

**ANALISIS TINGKAT KEBANGKRUTAN MENGGUNAKAN  
MODEL ALTMAN (Z-SCORE) PADA BANK SYARIAH**



**Laporan Akhir Ini Disusun sebagai Salah Satu Syarat  
Menyelesaikan Pendidikan Diploma III  
Pada Jurusan Akuntansi**

**Oleh:**

**ARDIKA RISFANDI**

**061830500353**

**POLITEKNIK NEGERI SRIWIJAYA**

**PALEMBANG**

**2021**



KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN,  
RISET, DAN TEKNOLOGI  
POLITEKNIK NEGERI SRIWIJAYA  
JURUSAN AKUNTANSI

Jalan Srijaya Negara Bukit Besar – Palembang 30139 Telepon (0711) 353414  
Laman : <http://polsri.ac.id>, Pos El : [info@polsri.ac.id](mailto:info@polsri.ac.id)

**SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME**

Saya dengan data diri di bawah ini:

Nama : Ardika Risfandi  
NIM : 061830500353  
Jurusan : Akuntansi  
Program Studi : DIII Akuntansi  
Mata Kuliah : Analisa Laporan Keuangan  
Judul Laporan Akhir : Analisis Tingkat Kebangkrutan Menggunakan Metode Altman (Z-Score) pada Bank Syariah

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Laporan akhir yang saya susun dengan judul sebagaimana tersebut di atas beserta isinya merupakan karya orisinal yang saya susun sendiri.
2. Laporan akhir tersebut bukan plagiat atau Salinan laporan akhir milik orang lain.
3. Apabila terdapat unsur plagiat pada sebagian atau keseluruhan karya ini, saya bersedia menerima sanksi berupa pembatalan laporan akhir ini dan konsekuensi lain yang menyertainya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya dalam keadaan sadar, untuk diketahui dan digunakan sebagaimana mestinya.

Palembang,

Yang membuat menyatakan.

**Ardika Risfandi**  
NIM 061830500353

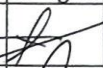

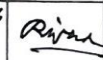



	<b>KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET, DAN TEKNOLOGI</b> <b>POLITEKNIK NEGERI SRIWIJAYA</b> Jalan Srijaya Negara, Palembang 30139 Telp. 0711-353414 fax. 0711-355918 Website : www.polisriwijaya.ac.id E-mail : info@polsri.ac.id	
	<b>LEMBAR PELAKSANAAN REVISI LAPORAN AKHIR</b>	

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Ardika Risfandi  
 NIM : 061830500353  
 Jurusan : Akuntansi  
 Mata Kuliah : Analisa Laporan Keuangan  
 Judul Laporan Akhir : Analisis Tingkat Kebangkrutan Menggunakan Model Altman (Z-Score) Pada Bank Syariah

Telah melaksanakan revisi terhadap laporan akhir yang telah diujikan pada hari Selasa tanggal 27 bulan Juli tahun 2021. Pelaksanaan revisi terhadap laporan akhir tersebut telah disetujui oleh dosen penguji yang memberikan revisi :


No	Komentar	Nama Dosen Penguji	Tanggal	Tanda Tangan
1.	Perbaikan daftar gambar dan daftar lampiran.	Dr. Drs. M. Thoyib, M.Si. NIP 195803201988031001	10/8/2021	
2.	Penyesuaian judul, tambahkan fenomena merger, tegaskan mengenai analisis tingkat kebangkrutan.	Rosy Armaini, S.E., M.Si., Ak., CA NIP 197108242006042001	31/8/2021	
3.	Perbaikan kesimpulan, saran dan judul.	Riza Wahyudi, S.E., M.M., Ak., CA NIP 197007182001121001	10/8/2021	
4.	Penyesuaian judul, ruang lingkup dan tata tulis	Choiruddin, S.E., M.Si. NIP 197011052003121003	11/8/2021	

Palembang, Agustus 2021  
 Ketua Tim Penguji,



Dr. Drs. M. Thoyib, M.Si.  
 NIP 195803201988031001


## LEMBAR PENGESAHAN LAPORAN AKHIR

	KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET, DAN TEKNOLOGI POLITEKNIK NEGERI SRIWIJAYA JURUSAN AKUNTANSI Jalan Srijaya Negara Bukit Besar Palembang 30139 Telepon (0711) 353414 Laman: <a href="http://polstri.ac.id">http://polstri.ac.id</a> , <a href="mailto:info@polstri.ac.id">info@polstri.ac.id</a>
<b>LEMBAR PENGESAHAN LAPORAN AKHIR</b>	

Nama : Ardika Risfandi  
NIM : 061830500353  
Jurusan : Akuntansi  
Program Studi : DIII Akuntansi  
Mata Kuliah : Analisis Laporan Keuangan  
Judul Laporan Akhir : Analisis Tingkat Kebangkrutan Menggunakan Model  
Altman (Z-Score) Pada Bank Syariah

Telah diujikan pada Ujian Laporan Akhir tanggal 27 Juli 2021  
Dihadapan Tim Penguji Jurusan/Program Studi Akuntansi  
Politeknik Negeri Sriwijaya

Pembimbing I, Palembang, 2021  
Pembimbing II,

  
Yuliana Sari, S.E., MBA., Ak.  
NIP 197707292008012015

  
Eka Jumarni Fithri, S.E., M.Si., Ak., CA.  
NIP 197410182008012008

Mengetahui,  
Ketua Jurusan Akuntansi,

  
Dr. Evada Dewata, S.E., M.Si., Ak., CA., CMA  
NIP 197806222003122001



## **MOTTO DAN PERSEMBAHAN**

### **Motto:**

**“Barang Siapa Menempuh Suatu Jalan Mencari Ilmu, Niscaya Allah Akan Memudahkan Baginya Jalan Menuju Surga.”**

**(HR. Muslim)**

**“Barang Siapa Keluar Untuk Mencari Ilmu,  
Maka Dia Berjalan Di Jalan Allah”**

**(HR. Turmudzi)**

**“Selamat Berjuang, Bagi Yang Ingin Berkembang”**

**(Penulis)**

### **Persembahan:**

**Atas Rahmat Allah SWT,**

**Laporan Akhir ini**

**Kupersembahkan untuk:**

- ❖ Kedua orang tuaku tercinta**
- ❖ Keluargaku tercinta**
- ❖ Kedua Pembimbingku**
- ❖ Para Dosen yang Kuhormati**
- ❖ Teman seperjuanganku di kelas 6AC**
- ❖ Almamaterku yang kubanggakan**

**“POLITEKNIK NEGERI SRIWIJAYA”**

## ABSTRAK

### **ANALISIS TINGKAT KEBANGKRUTAN MENGGUNAKAN METODE ALTMAN (Z-SCORE) PADA BANK SYARIAH.**

*Ardika Risfandi, 2021 (xiv + 61)*

e- mail: [ardikarisfandi9@gmail.com](mailto:ardikarisfandi9@gmail.com)

---

Indonesia merupakan negara mayoritas muslim dan peringkat ke- 5 sebagai ekonomi syariah terbesar di dunia, tapi hal ini tidak membuat bank syariah yang ada di Indonesia ada di peringkat 10 besar bank syariah di dunia dan masyarakat masih banyak yang tidak paham mengenai produk perbankan syariah. Tujuan utama dari laporan akhir ini adalah untuk mengetahui hasil analisis dari perhitungan tingkat atau potensi kebangkrutan dari ketiga bank syariah sebelum melakukan penggabungan usaha, untuk mengetahui apakah di proses penggabungan itu ada faktor kebangkrutan atau untuk bersinergi dan mengoptimalkan sektor perbankan syariah. Data yang digunakan adalah data sekunder berupa laporan keuangan konsolidasian tahun 2016, 2017, 2018, 2019, 2020. Perhitungan tingkat kebangkrutan menggunakan metode Altman (Z-Score) menunjukkan bahwa pada tahun 2016-2020 tingkat kebangkrutan PT BRI Syariah Tbk, PT BNI Syariah, dan PT Syariah Mandiri berada pada zona aman. Walaupun laba yang diperoleh perusahaan selama lima tahun terakhir mengalami fluktuasi, hal ini tidak berdampak pada tingkat kebangkrutan perusahaan dan perhitungan rata-rata analisis kebangkrutan perusahaan berkategori zona aman.

Dari kesimpulan tersebut, proses penggabungan perusahaan tidak didasarkan karena adanya faktor kebangkrutan diantara ketiga bank syariah tersebut. Penggabungan usaha dilakukan agar bisa bersinergi dan dapat mengoptimalkan kinerja perbankan syariah di Indonesia.

Kata Kunci: Bank Syariah, Penggabungan usaha, Kebangkrutan, Altman Z-Score.

## **ABSTRACT**

### **ANALYSIS OF BANKRUPTCY USING THE ALTMAN (Z-SCORE) MODEL IN ISLAMIC BANKS.**

*Ardika Risfandi, 2021 (xiv + 61)*

*e-mail: [ardikarisfandi9@gmail.com](mailto:ardikarisfandi9@gmail.com)*

---

*Indonesia is a Muslim majority country and ranks 5-th as the largest Islamic economy in the world, but this does not make Islamic banks in Indonesia are in the top 10 Islamic banks in the world and Indonesian are not well literate about Islamic banking products. The main objective of this final report is to find out the results of the analysis of the calculation the level or potential bankruptcy of three islamic banks that have merged using the Altman method, to find out in the merger process there is a bankruptcy factor or to synergize and optimize the Islamic banking sector. The data used are secondary data in the form of consolidated financial statements for 2016, 2017, 2018, 2019 and 2020. Calculation of bankruptcy rates using the Altman method (Z-Score) indicates that in 2016-2020 the level pf bankruptcy of PT BRI Syariah Tbk, PT BNI Syariah, and PT Syariah Mandiri was in a safe zone. Although the profits earned by the company during the last five years have fluctuated, this has no impact on the level of company bankruptcy and calculation of the average analysis of corporate bankruptcy in the category of safe zone. From this conclusion, the company merger process is not based on the bankruptcy factor of the three Islamic banks. The merger of companies is carried out in order to synergize and optimize the performance of Islamic banking in Indonesia.*

*Keywords: Islamic Bank, Merger, Bankruptcy, Altman Z-Score.*

## **KATA PENGANTAR**

Puji dan syukur kepada Allah SWT, atas rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan laporan akhir ini yang berjudul “Analisis Tingkat Kebangkrutan Menggunakan Model Altman (Z-Score) pada Bank Syariah Sebelum Merger” tepat pada waktunya. Laporan Akhir adalah sebagai salah satu syarat yang telah ditetapkan dalam menyelesaikan pendidikan Diploma III di Politeknik Negeri Sriwijaya.

Dalam menyelesaikan laporan akhir ini penulis telah berusaha semaksimal mungkin untuk dapat memberikan yang terbaik, akan tetapi penulis menyadari sepenuhnya bahwa masih banyak kekurangan dalam penulisan laporan akhir ini. Hal ini terjadi karena keterbatasan kemampuan dan pengetahuan yang penulis miliki. Namun berkat bimbingan, petunjuk dan nasihat dari semua pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung sehingga laporan akhir ini dapat terselesaikan. Maka dari itu penulis ingin mengucapkan terimakasih sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Ing. Ahmad Taqwa, M.T. selaku Direktur Politeknik Negeri Sriwijaya.
2. Ibu Dr. Evada Dewata, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Sriwijaya.
3. Ibu Yuliana Sari, S.E., MBA., Ak. selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi dan selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan dan saran dalam menyelesaikan Laporan Akhir ini.
4. Ibu Eka Jumarni Fithri, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan dan saran dalam menyelesaikan Laporan Akhir ini.
5. Bapak dan Ibu Dosen serta para Staf Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Sriwijaya yang selama ini telah memberikan Ilmu Pengetahuan kepada kami.
6. Kedua orang tuaku tercinta, kakakku tersayang dan keluargaku yang telah memberikan motivasi, nasihat dan doa untuk keberhasilan penulis.



7. Teman-teman Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Sriwijaya, terkhusus di kelas 6 AC terima kasih untuk saling memberikan semangat.
8. Sahabatku Epan, terima kasih untuk selalu ada, untuk doa dan dukungannya selama ini. Tetap semangat, doa terbaik dari ku untuk mu.
9. Terima kasih kepada sobat-sobat H2CUS, telah memberikan doa untuk keberhasilan penulis.
10. Terima kasih kepada Tarisa, Meris, dan Maca yang telah memberikan semangat, motivasi, dukungan, serta berjuang bersama dalam menyelesaikan laporan akhir ini, ayo kita hantam kejamnya dunia!
11. Terima kasih untuk Katrin Puja Ichie, telah memberikan dukungan dan selalu ada disaat penulis resah.
12. Untuk diriku, terima kasih telah berjuang agar bisa berkembang, untuk selalu bertahan, untuk selalu semangat.
13. Untuk para rekan-rekan di Himpunan Mahasiswa Jurusan Akuntansi, terima kasih atas doa dan dukungan yang telah diberikan kepada penulis.
14. Semua pihak yang telah membantu dan memberikan dorongan selama proses pengerjaan laporan akhir ini agar dapat selesai tepat pada waktunya.

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	1
SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME .....	2
LEMBAR PENGESAHAN LAPORAN AKHIR .....	3
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	4
ABSTRAK .....	5
<i>ABSTRACT</i> .....	6
KATA PENGANTAR.....	7
DAFTAR ISI.....	9
DAFTAR TABEL .....	12
DAFTAR GAMBAR.....	13
DAFTAR LAMPIRAN .....	14
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	Error! Bookmark not defined.
1.1. Latar Belakang Permasalahan...	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.2. Perumusan Masalah .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.3. Ruang Lingkup Pembahasan ....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.4. Tujuan dan Manfaat Penulisan .	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.4.1 Tujuan Penulisan.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.4.2 Manfaat Penulisan.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.5. Metode Pengumpulan Data.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.5.1 Teknik Pengumpulan Data	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.5.2 Sumber Data.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.6. Sistematika Penulisan .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	Error! Bookmark not defined.
2.1. Merger.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1.1 Pengertian Merger.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.1.2 Tujuan Merger .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>

- 2.1.3 Jenis-Jenis Merger .....**Error! Bookmark not defined.**
- 2.2. Laporan Keuangan.....**Error! Bookmark not defined.**
  - 2.2.1 Pengertian Laporan Keuangan**Error! Bookmark not defined.**
  - 2.2.2 Tujuan Laporan Keuangan**Error! Bookmark not defined.**
  - 2.2.3 Sifat Laporan Keuangan **Error! Bookmark not defined.**
  - 2.2.4 Jenis-jenis Laporan Keuangan**Error! Bookmark not defined.**
  - 2.2.5 Pihak-pihak Yang Memerlukan Laporan Keuangan **Error! Bookmark not defined.**
  - 2.2.6 Keterbatasan Laporan Keuangan**Error! Bookmark not defined.**
- 2.3. Analisis Laporan Keuangan.....**Error! Bookmark not defined.**
  - 2.3.1 Pengertian Analisis Laporan Keuangan..... **Error! Bookmark not defined.**
  - 2.3.2 Tujuan dan Manfaat Analisis Laporan Keuangan . **Error! Bookmark not defined.**
  - 2.3.3 Metode Analisis Laporan Keuangan**Error! Bookmark not defined.**
- 2.4. Kebangkrutan.....**Error! Bookmark not defined.**
  - 2.4.1 Pengertian Kebangkrutan**Error! Bookmark not defined.**
  - 2.4.2 Faktor-faktor Penyebab Kebangkrutan**Error! Bookmark not defined.**
  - 2.4.3 Pihak yang Memerlukan Informasi Kebangkrutan **Error! Bookmark not defined.**
- 2.4. Analisis Kebangkrutan.....**Error! Bookmark not defined.**
  - 2.5.1 Manfaat Analisis Kebangkrutan**Error! Bookmark not defined.**
- 2.5. Model Analisis Kebangkrutan Altman (*Z-Score*)..... **Error! Bookmark not defined.**

**BAB III GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN****Error! Bookmark not defined.**

- 3.1 Sejarah Umum Perusahaan .....**Error! Bookmark not defined.**
- 3.2 Visi dan Misi Perusahaan .....**Error! Bookmark not defined.**
  - 3.2.1 Visi Perusahaan.....**Error! Bookmark not defined.**

3.2.2	Misi Perusahaan .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.3	Struktur Organisasi dan Pembagian Tugas	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.3.1	Struktur Organisasi .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.3.2	Pembagian Tugas .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.4	Aktivitas Usaha.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.5	Laporan Keuangan Perusahaan	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>BAB IV</b>	<b>PEMBAHASAN.....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.1	Perhitungan Tingkat Risiko Kebangkrutan dengan Metode Altman (Z-Score).....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.1.1	<i>Working Capital to Total Assets</i> (X1)	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.1.2	<i>Retained Earnings to Total Assets</i> (X2).....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.1.3	<i>Earning Before Interest and Tax to Total Assets</i> (X3)	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.1.4	<i>Market Value of Equity to Book Value of Total Liabilities</i> (X4).....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.2	Analisis <i>Financial Distress</i> untuk Memprediksi Potensi Kebangkrutan dengan Metode Altman (Z-Score) .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>BAB V</b>	<b>KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
5.1	Kesimpulan .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
5.2	Saran .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>

## **DAFTAR PUSTAKA**

## **L A M P I R A N**

## DAFTAR TABEL

3.1 Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif lain PT Bank BRI Syariah Tbk 31 Desember 2016-2020 .....	37
3.2 Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian PT Bank BRI Syariah Tbk 31 Desember 2016-2020 .....	38
3.3 Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian PT Bank BRI Syariah Tbk 31 Desember 2016-2020 (Lanjutan) .....	39
3.4 Laporan PT Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain PT Bank BNI Syariah 31 Desember 2016-2020 .....	40
3.5 Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian PT Bank BNI Syariah 31 Desember 2016-2020 .....	41
3.6 Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian PT Bank BNI Syariah 31 Desember 2016-2020 (Lanjutan) .....	42
3.7 Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain PT Bank Syariah Mandiri 31 Desember 2016-2020 .....	43
3.8 Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian PT Bank Syariah Mandiri 31 Desember 2016-2020 .....	44
3.9 Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian PT Bank Syariah Mandiri 31 Desember 2016-2020 (Lanjutan) .....	45
4.1 Perhitungan <i>Working Capital to Total Assets</i> (X1) .....	48
4.2 Perhitungan <i>Retained Earning to Total Assets</i> (X2) .....	51
4.3 Perhitungan <i>Earning Before Interest and Tax to Total Assets</i> (X3) .....	53
4.4 Perhitungan <i>Market Value of Equity to Book Value of Total Liabilities</i> (X4) .....	55
4.5 Perhitungan nilai <i>Z-Score</i> .....	58
4.6 Hasil Penilaian Kebangkrutan .....	59

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 .....**Error! Bookmark not defined.**

Gambar 3. 1 .....**Error! Bookmark not defined.**

## **DAFTAR LAMPIRAN**

- Lampiran 1: Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian PT Bank BRI Syariah Tbk tahun 2016-2020
- Lampiran 2: Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian PT Bank BNI Syariah tahun 2016-2020
- Lampiran 3: Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian PT Bank Syariah Mandiri tahun 2016-2020
- Lampiran 4: Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain PT Bank BRI Syariah Tbk tahun 2016-2020
- Lampiran 5: Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain PT Bank BNI Syariah tahun 2016-2020
- Lampiran 6: Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain PT Bank Syariah Mandiri tahun 2016-2020
- Lampiran 7: Surat Kesepakatan Bimbingan Laporan Akhir Pembimbing I
- Lampiran 8: Surat Kesepakatan Bimbingan Laporan Akhir Pembimbing II
- Lampiran 9: Kartu Konsultasi Bimbingan Laporan Akhir Pembimbing I
- Lampiran 10: Kartu Konsultasi Bimbingan Laporan Akhir Pembimbing II