

**Rasio Keuangan untuk Memprediksi *Financial Distress* Pada  
Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia (BEI)**

**SKRIPSI**



disusun oleh :

**Sri Wahyuni**

**11074567**

**FAKULTAS BISNIS  
PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA  
YOGYAKARTA  
2011**

**Rasio Keuangan untuk Memprediksi *Financial Distress* Pada  
Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia (BEI)**

**SKRIPSI**

**Diajukan Kepada Fakultas Bisnis Program Studi Manajemen**

**Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta**

**Untuk Memenuhi Sebagian Syarat-syarat**

**Guna Memperoleh Gelar**

**Sarjana Ekonomi**

disusun oleh :

**Sri Wahyuni**

**11074567**

**FAKULTAS BISNIS  
PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA  
YOGYAKARTA  
2011**

## HALAMAN PERSETUJUAN

Judul Laporan : Rasio Keuangan untuk Memprediksi *Financial Distress* Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)

Nama Mahasiswa : Sri Wahyuni

NIM : 11074567

Mata Kuliah : Skripsi

Semester : Genap

Tahun Akademik : 2010/2011

Fakultas : Bisnis

Program Studi : Ekonomi Manajemen



Tanggal, 22 Juni 2011  
Telah diperiksa dan disetujui  
di Yogyakarta

  
(Dra. Umi Murtini, M.Si.)

**Dipertahankan di Depan Dewan Penguji Skripsi Fakultas Bisnis  
Program Studi Manajemen Universitas Kristen Duta Wacana  
dan Dinyatakan Diterima untuk Memenuhi Sebagian  
Syarat-Syarat Guna Memperoleh  
Gelar Sarjana Ekonomi**

**Pada Tanggal :**

**12 Juli 2011**

**Mengesahkan,  
Dekan Fakultas Bisnis,**



**Dewan Penguji :**

**1. Dra. Umi Murtini, M. Si.**

---

**2. Dra. Ety Istriani, MM.**

---

**3. Dra. Ambar Kusuma Astuti M.Si.**

---

## **HALAMAN PERSEMBAHAN**

**Skripsi ini Ku Persembahkan Untuk :**

**Tuhan Yesus**

**Almamaterku Duta Wacana**

**Orang tua ku**

**Sahabat-sahabat ku**

**Saudara-saudara ku**

## HALAMAN MOTTO

*“Orang yang berhasil akan mengambil manfaat dari kesalahan-kesalahan yang ia lakukan, dan akan mencoba kembali untuk melakukan dalam suatu cara yang berbeda”  
(Dale Carnegie)*

*“Hidup ini singkat. Tidak ada waktu untuk meninggalkan kata-kata penting tak terkatakan”  
(Paulo Coelho)*

*“Visi tanpa eksekusi adalah lamunan. Eksekusi tanpa visi adalah mimpi buruk “  
(Japanese Proverb)*

*“Sesuatu yang belum dikerjakan seringkali tampak mustahil, kita baru yakin kalau kita telah berhasil melakukannya dengan baik”  
(Evelyn Underhill)*

*“If you want something you’ve never had, you must be willing to do something you’ve never done”  
(Thomas Jefferson)*

## Kata Pengantar

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan karuniaNya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul Rasio Keuangan untuk Memprediksi *Financial Distress* Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan baik.

Penyusunan skripsi ini tentunya tidak terlepas dari kesalahan-kesalahan atau kekurangan, namun skripsi ini pada akhirnya dapat penulis susun dengan baik dan itu tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak yang telah menyediakan waktu, tempat serta pikirannya dari permulaan hingga selesainya skripsi ini. Oleh karena itu pada kesempatan ini, Penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada :

1. Ibu Umi Murtini, Dra., M.Si. terhormat selaku dosen pembimbing, yang telah banyak sekali dalam memberikan dukungan, masukan untuk mendukung penulis dalam pembuatan skripsi, dan nasehat yang di berikan selama ini.
2. Semua Dosen Fakultas Bisnis yang sudah dengan sabar dalam membimbing selama kuliah. Semua staff Fakultas Bisnis (Bu Lilis, Pak Ngadiyo, dan Mbak Maxi) terimakasih atas segala bantuan selama ini.
3. Orangtuaku tersayang, terimakasih atas segala dukungan, baik secara moril maupun materil yang tak ternilai, segala kasih sayang yang melimpah, perhatian dan pengajarannya yang sangat berharga sehingga dapat memotivasi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

4. Saudara-saudaraku (Ko Dodo, Ko Guntur, Ci Nevy, Ci Yossy, Ci Eren, Si gendut Tere) terima kasih atas semua doa, pengalaman dan semua dorongan yang telah diberikan kepada penulis.
5. My best friend (Upin Vero, Tejo, Cuen, Ci pipin, Dodo) terima kasih untuk semua semangat yang kalian berikan, bantuan kalian, segala canda, tawa, susah, senang. Terima kasih telah memberikan semangat untukku untuk cepat-cepat menyelesaikan skripsi ini.
6. Ko Frenky, terima kasih untuk selalu menyempatkan waktu membantu dan mengajariku untuk menyelesaikan skripsi ini. Serta memberikan semangat yang luar biasa.
7. Temen-temen ku semua (Nanin, Ima, Fredy, Ludy maaf nggak bisa sebut satu per satu) terima kasih untuk semua dukungannya.
8. Teman hura-huraku (Ci Iren, Sebastian, Lidya, Christian, Selo, Cyn-Cyn anak angkatku, Yovita, Levina, Pao-pao) terima kasih untuk semangatnya, terima kasih untuk canda tawanya di tengah malam.
9. Anak keuangan 07 (Jonathan, Vero, Jones, Thinus, Cen Cen, Veni, Ade, Dedi, Agus, Dhista, Jones, Windu), terima kasih untuk semua masukan dari kalian, masukan kalian sangat membantu dalam pembuatan skripsi selama ini.
10. Kepada Pak Edi (Lab Ekonomi), terima kasih sudah membantu saya dalam diskusi ketika bingung olah data terima kasih pak.

11. Teman-teman dan semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, yang telah memberikan kontribusi bagi penulis, baik memberi masukan ide, atau informasi-informasi yang mendukung penulis di dalam pembuatan skripsi ini.

Akhir kata, penulis ingin agar laporan akhir ini dapat memberikan masukan bagi para pembaca yang membaca penelitian ini.

Yogyakarta, 22 Juni 2011

Penulis

## Daftar ISI

Halaman Judul.....	i
Halaman Pengajuan.....	ii
Halaman Persetujuan.....	iii
Halaman Pengesahan .....	iv
Halaman Persembahan .....	v
Halaman Motto .....	vi
Kata Pengantar .....	vii
Daftar Isi .....	x
Daftar Tabel .....	xii
Daftar Gambar.....	xiii
Abstrak .....	xiv
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	3
1.3. Tujuan Penelitian .....	4
1.4. Batasan Masalah .....	4
<b>BAB II TINJAUAN LITERATUR</b>	
2.1. Laporan Keuangan .....	5
2. 1. 1. Tujuan Laporan Keuangan.....	6
2. 1. 2. Komponen Laporan Keuangan.....	6
2.1.2.1. Neraca.....	7
2.1.2.2 Laporan Laba Rugi.....	7

2.1.2.3. Laporan Perubahan Ekuitas .....	8
2.1.2.4. Laporan Arus Kas .....	9
2.2.2.5 Catatan Atas Laporan Keuangan .....	9
2.1.3. Analisis Laporan Keuangan .....	10
2.1.4. Prediksi <i>Financial Distress</i> .....	16
2.1.5. Penelitian Terdahulu .....	18
2.1.6. Desain Penelitian dan Hipotesis .....	20
2.2.6.1. Desain Penelitian .....	21
2.2.6.2. Hipotesis.....	21
 <b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN</b>	
3.1. Populasi dan Sampel .....	22
3.2. Jenis dan Sumber Data .....	23
3.3. Definisi Variabel dan Pengukurannya .....	23
3.4. Metode Analisis Data.....	26
 <b>BAB IV ANALISIS DATA</b>	
4.1. Gambaran Data .....	29
4.2. Hasil Pengolahan Data .....	31
4.3. Implikasi.....	34
 <b>BAB V KESIMPULAN</b>	
5.1. Kesimpulan .....	38
5.2. Saran.....	38
 <b>DAFTAR PUSTAKA</b>	
 <b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

<b>Tabel 4.1</b>	<b>Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....</b>	<b>29</b>
<b>Tabel 4.2</b>	<b>Hasil Nilai Hosmer and Lameshow Test.....</b>	<b>32</b>
<b>Tabel 4.3</b>	<b>Hasil Onimbus Test of Model Coefficient.....</b>	<b>32</b>
<b>Tabel 4.4</b>	<b>Hasil Regresi Logit.....</b>	<b>33</b>

## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar 2.1. Desain Penelitian.....</b>	<b>21</b>
<b>Gambar 3.2. Kurva Signifikasi.....</b>	<b>28</b>

## **ABSTRAK**

Penelitian ini menguji rasio keuangan untuk memprediksi financial distress pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Sample* penelitian ini adalah perusahaan perbankan yang telah *go public* dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode penelitian 2003-2008.

Metode analisis yang digunakan adalah regresi *logit*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa Debt equity ratio (DER) berpengaruh terhadap *financial distress*.

Kata Kunci : *Financial distress*, Regresi *logit*, Rasio Keuangan

## **BAB I**

### **PENDAHULUAN**

#### **1.1. Latar Belakang**

Krisis ekonomi yang melanda Asia timur pada akhir tahun 1997 telah menyebabkan perubahan ekonomi Indonesia. Hal tersebut membuat keterpurukan kegiatan ekonomi karena semakin banyak perusahaan yang bangkrut, perbankan yang dilikuidasi dan banyak pengangguran. Penyebab dari krisis tersebut, menurut Tarmidi (1999) bukanlah karena fundamental ekonomi yang lemah saja, tetapi karena hutang swasta luar negeri yang telah mencapai jumlah yang cukup besar.

Perbankan di Indonesia mempunyai peranan penting, salah satunya menjaga kestabilan moneter yang disebabkan atas kebijakannya terhadap simpanan masyarakat serta sebagai lalu lintas pembayaran. Bank sendiri merupakan suatu badan yang tujuannya menghasilkan keuntungan dan untuk memaksimalkan labanya, sering kali perusahaan termasuk perbankan melakukan segala cara bahkan yang merugikan *stakeholders*.

Laporan keuangan yang diterbitkan oleh perusahaan (perbankan) merupakan salah satu sumber informasi mengenai posisi keuangan bank tersebut, kinerja serta perubahan posisi keuangan perusahaan, yang sangat berguna untuk mendukung pengambilan keputusan yang tepat untuk memilih bank atau lembaga keuangan yang akan dipercaya. Agar informasi yang tersaji menjadi lebih bermanfaat dalam pengambilan keputusan, data keuangan harus dikonversi menjadi informasi yang berguna dalam pengambilan keputusan ekonomis. Hal ini

dapat dilakukan dengan menggunakan analisis laporan keuangan. Model yang sering dilakukan dalam melakukan analisis tersebut adalah dalam bentuk rasio-rasio keuangan. Foster (1986) menyatakan empat hal yang mendorong analisis laporan keuangan yaitu :

1. Untuk mengendalikan pengaruh perbedaan besaran antara perusahaan atau antar waktu.
2. Untuk membuat data menjadi lebih memenuhi asumsi alat statistik yang digunakan.
3. Untuk menginvestigasi teori yang terkait dengan rasio keuangan.
4. Untuk mengkaji hubungan empirik antara rasio keuangan dan estimasi atau prediksi variabel tertentu (seperti kebangkrutan atau *financial distress*).

Kesulitan keuangan (*Financial distress*) pada umumnya adalah akibat dari berbagai kesalahan yang terjadi pada perusahaan seperti salah perencanaan, salah penilaian, dan kelemahan pada bagian-bagian perusahaan yang dapat dihubungkan secara langsung ataupun tidak langsung pada manajemen. *Financial distress* juga disebabkan karena manajemen kurang mempunyai kemampuan dan pengalaman dalam mengantisipasi kejadian yang akan berimbas pada kelangsungan hidup perusahaan. Kesulitan keuangan (*financial distress*) pada perusahaan terjadi ketika perusahaan tidak dapat memenuhi jadwal pembayaran atau ketika proyeksi arus kas mengindikasikan bahwa perusahaan tersebut akan segera tidak dapat memenuhi kewajibannya (Brighan dan Daves, 2003).

Plat and Plat (2002) mendefinisikan *financial distress* sebagai tahap penurunan kondisi keuangan yang terjadi sebelum terjadinya kebangkrutan ataupun likuidasi. *Financial distress* terjadi sebelum kebangkrutan. Model *financial distress* perlu dikembangkan, karena dengan memenuhi kondisi *financial distress* perusahaan sejak dini diharapkan dapat dilakukan tindakan-tindakan untuk mengantisipasi yang mengarah kepada kebangkrutan (Amalia dan Kristijadi, 2003)

Penurunan kinerja bank baik secara terus menerus dapat menyebabkan terjadinya *financial distress* yaitu keadaan yang sangat sulit bahkan dapat dikatakan mendekati kebangkrutan yang apabila tidak segera diselesaikan akan berdampak besar pada bank-bank tersebut dengan hilangnya kepercayaan dari para nasabah (Wilopo, 2001).

Berdasarkan uraian latar belakang diatas, maka peneliti mengambil judul penelitian : **Rasio Keuangan untuk Memprediksi *Financial Distress* Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).**

## **1.2. Rumusan Masalah**

Berdasarkan latar belakang diatas maka, dirumuskan permasalahan dalam penelitian ini, “Apakah rasio keuangan (*Loan to deposit ratio* (LDR), *Debt to asset ratio* (DAR), *Debt to equity ratio* (DER), *Return on asset* (ROA), Rasio Ekuitas) berpengaruh terhadap kondisi *financial distress* pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)?”

### 1.3. Tujuan Penelitian

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh rasio keuangan terhadap kondisi *financial distress* pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

### 1.4. Batasan Masalah

Obyek yang diteliti oleh peneliti tidak terlalu luas, dan lebih terfokus terhadap permasalahan yang ada, maka peneliti membatasi penelitian ini pada :

1. Data yang digunakan adalah data dalam bentuk rasio keuangan (*Loan to deposit ratio* (LDR), *Debt to asset ratio* (DAR), *Debt to equity ratio* (DER), *Return on asset* (ROA), Rasio Ekuitas) yang diambil dari laporan keuangan tahunan.
2. Obyek penelitian ini adalah perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).
3. Perusahaan yang mempublikasikan laporan keuangan tahunan secara konsisten pada tahun 2003-2008.
4. Perusahaan yang mengalami *financial distress* adalah perusahaan yang selama 2 tahun mengalami laba bersih (*net operating income*) negatif

## BAB V

### KESIMPULAN DAN SARAN

#### 5. 1. Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis pada bab sebelumnya, maka dapat disimpulkan bahwa dari analisis regresi *logit* yang telah dilakukan, hanya ada satu variabel yang berpengaruh terhadap prediksi keuangan *financial distress* yaitu variabel DER (*Debt to equity ratio*). DER (*Debt to equity ratio*) menunjukkan adanya pengaruh negatif terhadap prediksi kondisi keuangan *financial distress* perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Hal ini didukung dengan nilai Exp(B) sebesar 0,503 yang berarti bahwa kemungkinan atau probabilitas 50,3% perusahaan dengan DER tinggi semakin memungkinkan mengalami *financial distress*. Hal tersebut memberikan indikasi bahwa semakin rendah DER, maka semakin besar kemampuan suatu perusahaan untuk membayar kewajibannya. Sehingga apabila perusahaan mempunyai cukup modal untuk membayar hutangnya, perusahaan terhindar dari kondisi keuangan *financial distress*.

#### 5. 2. Saran

Berdasarkan hasil penelitian di atas, penulis memberikan saran yang diharapkan dapat memberi arah bagi penelitian yang akan datang, yaitu :

1. Pemilihan variabel dalam penelitian ini menyangkut beberapa rasio keuangan yang dianggap dapat memiliki pengaruh terhadap prediksi kondisi keuangan

*financial distress*. Akan lebih baik lagi jika pada penelitian selanjutnya digunakan rasio keuangan lainnya yang dianggap relevan dan lebih tepat untuk menganalisis perusahaan perbankan.

2. Periodisasi data yang terbatas hanya 3 tahun untuk memprediksi kemampuan prediksi kondisi keuangan *financial distress* kurang dapat memberi gambaran yang tepat. Pada penelitian berikutnya disarankan menggunakan jangka waktu lebih banyak supaya dapat lebih menggambarkan keadaan yang sesungguhnya.
3. Untuk investor sebaiknya sebelum menanamkan modalnya, akan lebih baik mengetahui kondisi keuangan perusahaan tersebut dengan melakukan analisis rasio keuangan untuk memprediksi sebuah perusahaan mengalami *financial distress* atau tidak.

## DAFTAR PUSTAKA

- Achmad, Tarmizi dan Kusuno, Willyanto Kartiko, 2003, **Analisis Rasio-Rasio Keuangan Sebagai Indikator dalam Memprediksi Potensi Kebangkrutan Perbankan di Indonesia**, Media Ekonomi & Bisnis Vol. XV No.1, pp 54-75.
- Almilia, Luciana Spica, dan Herdiningtyas, Winny, 2005, **Analisis Rasio CAMEL Terhadap Prediksi Kondisi Bermasalah Pada Lembaga Perbankan Periode 2000-2002**, Jurnal Kuntansi dan Keuangan, Vol.7, No.2, November.
- Almilia, Luciana Spica, dan Kristijadi, Emanuel. 2003, **Analisis Rasio Keuangan Untuk Memprediksi Kondisi *Financial Distress* Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta**, Jurnal Akuntansi dan Auditing Indonesia (JAAI) Vol.7, No.2, Desember.
- Asquith P., R. Gertner dan D. Scharfstein, 1994, ***Anatomy of Financial Distress : An Examination of Junk-Bond Issuers***, *Quarterly Journal of Economics* 109: 1189-1222.
- Brown, D. T., C. M. James dan R. M. Mooradian, 1992, ***The Information Content of Distressed Restructuring Involving Public and Private Debt Claims***, *Journal of Financial Economics* 33: 92-118.
- Foster, George, 1986, ***Financial Statement Analysis***, Prentice Hall, Englewood Cliffs, New Jersey.
- Ghozali, Imam, 2002, **Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS**, Badan Penerbit Universitas Diponegoro Semarang.
- Gilson, S. C, 1989, ***Management Turnover and Financial Distress***, *Journal of Financial Economics* 25 : 241-262.
- Gujarati Damodar (Sumarno Zain), 1978, **Ekonometrika Dasar**, Erlangga, Jakarta.
- Haryati, Sri, 2002, **Analisis Kebngkrutan Bank**, Bunga Rampai Kajian Teori Keuangan In Memoriam Prof. Dr. Bambang Riyanto, Fakultas Ekonomi Universitas Gajah Mada Yogyakarta.
- Hill, N. T., S. E. Perry, dan S. Andes, 1996, ***Evaluating Firms in Financial Distress : An Event History Analysis***, *Journal of Applied Business Research* 12(3) : 60-71.

- IAI, 2007, **Standar Akuntansi Keuangan : per 1 September**, Jakarta: Salmeba Empat.
- Januarti, Indira, 2002, **Variabel Proksi CAMEL dan Karakteristik Bank Lainnya Untuk Mmemprediksi Kebangkrutan Bank di Indonesia**, Jurnal Bisnis Strategi Vol. 10/Desember/Th. VII, pp 1-10.
- John, K, L. H. D. Lang and Netter, 1992, *The Voluntary Restructuring of Large Firms in Response to performance Decline*, *Journal of Finance* 47 : 891-917.
- Lau, A. H, 1987, *A Five State Financial Distress Prediction Model*, *Journal of Accounting Research* 25: 127-138.
- Machfoedz, M, 1994, *The Usefulness of Financial Ratio in Indonesia*, Jurnal Kelola, September : 94-110.
- Munawir, 2000, Analisis **Laporan Keuangan**, Liberty, Yogyakarta.
- Nuralata, Amelia, 2007, Analisis **Pengaruh Rasio Keuangan yang Dapat Memprediksi Probabilitas Kondisi Financial Distress**, Tesis Program Pasca Sarjana Mgister Manajemen Universitas Diponegoro (Tidak dipublikasikan).
- Platt Harlan D, Platt Marjorie B, 2002, *Predicting Corporate Financial Distress : Reflections on Choice-Based Sample Bias*, *Journal of Economics and Finance*, Vol. 26 No. 2, pp 184-197.
- Sugiyanto, F. X., Prasetiono, dan Hariyanto, Teddy, 2002, **Manfaat Indikator-Indikator Keuangan Dalam Pembentukan Model Prediksi Kondisi Kesehatan Perbankan**, Jurnal Bisnis Strategi Vol. 10/Desember/Th. VII, pp 11-26.
- Swandari, Fifi, 2002, **Pengaruh Perilaku Resiko, Kepemilikan Institusi dan Kinerja terhadap Kebangkrutan Bank Umum di Indonesia**, Simposium Nasional Keuangan *In Memoriam* Prof. Dr. Bambang Riyanto, *Fakultas Ekonomi Universitas Gadjah Mada Yogyakarta*.
- Whitaker, R. B, 1999, *The Early Stages of Financial Distress*, *Journal of Economics and Finance*, 23 : 123-133.
- Wilopo, 2001, **Prediksi Kebangkrutan Bank**, Jurnal Riset Akuntansi Indonesia, Vol 4, No. 2, Mei 2001 : 184-198.

.....,2003, Indonesian Capital Market Directory, ECFIN.

.....,2004, Indonesian Capital Market Directory, ECFIN.

.....,2005, Indonesian Capital Market Directory, ECFIN.

.....,2006, Indonesian Capital Market Directory, ECFIN.

.....,2007, Indonesian Capital Market Directory, ECFIN.

.....,2008, Indonesian Capital Market Directory, ECFIN.