau Kami tersalah. Ya Tuhan Kami, janganlah Engkau bebankan kepada Kami beban yang berat sebagaimana Engkau bebankan kepada orang-orang sebelum kami. Ya Tuhan Kami, janganlah Engkau pikulkan kepada Kami apa yang tak sanggup Kami memikulnya. beri ma'aflah kami; ampunilah kami; dan rahmatilah kami. Engkaulah penolong Kami, Maka tolonglah Kami terhadap kaum yang kafir.””

(QS. Al-Baqarah :286)

RIWAYAT HIDUP

Penulis bernama Rika Royana Harahap, yang lahir pada tanggal 24 April 1999 di Langga Payung, merupakan anak pertama dari pasangan Bapak Damri Harahap dan Ibu Waginam. Penulis berdomisili di Dusun Bangai Hulu, Desa Bangai, Kecamatan Torgamba, Kabupaten Labuhanbatu Selatan, Sumatera Utara.

Jenjang pendidikan formal yang penulis tempuh adalah SDN 112227 Rasau, lulus tahun 2011, melanjutkan ke jenjang Madrasah Tsanawiyah Swasta di Pondok Pesantren Ahmadul Jariyah Kota Pinang, lulus tahun 2014, melanjutkan ke Sekolah Madrasah Aliyah Negeri RantauPrapat, lulus tahun 2017. Kemudian pada tahun 2017 penulis melanjutkan ke Perguruan Tinggi UIN “Sultan Maulana Hasanuddin” Banten pada program Strata 1 (S1), mengambil Jurusan Perbankan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam. Demikian catatan singkat mengenai riwayat hidup penulis.

Serang, 30 Maret 2022

Penulis

Rika Royana Harahap
NIM. 171420005

KATA PENGANTAR

بِسْمِ هَلَلَا الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Segala puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya atas izin dan ridho-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi guna memenuhi persyaratan untuk dapat memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E.) pada Jurusan Perbankan Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Sholawat dan salam penulis sampaikan kepada nabi besar Muhammad S.A.W.

Alhamdulillah, berakhir juga penelitian yang penuh dengan kerja keras dan doa. Dalam penyusunan skripsi ini, penulis mengalami beberapa hambatan dan rintangan, namun atas izin dan ridho-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini, yang berjudul **“Analisis Prediksi *Financial Distress* Menggunakan Model *Zmijewski X-Score* pada Bank Umum Syariah di Indonesia Periode 2018-2020”**. Sebagai salah persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Universitas Negeri Islam Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Dalam penelitian skripsi ini, Penulis menyadari sepenuhnya bahwa keberhasilan yang diperoleh bukanlah hanya dari usaha penulis

sendiri, melainkan berkat doa, dukungan, bantuan dan dorongan serta bimbingan yang tidak ternilai harganya dari pihak-pihak lain.

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa hormat, penghargaan dan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Aan Ansori, S.Kom, M.M., selaku Pembimbing I serta Mukhlisotul Jannah, S.E., M.M., selaku Pembimbing II atas segala bimbingan, arahan, saran, masukan, tenaga dan waktunya kepada penulis selama proses penyelesaian skripsi ini.

Terima kasih juga penulis ucapkan kepada Zaini Ibrahim, M.Si., selaku Penguji I serta Dr. Helaluddin, M.Pd., selaku Penguji II yang telah memberikan masukan, kritik, saran dan ilmunya kepada penulis agar skripsi ini menjadi lebih baik lagi. Tidak lupa pula, penulis juga ingin mengucapkan terima kasih kepada beberapa pihak yang tidak terlibat secara langsung yaitu:

1. Prof. Dr. H. Wawan Wahyudin, M.Pd., selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten, yang telah memimpin dan mengeluarkan kebijakan-kebijakan dalam upaya pembangunan UIN “SMH” Banten.
2. Henny Saraswati, M.M., selaku Ketua Jurusan Perbankan Syariah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin

Banten, yang selalu memberikan masukan serta semangat kepada mahasiswanya.

3. Seluruh jajaran Dosen dan Staf Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN “SMH” Banten, yang telah memberikan bekal pengetahuan yang begitu berharga selama penulis kuliah di Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
4. Kepada AmbisSquad (Maulien Dikara, Shintia Mulyani, Rahmah Nurul Salavy, Nurul Hidayatusyifa, Evi Rafiati, Sri Widiyawati, Siti Nurjannah), Desi Karyuni Siregar dan Susi Arbiati Simatupang serta teman-teman penulis yang tidak bisa disebutkan satu per satu yang telah memberi semangat dan membantu penulis dan terima kasih sudah mendengarkan keluh kesah penulis dalam menyusun skripsi ini.
5. Kepada Member Seventeen (Choi Seungcheol, Yoon Jeonghan, Hong Jisoo, Wen Junhui, Kwon Soonyoung, Jeon Wonwoo, Lee Jihoon, Xu Minghao, Kim Mingyu, Lee Seokmin, Boo Seungkwan, Chwe Hansol, Lee Chan) yang selalu memberikan dukungan motivasi kepada penulis melalui karya-karyanya sehingga penulis lebih semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.

6. Kepada semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah membantu dan memberikan dukungan selama penyusunan skripsi ini berlangsung.
7. Terakhir, saya ingin mengucapkan terima kasih kepada diri saya sendiri karena telah berhasil melalui proses panjang perkuliahan Perbankan Syariah hingga penyelesaian skripsi ini. Terima kasih sudah sabar, tetap bertahan untuk tidak menyerah dan sudah berjuang sampai saat ini.

Penulis berharap semoga Allah SWT membalas budi baik yang telah memberikan kontribusi atas terselesaikannya skripsi ini. Tidak ada kata-kata yang bisa penulis ucapkan kepada semua pihak selain ucapan terima kasih yang sedalam-dalamnya.

Penulis masih dalam tahap belajar maka dari itu penulis mohon maaf jika dalam penulisan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan, sehingga penulis sangat membutuhkan kritik dan saran yang membangun, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulisan khususnya dan bagi pembaca umumnya.

Wassalamu' alaikum Wr.Wb

Serang, 30 Maret 2022

Penulis

Rika Royana Harahap
NIM. 171420005

DAFTAR ISI

PERNYATAAN KESALIAN SKRIPSI	i
ABSTRAK.....	ii
SURAT PERSETUJUAN PEMBIMBING	iii
SURAT PERSETUJUAN DEKAN	iv
PENGESAHAN	v
PERSEMBAHAN	vi
MOTTO.....	vii
RIWAYAT HIDUP.....	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR BAGAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	9
C. Batasan Masalah	10
D. Perumusan Masalah	10
E. Tujuan Penelitian	11

F. Manfaat/Signifikansi Penelitian	11
G. Sistematika Penulisan	12

BAB II KAJIAN PUSTAKA

A. Bank Syariah	14
1. Pengertian Bank Syariah	14
2. Prinsip Dasar Bank Syariah	18
3. Akad-Akad Dalam Bank Syariah	21
B. <i>Financial Distress</i>	27
1. Pengertian <i>Financial Distress</i>	27
2. Macam-macam <i>Financial Distress</i>	28
3. Penyebab <i>Financial Distress</i>	29
4. Penggolongan Prediksi <i>Financial Distress</i>	31
C. Laporan Keuangan	33
1. Pengertian Laporan Keuangan	33
2. Kegunaan Laporan Keuangan	33
3. Tujuan Laporan Keuangan	34
4. Pembagian Laporan Keuangan	36
5. Analisis Laporan Keuangan	40
D. Model <i>Zmijewski X-Score</i>	43

E. Hubungan Antara Variabel	46
F. Penelitian Terdahulu yang Relevan	47
G. Kerangka Pemikiran	61

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Waktu dan Tempat Penelitian	67
B. Jenis Penelitian dan Sumber Data	68
C. Teknik Pengumpulan Data	69
D. Populasi dan Sampel Penelitian	70
E. Teknik Analisis Data	74

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Deskripsi Objek Penelitian.	77
B. Hasil Penelitian.....	78
C. Pembahasan.....	101

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan	108
B. Saran.....	108

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN-LAMPIRAN

DAFTAR TEBEL

Tabel 3.1 Perbankan Umum Syariah yang terdaftar di OJK	71
Tabel 4.1 Hasil <i>Return On Asset</i> (ROA) Bank Umum Syariah.....	79
Tabel 4.2 Hasil <i>Debt Ratio</i> Bank Umum Syariah	84
Tabel 4.3 Hasil <i>Current Ratio</i> Bank Umum Syariah.....	89
Tabel 4.4 Hasil perhitungan dari <i>Zmijewki X-Score</i> pada Bank Umum Syariah	93

DAFTAR BAGAN

Bagan 1.1 Kerangka Pemikiran.....	66
-----------------------------------	----

