

PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *FINANCIAL DISTRESS* DENGAN PENDEKATAN *SPRINGATE (S-score)*

(Studi pada Bank Pembiayaan Rakyat Syariah (BPRS) di Jawa Timur)

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi



OLEH :

VINA AYUNDASARI

202210180311117

PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG

2023

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP FINANCIAL DISTRESS
DENGAN PENDEKATAN SPRINGATE (S-SCORE)
(Studi pada Bank Pembiayaan Rakyat Syariah di Jawa Timur)

Yang disiapkan dan disusun oleh:

Nama : Vina Ayundasari
NIM : 202210180311117
Jurusan : Ekonomi Pembangunan

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal 17 Juli 2024 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Pembangunan pada Universitas Muhammadiyah Malang.

Susunan Tim Penguji:

Pembimbing I : Eris Tri Kurniawati, S.E., M.M., Ak.
Penguji I : Hendra Kusuma, S.E., M.SE.
Penguji II : Firdha Aksari A, S.E., M.Ec.Dev.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Ketua Program Studi,



Prof. Dr. Idah Zuhroh, M.M.

Muhammad Sri Wahyudi S., S.E., M.E.

PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya :

Nama : Vina Ayundasari
NIM : 202210180311117
Program Studi : Ekonomi Pembangunan
Surel : vinaayunda01@gmail.com

Dengan ini menyatakan bahwa :

1. Skripsi ini adalah asli dan benar-benar hasil karya sendiri, baik sebagian maupun keseluruhan, bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil penjiplakan (*plagiarism*) dari hasil karya orang lain;
2. Karya dan pendapat orang lain yang dijadikan sebagai bahan rujukan (referensi) dalam skripsi ini, secara tertulis dan secara jelas dicantumkan sebagai bahan/sumber acuan dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan di daftar pustaka sesuai dengan ketentuan penulisan ilmiah yang berlaku;
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan atau ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademis, dan sanksi-sanksi lainnya yang sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Malang, 01 November 2023

Vina Ayundasari Membuat Pernyataan,


METERAI
TEMPEL
BAALX289889489

Vina Ayundasari

**THE INFLUENCE OF FINANCIAL RATIOS ON FINANCIAL DISTRESS
USING THE SPRINGATE APPROACH (S-SCORE)**

Abstract

In the company's financial reports there are financial ratios which are used as the basis for bankruptcy predictions. Prediction analysis results financial distress can be used to minimize losses for internal or external parties as a result of bankruptcy experienced by the company, as well as predicting the continued existence of the company concerned. The aim of this research is to analyze the influence of liquidity ratios, profitability ratios, non-performing credit ratios and effectiveness ratios on financial distress. The population in this research is Sharia People's Financing Banks (BPRS) in East Java which are registered with the OJK (Financial Services Authority) in 2018-2022. The sample method for this research uses a purposive sampling method, namely companies that always publish financial reports for 5 periods from 2018 to 2022. So that a sample of 18 BPRS is obtained with a total of 90 observation data. The data analysis method for this research uses panel data regression analysis. Based on research results regarding the influence of liquidity ratios, profitability ratios, non-performing credit ratios and effectiveness ratios on financial distress at BPRS in East Java. The liquidity ratio has a positive and insignificant effect on financial distress. The profitability ratio has a positive and significant effect on financial distress. The non-performing loan ratio has a negative and insignificant effect on financial distress. The effectiveness ratio has a negative and significant effect on financial distress.

Keywords : Financial Distress; Financial Ratio; Springate; Bank; Microeconomy.

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *FINANCIAL DISTRESS*
DENGAN PENDEKATAN *SPRINGATE (S-SCORE)***

Abstrak

Pada laporan keuangan perusahaan terdapat rasio keuangan yang dijadikan dasar prediksi kebangkrutan. Hasil analisis prediksi *financial distress* dapat digunakan untuk meminimalisir kerugian bagi pihak internal ataupun pihak eksternal akibat dari kebangkrutan yang dialami perusahaan, serta meramalkan kelanjutan hidup perusahaan yang bersangkutan. Tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh rasio likuiditas, rasio profitabilitas, rasio kredit bermasalah dan rasio efektivitas terhadap *financial distress*. Populasi dalam penelitian ini adalah Bank Pembiayaan Rakyat Syariah (BPRS) di Jawa Timur yang terdaftar di OJK (Otoritas Jasa Keuangan) pada tahun 2018-2022. Metode sampel penelitian ini menggunakan metode purposive sampling, yaitu perusahaan yang selalu mempublikasikan laporan keuangan selama 5 periode dari tahun 2018 hingga 2022. Sehingga diperoleh sampel sebanyak 18 BPRS dengan jumlah data observasi sebanyak 90. Metode analisis data penelitian ini menggunakan analisis regresi data panel. Berdasarkan hasil penelitian mengenai pengaruh rasio likuiditas, rasio profitabilitas, rasio kredit bermasalah dan rasio efektivitas terhadap *financial distress* pada BPRS di Jawa Timur. Rasio likuiditas berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *financial distress*. Rasio profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap *financial distress*. Rasio kredit bermasalah berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *financial distress*. Rasio efektivitas berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *financial distress*.

Kata Kunci : *Financial Distress*; Rasio Keuangan; Springate; Bank; Mikro Ekonomi.

KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmanirrohim.

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan karunianya, petunjuknya, kemudahan bagi saya sehingga bisa menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan judul “Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap *Financial Distress* dengan Pendekatan *Springate (S-score)*”. Sholawat dan salam selalu tersanjungkan kepada junjungan kita Nabi besar, Nabi Muhammad SAW. Nabi akhir zaman, penutup para nabi yang telah membimbing umatnya menuju jalan yang baik yang penuh dengan ilmu pengetahuan.

Penyusunan skripsi ini untuk memenuhi salah satu syarat guna untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S1) dalam penyelesaian pada program studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Malang. Dalam hal ini, penulis mendapat banyak bantuan serta dukungan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini izinkan penulis mengucapkan rasa terimakasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Nazaruddin Malik, SE., M.Si selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Malang.
2. Ibu Prof. Dr. Idah Zuhroh, M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Malang.
3. Bapak Muhammad Sri Wahyudi Suliswanto, SE., ME selaku Ketua Program Studi Ekonomi Pembangunan.
4. Ibu Eris Tri Kurniawati, SE., MM. Ak selaku pembimbing.
5. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Ekonomi Pembangunan yang telah memberikan pengajaran, bimbingan, petunjuk, pengarahan serta berbagai ilmu selama masa kuliah ini.
6. Untuk keluarga tercinta terutama ibu, bapak dan adik, penulis ingin mengucapkan banyak terimakasih atas do'a, dukungan serta kasih sayang yang telah diberikan kepada penulis.

7. Untuk bapak ibu rekan kerja yang senantiasa mendukung dan memberikan semangat, juga teman-teman Alih Jenjang Program Studi Ekonomi Pembangunan yang telah bersama-sama berjuang hingga saat ini .

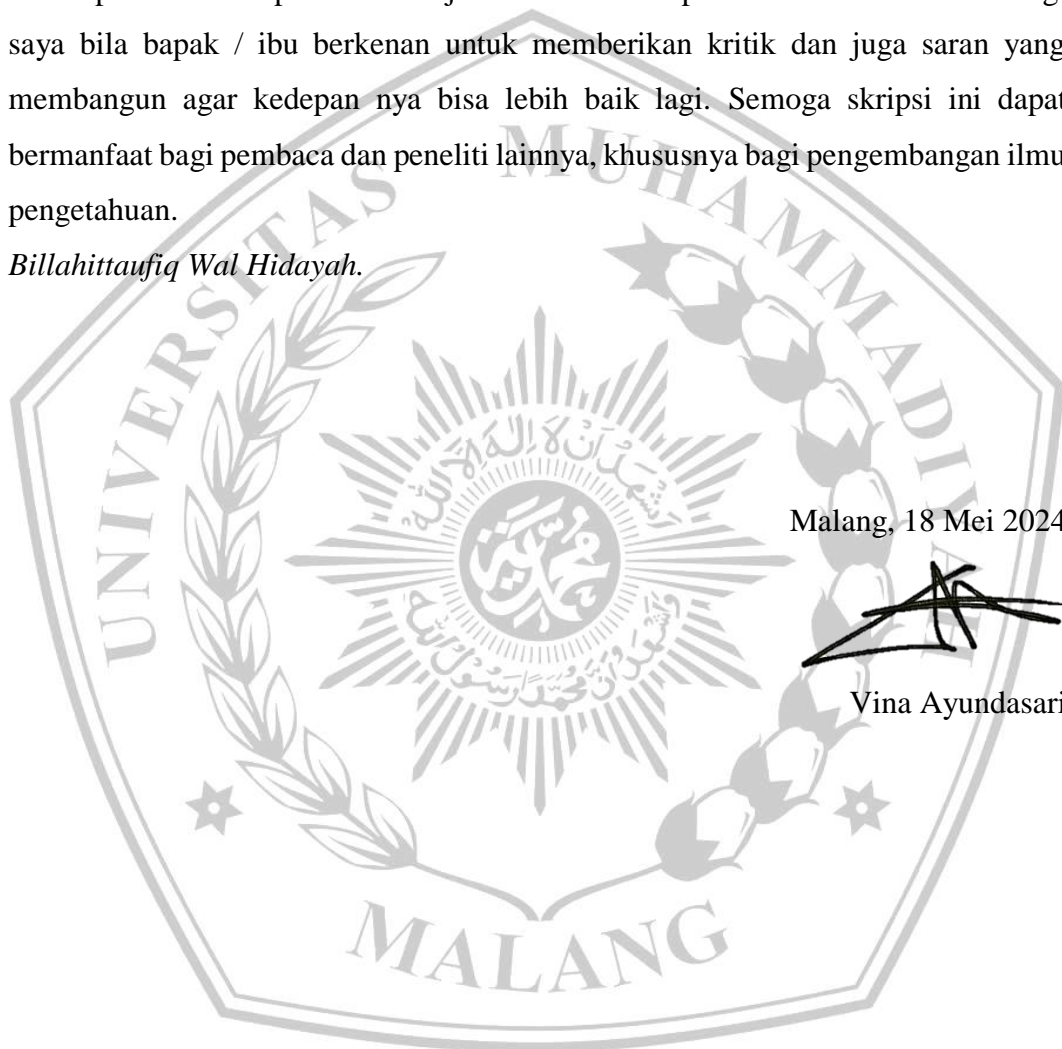
Saya mengucapkan banyak terimakasih karena telah mendukung saya dan mendo'akan saya dalam mengerjakan skripsi ini. Saya juga menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Suatu kehormatan bagi saya bila bapak / ibu berkenan untuk memberikan kritik dan juga saran yang membangun agar kedepan nya bisa lebih baik lagi. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan peneliti lainnya, khususnya bagi pengembangan ilmu pengetahuan.

Billahittaufiq Wal Hidayah.

Malang, 18 Mei 2024



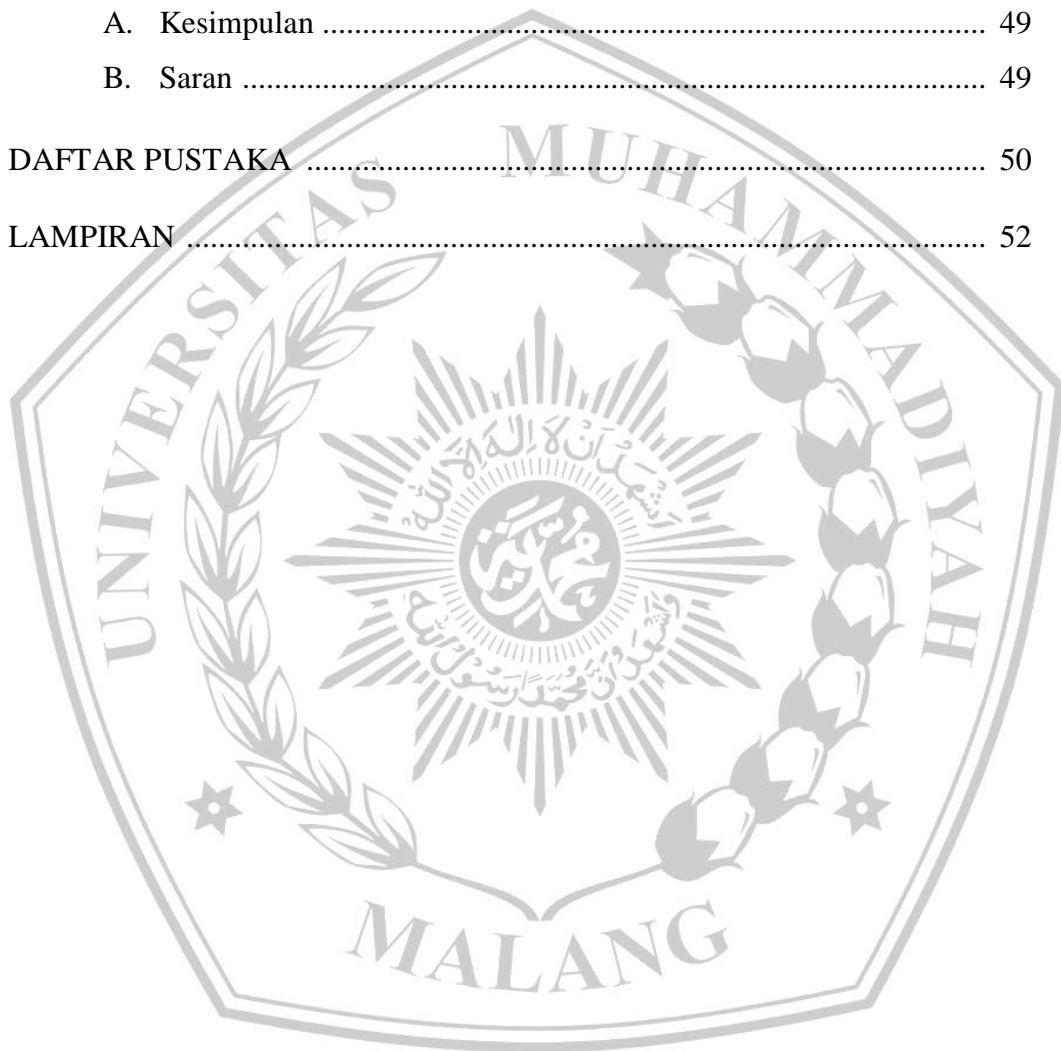
Vina Ayundasari



DAFTAR ISI

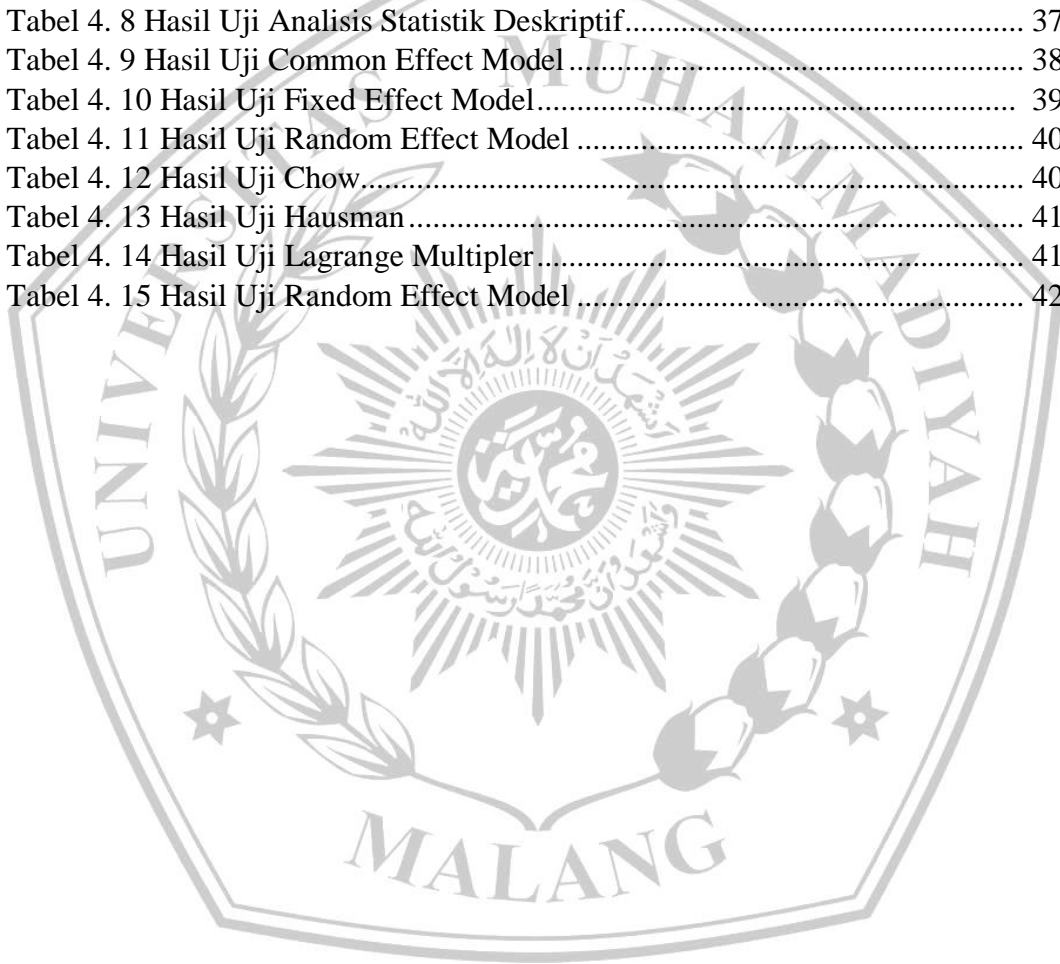
LEMBAR PERSETUJUAN	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
<i>The Influence Of Financial Ratios On Financial Distress Using The Springate Approach (S-Score) Abstract</i>	iv
Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Financial Distress Dengan Pendekatan Springate (S-Score) Abstrak	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR BAGAN	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	5
C. Batasan Masalah	6
D. Tujuan dan Manfaat Penelitian	6
BAB II TEORI DAN PERUMUSAN HIPOTESIS	8
A. Penelitian Terdahulu	8
B. Kajian Teori	11
C. Kerangka Pikir.....	14
D. Hipotesis	15
BAB III METODE PENELITIAN	16
A. Objek Penelitian	16
B. Jenis Penelitian	16
C. Populasi dan Sampel	16
D. Definisi Operasional Variabel	17
E. Jenis Data dan Sumber Data	20
F. Teknik Pengumpulan Data	20

G. Teknik Analisis Data.....	21
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	26
A. Deskripsi Objek Penelitian	26
B. Hasil Penelitian	28
C. Pembahasan	44
BAB V KESIMPULAN	49
A. Kesimpulan	49
B. Saran	49
DAFTAR PUSTAKA	50
LAMPIRAN	52



DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Daftar Nama Bank Pembiayaan Rakyat Syariah di Jawa	3
Tabel 4. 1 Kriteria Penentuan Sampel.....	27
Tabel 4. 2 Daftar Sampel Penelitian	27
Tabel 4. 3 Hasil Perhitungan Financial Distress Bank Pembiayaan	29
Tabel 4. 4 Hasil Perhitungan Rasio Likuiditas Bank Pembiayaan.....	29
Tabel 4. 5 Hasil Perhitungan Rasio Profitabilitas Bank Pembiayaan Rakyat Syariah.....	31
Tabel 4. 6 Hasil Perhitungan Rasio Kredit Bermasalah Bank	33
Tabel 4. 7 Hasil Perhitungan Rasio Efektivitas Bank Pembiayaan	35
Tabel 4. 8 Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif.....	37
Tabel 4. 9 Hasil Uji Common Effect Model.....	38
Tabel 4. 10 Hasil Uji Fixed Effect Model.....	39
Tabel 4. 11 Hasil Uji Random Effect Model	40
Tabel 4. 12 Hasil Uji Chow.....	40
Tabel 4. 13 Hasil Uji Hausman.....	41
Tabel 4. 14 Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	41
Tabel 4. 15 Hasil Uji Random Effect Model	42



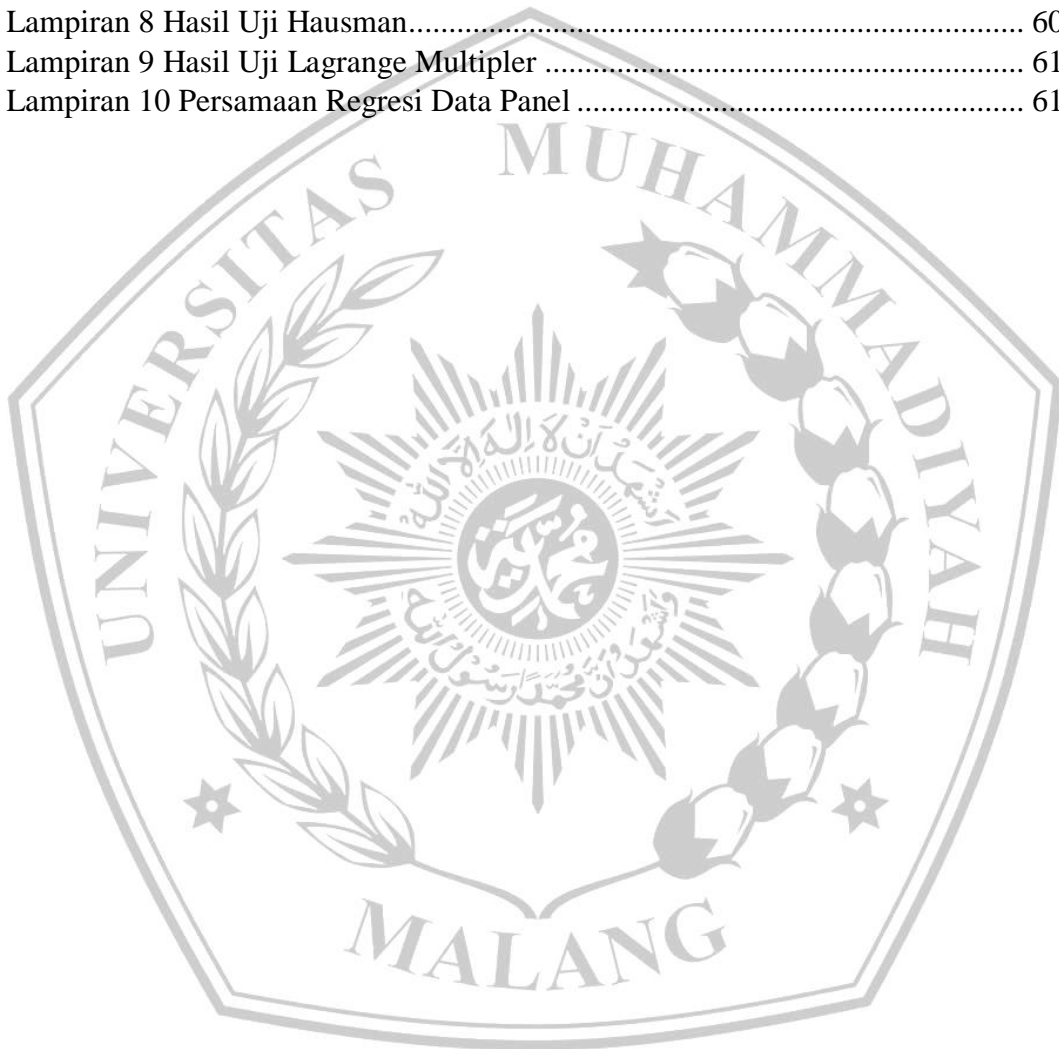
DAFTAR BAGAN

Bagan 2. 1 Kerangka Pikir 15



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Penelitian.....	51
Lampiran 2 Rangkuman Penelitian Terdahulu	53
Lampiran 3 Hasil Uji Statistik Deskriptif	56
Lampiran 4 Hasil Uji Common Effect Model.....	56
Lampiran 5 Hasil Uji Fixed Effect Model	57
Lampiran 6 Hasil Uji Random Effect Model.....	58
Lampiran 7 Hasil Uji Chow	59
Lampiran 8 Hasil Uji Hausman.....	60
Lampiran 9 Hasil Uji Lagrange Multipler	61
Lampiran 10 Persamaan Regresi Data Panel	61



DAFTAR PUSTAKA

- Afriyani, F., & Nurhayati. (2023). Pengaruh Rasio Likuiditas , Leverage , Aktivitas dan Profitabilitas terhadap Financial Distress pada Perusahaan F & B, 23–30.
- Aminah, S., Rizal, N., & Taufiq, M. (2019). Pengaruh Rasio Camel terhadap Financial Distress pada Sektor Perbankan. *Progress Conference*, 2(September 2015), 146–156. Retrieved from <http://proceedings.stiewidyagamalumajang.ac.id/index.php/progress%0APengaruh>
- Angkasa, C., Gozali, Y., Wijaya, R. A., Firdaus, T., Grover, M., Score, S., & Score, Z. (2020). Analisis Perbandingan Keakuratan Memprediksi Financial Distress dengan Menggunakan Model Grover , Springate dan Altman Z-Score pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada Tahun 2013-2017, 4(3), 441–458.
- Edy Firmansyah, Anto Tulim, Dina Hastalona, & Desliani Zalukhu. (2022). Pengaruh Perputaran Kas, Perputaran Piutang Dan Perputaran Modal Kerja Terhadap Rentabilitas Pada PT Wijaya Karya. *AKUA: Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 1(1), 18–27. <https://doi.org/10.54259/akua.v1i1.270>
- Ekadjaja, M., Siswanto, H. P., Ekadjaja, A., & Rorlen, R. (2021). The Effects of Capital Adequacy, Credit Risk, and Liquidity Risk on Banks' Financial Distress in Indonesia. *Proceedings of the Ninth International Conference on Entrepreneurship and Business Management (ICEBM 2020)*, 174(Icebm 2020), 393–399. <https://doi.org/10.2991/aebmr.k.210507.059>
- Hariono, A. F., & Azizuddin, I. (2022). Analisis Kinerja Keuangan terhadap Financial Distress pada Bank Umum Syariah di Indonesia Periode 2016-2020. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori Dan Terapan*, 9(2), 273–285. <https://doi.org/10.20473/vol9iss20222pp273-285>
- Hertina, D., Wahyuni, L. D., & Ramadhan, G. K. (2022). Pengaruh profitabilitas, leverage dan likuiditas terhadap financial distress. *Fair Value: Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 4(9), 4013–4019. <https://doi.org/10.32670/fairvalue.v4i9.1583>
- Kareem, E. M., Supriyadi, D., & Suartini, S. (2022). The Pengaruh Rasio Kecukupan Modal, Resiko Kredit, Profitabilitas Dan Likuditas Terhadap Financial Distress Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2016 – 2020. *Journal of Economic, Bussines and Accounting (COSTING)*, 5(2), 1106–1121. <https://doi.org/10.31539/costing.v5i2.3374>
- Korry, I. K. T. S., Dewi, M. P., & Ningsih, N. L. A. P. (2019). Analisis prediksi kebangkrutan berdasarkan metode altman, 24(2), 191–200.
- Lithfiah, E., Irwansyah, & Fitria, Y. (2019). Analisis rasio keuangan. *Jurnal Akuntansi Bisnis Dan Perbankan Indonesia*, 22(2), 189–196.

- Muflihah, R. (2022). Analisis Financial Distress Bank Perkreditan Rakyat Syariah (BPRS) di Indonesia Periode 2019-2020. *La Zhulma/ Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islam*, 1(1), 17–26. Retrieved from <http://journal.iaitasik.ac.id/index.php/LaZhulma/article/download/33/18>
- Munawarah, M. (2019). Zmijewski dan Springate : Analisis Diskriminan dalam Memprediksi Financial Distress. *Akuisisi: Jurnal Akuntansi*, 15(1), 1–8. <https://doi.org/10.24127/akuisisi.v15i1.279>
- Pratiwi, N. M., & Wiweko, H. (2022). Metode, Perbandingan Score, Altman Z-Zmijewski, D A N Memprediksi, Dalam Distress, Financial, 1(2018).
- Putu, N., Mirah, A., & Denpasar, U. M. (2020). AKTIVITAS DAN PERTUMBUHAN PENJUALAN UNTUK, 137–147.
- Rahma, A. (2020). Analisis Pengaruh Profitabilitas Dan Likuiditas, 4(2), 129–136.
- Sasongko, R., Burhanudin, & Widayanti, R. (2019). Analisis Rasio untuk Mengukur Kinerja pada PT Bank Mandiri Persero TBK (2015-2018). *NBER Working Papers*, 03(02), 89. Retrieved from <http://www.nber.org/papers/w16019>
- Simanjuntak, C., Titik, F., & Aminah, W. (2017). PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP FINANCIAL DISTRESS (STUDI PADA PERUSAHAAN TRANSPORTASI YANG TERDAFTAR DI THE INFLUENCE OF FINANCIAL RATIO TO FINANCIAL DISTRESS (STUDY IN TRANSPORTATION COMPANIES ON LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE DURING 2011-2015), 4(2), 1580–1587.
- Suot, L. Y., Koleangan, R. A. M., & Palandeng, I. D. (2020). Analisis Rasio Keuangan dalam Memprediksi Kondisi Financial Distress pada Industri Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal EMBA : Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi*, 8(1), 501–510. Retrieved from <https://ejournal.unsrat.ac.id/v3/index.php/emba/article/view/27800>
- Sutra, F. M., & Mais, R. G. (2019). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Financial Distress dengan Pendekatan Altman Z-Score pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2017. *Jurnal Akuntansi Dan Manajemen*, 16(01), 34–72. <https://doi.org/10.36406/jam.v16i01.267>

Program Studi Ekonomi Pembangunan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis - Universitas Muhammadiyah Malang

TANDA TERIMA CEK PLAGIASI SKRIPSI

Tanggal : 13 Juni 2024

Nama : VINA AYUNDASARI

NIM : 202210180311117

Judul : PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP FINANCIAL DISTRESS DENGAN PENDEKATAN SPRINGATE (S-SCORE)

Setelah melalui pengecekan manual dan pendeteksian plagiarisme, indeks plagiarisme Skripsi tersebut:

BAB	INDEKS PLAGIARISME	HASIL PLAGIARISME	KETERANGAN
BAB I	25 %	14 %	Lolos Plagiasi
BAB II			
BAB III			
BAB IV			
BAB V			

Berdasarkan hasil cek plagiasi dinyatakan bahwa Skripsi tersebut bebas plagiasi dan **LOLOS Uji Plagiasi**.

Penerima
Mohammad Ismail