

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang saya tulis sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi dan diajukan pada Jurusan Perbankan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Ini sepenuhnya asli merupakan hasil karya tulis ilmiah saya pribadi.

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

Apabila dikemudian hari terbukti bahwa sebagian atau seluruh skripsi ini merupakan hasil perbuatan plagiarisme atau mencontek karya ilmiah orang lain, saya bersedia untuk menerima sanksi berupa pencabutan gelar kesarjanaan yang saya terima atau sanksi akademik lain sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Serang, 07 Desember 2021

Anita
NIM. 171420147

ABSTRAK

Nama: Anita, NIM: 171420147, Judul Skripsi: **Analisis Komparatif Kinerja Keuangan dan *Financial Distress* dengan Metode Altman Z-Score Modifikasi (Studi Antara Bank Syariah Mandiri (BSM) dan Bank Mega Syariah (BMS) Periode 2015-2020).**

Perkembangan bank syariah di Indonesia yang cukup pesat, menghadirkan alternatif jasa perbankan yang semakin lengkap pula kepada masyarakat Indonesia. Seiring dengan perkembangannya tersebut, bank syariah tetap akan menghadapi berbagai permasalahan dalam menjalankan fungsinya sebagai lembaga intermediasi. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk membandingkan kinerja keuangan dan tingkat kebangkrutan Bank Syariah Mandiri dan Bank Mega Syariah periode 2015-2020.

Model kebangkrutan yang digunakan adalah Altman Z-Score Modifikasi. Adapun variabel yang dibandingkan adalah *Working Capital to Total Assets* (WCTA), *Retained Earnings to Total Assets* (RETA), *Earning Before Interest and Taxes to Total Assets* (EBITTA), *Book Value of Equity to Book Value of Total Liabilities* (BVETL) dan Z-Score. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder dari laporan keuangan triwulan Bank Syariah Mandiri dan Bank Mega Syariah periode tahun 2015-2020. Metode analisis data yang digunakan adalah Uji Independent Sampel T-Test dan Uji Mann-Whitney.

Hasil uji perbandingan tingkat kinerja keuangan antara BSM dan BMS berdasarkan rasio *Working Capital to Total Assets* (WCTA) dan *Book Value of Equity to Book Value of Total Liabilities* (BVETL) menunjukkan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan. Sedangkan perbandingan tingkat kinerja keuangan antara BSM dan BMS berdasarkan rasio *Retained Earnings to Total Assets* (RETA) dan *Earning Before Interest and Taxes to Total Assets* (EBITTA) tidak terdapat perbedaan yang signifikan. Serta perbandingan tingkat kebangkrutan antara BSM dan BMS yang diukur dengan Z-Score menunjukkan adanya perbedaan yang signifikan.

Berdasarkan uji tingkat kinerja keuangan yang diukur dengan rasio WCTA dan RETA menunjukkan kemampuan kinerja keuangan BSM lebih baik dibanding BMS. Sedangkan tingkat kinerja keuangan berdasarkan rasio EBITTA dan BVETL menunjukkan kemampuan kinerja keuangan BMS lebih baik dari BSM. Serta tingkat kebangkrutan yang diukur dengan Z-Score menunjukkan risiko kebangkrutan BSM lebih rendah dibanding BMS.

Kata Kunci: Kinerja Keuangan, *Financial Distress*, Bank Syariah Mandiri, Bank Mega Syariah, Altman Z-Score Modifikasi



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI (UIN)
SULTAN MAULANA HASANUDDIN BANTEN**

Jl. Jend. Sudirman No.30 Serang 42118 Telp. 0254 – 2000323 Fax. 0254 200022

Nomor : Nota Dinas Kepada Yth.
Lampiran : 1 (Satu) Eksemplar Dekan
Hal : **Usulan Munaqasyah** Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
a.n Anita **UIN SMH BANTEN**
NIM : 171420147 Di-
Serang

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Dipermaklumkan dengan hormat bahwa setelah membaca dan mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa Skripsi Saudari Anita, NIM: 171420147 dengan judul Skripsi **“Analisis Komparatif Kinerja Keuangan dan *Financial Distress* dengan Metode Altman Z-Score Modifikasi (Studi Antara Bank Syariah Mandiri (BSM) dan Bank Mega Syariah (BMS) Periode 2015-2020)”**, diajukan sebagai salah satu syarat untuk melengkapi Ujian Munaqasyah pada Jurusan Perbankan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Maka kami ajukan Skripsi ini dengan harapan dapat segera dimunaqasyahkan.

Demikian, atas perhatian Ibu, kami ucapkan terimakasih.

Wassalamu 'alaikum Wr. Rb.

Pembimbing I

Serang, 16 September 2021

Pembimbing II



Dr. Budi Sudrajat, M. A
NIP. 197403072002121004



Havid Risyanto, M.Sc
NIP 198510252015031005

PERSETUJUAN

ANALISIS KOMPARATIF KINERJA KEUANGAN DAN FINANCIAL DISTRESS DENGAN METODE ALTMAN Z- SCORE MODIFIKASI (STUDI ANTARA BANK SYARIAH MANDIRI (BSM) DAN BANK MEGA SYARIAH (BMS) PERIODE 2015-2020)

Oleh:

Anita
NIM: 171420147

Menyetujui,

Pembimbing I

Pembimbing II



Dr. Budi Sudrajat, M. A
NIP. 197403072002121004

Havid Risvanto, M.Sc
NIP.198510252015031005

Mengetahui,

**Dekan Fakultas Ekonomi
dan Bisnis Islam**

**Ketua Jurusan
Perbankan Syariah**



Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M. Si
NIP. 196402121991032003

Hendrieta Ferieka, S. E., M. Si
NIP.19836112006042001

PENGESAHAN

Skripsi a.n. Anita NIM: 171420147 yang berjudul: “**Analisis Komparatif Kinerja Keuangan dan Financial Distress dengan Metode Altman Z-Score Modifikasi (Studi Antara Bank Syariah Mandiri (BSM) dan Bank Mega Syariah (BMS) Periode 2015-2020)**”, telah diujikan dalam sidang Munaqasyah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten pada tanggal 07 Desember 2021, skripsi ini telah diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Perbankan Syariah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Sidang Munaqasyah

Ketua Merangkap Anggota



Dr. Itang, M.A.
NIP. 197108041998031003

Sekretaris Merangkap Anggota



Henny Saraswati, M.M.
NIP. 198511172019032013

Anggota-Anggota,

Penguji I,



Aan Ansori, S.Kom., M.M.
NIP. 197310152007011027

Penguji II,



Soliyah Wulandari, M.Sc
NIP. 198501022015032004

Pembimbing I



Dr. Budi Sudrajat, M. A.
NIP. 197403072002121004

Pembimbing II



Havid Risvanto, M.Sc
NIP. 198510252015031005

PERSEMPAHAN

Bismillahirrahmaanirrahiim

Sembah sujud serta syukur kepada Allah SWT. Yang telah memberikan ni'mat yang luar biasa. Taburan cinta dan kasih sayang-Mu telah memberikanku kekuatan dan membekaliku dengan ilmu. Atas karunia serta kemudahan yang Engkau berikan akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan. Shalawat dan salam selalu terlimpahkan kepada Rasulullah Muhammad SAW.

Kupersembahkan karya sederhana ini kepada orang yang sangat kukasihi dan kusayangi.

Ibunda Jastinah dan Ayahanda Sakib yang telah memberikan kasih sayang serta dukungan, ridho dan cinta kasih yang tiada terhingga yang tiada mungkin dapat kubalas hanya dengan do'a yang dapat kusanjungkan. Orang tuaku yang menjadi penyemangat suka maupun duka sehingga terselesaikannya tugas akhir ini.

Adikku Ahmad Hapid terima kasih telah mendo'akan dan memberikan teteh semangat dalam menyelesaikan tugas akhir ini. Semoga do'a dan semua hal yang terbaik yang diberikan menjadikanku orang yang baik pula.

Aamiin yaa Rabbal 'aalamiin

MOTTO

يَا أَيُّهَا الَّذِينَ آمَنُوا اتَّقُوا اللَّهَ وَلْتَنْظُرْ نَفْسٌ مَا قَدَّمَتْ لِغَدِ ۖ وَاتَّقُوا اللَّهَ ۗ إِنَّ اللَّهَ خَبِيرٌ بِمَا تَعْمَلُونَ

“Hai orang-orang yang beriman, bertakwalah kepada Allah dan hendaklah setiap diri memperhatikan apa yang telah diperbuatnya untuk hari esok (akhirat); dan bertakwalah kepada Allah, sesungguhnya Allah Maha Mengetahui apa yang kamu kerjakan”.

(Q. S. Al-Hasyr: 18)

RIWAYAT HIDUP

Penulis bernama lengkap Anita. Lahir di Serang 02 Oktober 1998 anak pertama dari dua bersaudara, dari orang tua bernama, ayah Sakib dan Ibu Jastinah.

Pendidikan yang telah ditempuh SDN Sukamaju yang beralamat di Kp. Laes Nambo Ds. Sukamaju Kec. Kibin Kota Serang Prov. Banten lulus tahun 2011, SMP Negeri 1 Carenang yang beralamat di Jl. Warung Selikur Km. 5 Carenang Kota Serang Prov. Banten lulus tahun 2014 dan MAS. Masarratul Muta'allimin Banten yang beralamat di Komplek Masjid Agung Banten Ds. Banten Kec. Kasemen Kota Serang Prov. Banten lulus tahun 2017, kemudian melanjutkan studi di UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Perbankan Syariah.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Ungkapan puji dan syukur kehadirat Allah SWT, atas karunia dan rahmatnya bagi kita kaum muslim yang masih diberikan nikmat sehat wal'afiat. Shalawat serta salam tercurahkan kepada Nabi Besar Muhammad SAW, yang merupakan Suri Tauladan bagi umat Islam hingga akhir zaman.

Alhamdulillah dengan kemudahan yang diberikan oleh Allah SWT dan dengan usaha yang sungguh-sungguh akhirnya penulis dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul "**Analisis Komparatif Kinerja Keuangan dan Financial Distress dengan Metode Altman Z-Score Modifikasi (Studi Antara Bank Syariah Mandiri (BSM) dan Bank Mega Syariah (BMS) Periode 2015-2020)**".

Oleh karena itu penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada berbagai pihak yang telah membantu penyusunan skripsi ini, diantaranya:

1. Bapak Prof. Dr. H. Wawan Wahyudin, M.Pd., Rektor Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten, atas kesempatan yang telah diberikan kepada penulis untuk belajar dilingkungan UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
2. Ibu Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M. Si., Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten, yang telah memberikan kesempatan kepada penulis

untuk menyelesaikan skripsi sebagai syarat untuk meraih gelar Sarjana Ekonomi (SE).

3. Ibu Hendrieta Ferieka, S. E, M. Si., Ketua Jurusan Perbankan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten, yang senantiasa sabar dalam memberikan arahan dan selalu memotivasi penulis dalam menyusun skripsi ini.
4. Bapak Dr. Budi Sudrajat, M. A., selaku Pembimbing I dan Bapak Havid Risyanto, M. Sc., selaku Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, arahan dan saran-saran dalam penyusunan skripsi ini.
5. Bapak Aan Ansori, S.Kom., M.M., selaku Pengaji I dan Ibu Soliyah Wulandari, S.E., M.Sc., selaku Pengaji II yang telah memberikan masukan dan pengarahan guna penyempurnaan penulisan skripsi ini.
6. Bapak/Ibu seluruh Dosen, staf dan pegawai Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung dalam proses penulisan skripsi ini.
7. Ayah dan ibu serta keluarga tercinta yang dengan ikhlas selalu memberikan dukungan berupa moral, do'a, material demi menyelesaikan skripsi ini.
8. Adikku terkasih Ahmad Hapid yang selalu memberikan do'a dan semangat demi terselesaiya skripsi ini.
9. Kepada keluarga besar Perbankan Syariah D Angkatan 2017, teman-teman satu angkatan yang tidak dapat disebutkan satu

persatu yang telah memberikan dukungan dan semangat selama masa penyusunan skripsi ini.

Mengingat penulis masih dalam tahap belajar maka untuk 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 dengan baik bagi semua pihak. Aamiin Yaa Rabbal ‘Aalamiin.

Wassalamu’alaikum Wr. Wb.

Serang, 07 Desember 2021

Penulis,

Anita
NIM. 171420147

DAFTAR ISI

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	i
ABSTRAK	ii
PERSETUJUAN	iv
PENGESAHAN.....	v
PERSEMBAHAN	vi
MOTTO	vii
RIWAYAT HIDUP.....	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah.....	23
C. Pembatasan Masalah.....	24
D. Perumusan Masalah	25
E. Tujuan Penelitian	26
F. Manfaat Penelitian	27
G. Sistematika Pembahasan.....	28
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	30
A. Laporan Keuangan	30
1. Pengertian Laporan Keuangan.....	30
2. Tujuan dan Manfaat Rasio Keuangan	32

3. Jenis Laporan Keuangan.....	33
B. Kinerja Keuangan.....	35
1. <i>Working Capital to Total Assets</i>	37
2. <i>Retained Earnings to Total Assets</i>	39
3. <i>Earning Before Interest and Taxes to Total Assets</i>	40
4. <i>Book Value of Equity to Book Value of Total Liabilities</i>	41
C. <i>Financial Distress</i>	42
1. Pengertian Kebangkrutan	42
2. Penyebab Kebangkrutan.....	46
D. Model Altman <i>Z-Score</i>	47
1. Model Altman <i>Z-Score</i> Pertama (Original).....	48
2. Model Altman <i>Z-Score</i> Revisi.....	49
3. Model Altman <i>Z-Score</i> Modifikasi	51
E. Penelitian Terdahulu	54
F. Kerangka Pemikiran.....	61
G. Hipotesis Penelitian.....	62
BAB III METODE PENELITIAN.....	66
A. Ruang Lingkup Penelitian	66
B. Populasi dan Sampel	67
C. Teknik Pengumpulan Data.....	71
D. Teknik Analisis Data	71
E. Operasional Variabel Penelitian	75

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	78
A. Gambaran Singkat Objek Penelitian.....	78
B. Analisis Komparatif Kinerja Keuangan dan <i>Financial Distress</i>	84
C. Pembahasan Hasil Penelitian	86
D. Analisis Data.....	93
E. Interpretasi	102
BAB V PENUTUP	110
A. Kesimpulan	110
B. Saran-saran.....	112
DAFTAR PUSTAKA.....	114
LAMPIRAN-LAMPIRAN	121

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Perbandingan Rata-rata Rasio Keuangan BSM dan BMS	8
Tabel 3.1	Populasi Penelitian	68
Tabel 3.2	Sampel Penelitian	70
Tabel 3. 3	Penilaian Z-Score	77
Tabel 4.1	Hasil Perhitungan Rasio Keuangan Bank Syariah Mandiri	87
Tabel 4.2	Hasil Perhitungan Rasio Keuangan Bank Mega Syariah	88
Tabel 4.3	Perhitungan Altman <i>Z-Score</i> Modifikasi Bank Syariah Mandiri	90
Tabel 4.4	Perhitungan Altman <i>Z-Score</i> Modifikasi Bank Mega Syariah	91
Tabel 4.5	Deskripsi Variabel Bank Syariah Mandiri.....	93
Tabel 4.6	Dekripsi Variabel Bank Mega Syariah	94
Tabel 4.7	Hasil Uji Normalitas	98
Tabel 4.8	Hasil Uji Homogenitas	99
Tabel 4.9	Hasil Uji <i>Independent Sampel T-Test</i>	101
Tabel 4.10	Hasil Uji <i>Mann-Whitney</i>	102

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran..... 61