

ANALISIS RASIO KEUANGAN DENGAN MODEL *ZMIJEWSKI (X-SCORE)* DALAM MEMPREDIKSI *FINANCIAL DISTRESS* PADA PERBANKAN SYARIAH DI INDONESIA PERIODE 2017-2021

SKRIPSI

OLEH

SITI KAMILIYA NORHIDAYAH



UNIVERSITAS ISLAM NEGERI ANTASARI

BANJARMASIN

2024 M/1445 H

ANALISIS RASIO KEUANGAN DENGAN MODEL *ZMIJEWSKI (X-SCORE)* DALAM MEMPREDIKSI *FINANCIAL DISTRESS* PADA PERBANKAN SYARIAH DI INDONESIA PERIODE 2017-2021

SKRIPSI

**Diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
untuk Memenuhi Sebagian Syarat
Guna Mencapai Gelar Sarjana
dalam Ilmu Ekonomi**

Oleh :

**Siti Kamiliya Norhidayah
200105020030**

**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI ANTASARI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
JURUSAN PERBANKAN SYARIAH
BANJARMASIN
2024 M/1445 H**

PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Siti Kamiliya Norhidayah
NIM : 200105020030
Tempat/Tgl. Lahir : Tanah Laut, 7 Maret 2002
Jurusan : Perbankan Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

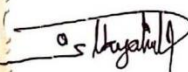
Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya tulis ini benar-benar merupakan karya saya sendiri, bukan merupakan pengambilalihan tulisan atau pikiran orang lain yang saya akui sebagai tulisan atau pikiran saya sendiri. Jika di kemudian hari terbukti ia merupakan duplikat, tiruan, plagiat atau dibuat oleh orang lain secara keseluruhan atau sebagian besar, maka skripsi dan gelar yang diperoleh karenanya batal demi hukum.

Banjarmasin, 7 Mei 2024

Yang membuat pernyataan,

Tanda tangan





Siti Kamiliya Norhidayah

PERSETUJUAN

Skripsi yang berjudul : Analisis Rasio Keuangan dengan Model Zmijewski (X-Score) dalam Memprediksi Financial Distress pada Perbankan Syariah di Indonesia Periode 2017-2021

Ditulis oleh : Siti Kamiliya Norhidayah

N I M : 200105020030

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Program : Strata Satu (S-1)

Program Studi : Perbankan Syariah

Tahun Akademik : 2023/2024

Tempat dan tanggal lahir : Tanah Laut, 7 Maret 2002

Alamat : Ds. Telaga, RT. 03/RW. 03, Kab. Tanah Laut

Setelah diteliti dan diadakan perbaikan seperlunya, kami dapat menyetujuinya untuk dipertahankan di depan Sidang Tim Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antsari Banjarmasin.

Banjarmasin, 7 Mei 2024

Mengetahui,
Ketua Program Studi Perbankan Syariah
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Antsari Banjarmasin,



Syaid S.H.I., M.S.I
NIP. 26 201101 2007

Pembimbing,

Rimayanti, S.E., M.M
NIP. 19871021 201903 2005

PENGESAHAN

Skripsi yang berjudul “Analisis Rasio Keuangan dengan Model *Zmijewski (X-Score)* dalam Memprediksi *Financial Distress* pada Perbankan Syariah di Indonesia Periode 2017-2021”, ditulis oleh Siti Kamiliya Norhidayah, telah diujikan dalam Sidang Tim Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin pada:





Hari : Kamis

Tanggal : 30 Mei 2024

Dinyatakan LULUS dengan predikat: A (85,5)



Tim Penguji

Nama	Tanda Tangan
1. Dr. Mahmud Yusuf, M.Si. (Ketua/Anggota)	1. 
2. H. Abdul Gafur, Lc., M.A. (Anggota)	2. 
3. Difi Dahliana, S.E.I., M.E.I (Anggota)	3. 
4. Supian Sauri, S.E.I., M.E. (Anggota)	4. 

ABSTRAK

Siti Kamiliya Norhidayah. 2024. *Analisis Rasio Keuangan dengan Model Zmijewski (X-Score) dalam Memprediksi Financial Distress pada Perbankan Syariah di Indonesia Periode 2017-2021*. Skripsi, Program Studi Perbankan Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam. Pembimbing: Rimayanti, S.E., M.M.

Kata Kunci: Rasio Keuangan, *Financial Distress*, *Zmijewski (X-Score)*, Perbankan Syariah.

Penelitian ini didasari oleh perkembangan perbankan syariah yang menimbulkan persaingan ketat antar bank, apabila bank tidak mampu bersaing dapat menimbulkan tekanan keuangan yang dapat menyebabkan ketidakstabilan keuangan yang apabila tidak ditangani dengan baik akan mengakibatkan *financial distress*. Tujuan penelitian ini mengukur tingkat kesehatan perbankan syariah di Indonesia dengan rasio *return on assets*, *debt ratio*, *current ratio* dan menganalisis prediksi *financial distress* perbankan syariah di Indonesia periode 2017-2021 diukur dengan model *Zmijewski (X-Score)*.

Penelitian ini merupakan jenis penelitian studi dokumentasi dengan pendekatan deskriptif kuantitatif. Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling* dengan sampel 8 bank umum syariah di Indonesia. Data didapatkan dari *website* 8 sampel yang diteliti. Analisis data dilakukan menggunakan rasio-rasio dalam model *Zmijewski (X-Score)*.

Penelitian ini menunjukkan dari 8 sampel bank umum syariah yang diteliti bahwa tingkat kesehatan perbankan syariah diukur dengan rasio *return on assets* mengindikasikan bahwa 1 bank dalam keadaan sangat sehat, 1 bank dalam keadaan sehat, 2 bank dalam keadaan cukup sehat, 1 bank dalam keadaan kurang sehat, dan 3 bank dalam keadaan tidak sehat. Tingkat kesehatan perbankan syariah diukur dengan rasio *debt ratio* mengindikasikan bahwa 7 bank dalam keadaan sehat dan 1 bank dalam keadaan tidak sehat. Tingkat kesehatan perbankan syariah diukur dengan rasio *current ratio* mengindikasikan bahwa 8 bank dalam keadaan sehat. Penelitian ini juga menunjukkan prediksi *financial distress* diukur dengan model *Zmijewski* pada 8 bank yang diteliti bahwa keseluruhan bank kondisinya dalam kondisi sehat dan tidak mengarah pada kebangkrutan. Untuk penelitian berikutnya disarankan meneliti *financial distress* dengan model yang berbeda.

MOTTO

"Boleh jadi kamu membenci sesuatu padahal ia amat baik bagimu, dan boleh jadi pula kamu menyukai sesuatu padahal ia amat buruk bagimu, Allah mengetahui sedang kamu tidak mengetahui." (QS Al-Baqarah: 216)

“Allah akan meninggikan derajat orang-orang yang beriman di antara kamu dan orang-orang yang memiliki ilmu pengetahuan.” (Al-Mujadillah: 11)

“When you think about giving up, think about the reasons why you held on so long.” (Natsu Dragneel)

PERSEMBAHAN

Alhamdulillah segala puji bagi Allah Swt., atas segala rahmat, karunia, dan petunjuk-Nya yang senantiasa mengiringi langkah-langkah penulis sehingga skripsi ini bisa diselesaikan. Penulis mempersembahkan dengan segenap cinta karya yang sederhana ini untuk:

1. **Kedua orang tua saya, Bapak Suwarno dan Ibu Suparti tercinta,** merupakan orang yang paling berjasa dalam kehidupan saya. Terima kasih kepada Bapak dan Ibu atas segala dukungan, doa, dan cinta yang telah Bapak dan Ibu berikan kepada saya selama perjalanan saya menyelesaikan skripsi ini. Melalui skripsi ini, saya ingin berbagi kebahagiaan dan kebanggaan ini kepada Bapak dan Ibu. Semoga hasil dari skripsi ini dapat menjadi bukti atas investasi cinta, waktu, dan pengorbanan yang Bapak dan Ibu berikan kepada saya.
2. **Adik saya, Muhammad Yasin Nor Kholis.** Terimakasih telah menjadi hiburan dikala suntuk dalam perjalanan mengerjakan skripsi. Setiap tawa yang kita bagikan telah membantu mengurangi beban yang saya pikul.
3. **Dosen pembimbing saya, Ibu Rimayanti, S.E., M.M.** Terima kasih yang tak terhingga atas bimbingan, dukungan, dan kesabaran yang Ibu berikan selama proses penyusunan skripsi ini. Tanpa bimbingan dan arahan dari Ibu, saya yakin pencapaian ini tidak akan terwujud. Setiap pertemuan, setiap saran, dan setiap koreksi telah membantu saya memperbaiki diri dan menghasilkan karya yang lebih baik. Terima kasih atas kesempatan yang Bapak/Ibu berikan kepada saya untuk belajar dan tumbuh dalam bidang ini.

4. **Teman-teman baik saya, Nada Laila Rahmah, Abidah Muhlisah, Putri Wanda, Ayu Triwahyuni, Anik Asmawiyah, Nurul Hidayah.** Terima kasih atas setiap waktu yang kalian luangkan untuk mendengarkan ide, memberikan umpan balik, dan memberikan dukungan moral saat saya menghadapi tantangan. Kalian telah menjadi tiang yang kokoh dalam momen-momen ketika saya merasa ragu atau lelah.
5. **Teruntuk M. Ilham Ramadhan.** Terima kasih atas segala dukungan, kasih sayang dan waktunya, menemani dan menjadi sumber inspirasi, semangat, dan cinta sepanjang perjalanan ini.
6. **Terakhir, terima kasih untuk diri saya sendiri.** Terima kasih dari lubuk hati saya yang paling dalam kepada diri saya sendiri. Terima kasih karena telah menjadi pendorong, pelindung, dan penuntun dalam perjalanan ini. Tanpa keberanian, pencapaian ini tidak akan menjadi kenyataan. Semoga langkah ini menjadi tonggak awal dari banyak pencapaian besar di masa depan.

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-INDONESIA

Transliterasi kata Arab ke dalam huruf Latin dalam skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Tanggal 22 Januari 1988 Nomor 157/1987 dan 0593/1987.

I. Konsonan tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ا	alif	tidak dilambangkan	tidak dilambangkan
ب	ba	B	Be
ت	ta'	t	Te
ث	s a'	s\	es (dengan titik di atas)
ج	jim	J	Je
ح	h}a'	h}	ha (dengan titik di bawah)
خ	kha'	kh	ka dan ha
د	dal	d	De
ذ	z al	z\	zet (dengan titik di atas)
ر	ra'	r	Er
ز	zai	z	Zet
س	sin	s	Es
ش	syin	sy	es dan ye
ص	s}ad	s}	es (dengan titik di bawah)
ض	d}ad}	d}	de (dengan titik di bawah)
ط	t}a'	t}	te (dengan titik di bawah)
ظ	z}a'	z}	zet (dengan titik di bawah)
ع	'ain	'	koma terbalik di atas
غ	gain	g	Ge

ف	fa'	f	Ef
ق	qaf	q	Qi
ك	kaf	k	Ka
ل	lam	l	'el
م	mim	m	'em
ن	nun	n	'en
و	waw	w	We
ه	ha'	h	Ha
ء	hamzah	`	Apostrof
ي	ya'	y	Ye

II. Konsonan rangkap karena syaddah ditulis rangkap

متكبر	ditulis	<i>Mutakabbir</i>
القدوس	ditulis	<i>al-qudu>s</i>

III. Ta' marbutah di akhir kata

- a. Bila dimatikan ditulis *h*

جامعة	ditulis	<i>ja>mi'ah</i>
مكتبة	ditulis	<i>Maktabah</i>

(ketentuan ini tidak diperlukan untuk kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti salat, surat, ayat, zakat dan zebagainya, kecuali bila dikehendaki lafal aslinya).

- b. Bila diikuti dengan kata sandang 'al' serta bacaan kedua terpisah, maka ditulis dengan *h*

المكتبة الجميلة	ditulis	<i>al-maktabah al-jami>lah</i>
-----------------	---------	-----------------------------------

IV. Vokal pendek

َ	Fathah	Ditulis	a
---	--------	---------	---

	Kasrah	Ditulis	I
	Dammah	Ditulis	U
شكر	Fathah	Ditulis	Syakara
قرأ	Kasrah	Ditulis	quri'a
ينطق	Dammah	Ditulis	yant}iqu

V. Vokal panjang

1	fathah + alif كاملة	ditulis ditulis	<i>a></i> <i>ka>milah</i>
2	fathah + ya mati صلى	ditulis ditulis	<i>a></i> <i>s}alla></i>
3	kasrah + ya mati شديد	Ditulis Ditulis	<i>i></i> <i>syadi>d</i>
4	dammah + wawu mati صدر	Ditulis Ditulis	<i>u></i> <i>s}udu>r</i>

VI. Vokal rangkap

1	fathah + ya mati رويد	Ditulis Ditulis	ai <i>ruwaidun</i>
2	fathah + wawu mati و فرعون ذي الأوتاد	Ditulis Ditulis	au <i>wa fir'auna z}i al-auta>d</i>

VII. Vokal pendek yang berurutan dalam satu kata dipisahkan dengan apostrof

أنتم أشد خلقا	Ditulis	<i>a'antum asyaddu khalqan</i>
---------------	---------	--------------------------------

VIII. Kata sandang alif+lam

a. Bila diikuti huruf *Qamariyyah*

القران	Ditulis	<i>al-Qur'a>n</i>
الكتاب	Ditulis	<i>al-kita>b</i>

b. Bila diikuti huruf *Syamsiyyah* ditulis dengan *diidgamkan*

الصبح	Ditulis	<i>as}~s}ubh}u</i>
الساهرة	Ditulis	<i>as-sa>hirah</i>

IX. Penulisan Kata-Kata Dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut bunyi atau pengucapannya dengan menulis penulisannya

بر الوالدين	ditulis	<i>birru al-wa>lidaini</i>
إذا الشمس	ditulis	<i>Iz\ a asy-syamsu</i>

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللّٰهِ الرَّحْمٰنِ الرَّحِیْمِ

Segala puji hanyalah bagi Allah Swt., atas segala limpahan karunia, nikmat, dan petunjuk-Nya sehingga pada akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan. Shalawat serta salam selalu kita haturkan kepada panutan Nabi Besar Muhammad Saw., keluarga, sahabat, dan para pengikut beliau hingga akhir zaman. Lepas dari khilaf dan segala kekurangan, penulis merasa sangat bersyukur telah menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Rasio Keuangan dengan Model *Zmijewski (X-Score)* dalam Memprediksi *Financial Distress* pada Perbankan Syariah di Indonesia Periode 2017-2021”, sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar strata satu Sarjana Ekonomi, pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin.

Penulis menyadari sepenuhnya, telah banyak mendapatkan dukungan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak yang telah menyumbangkan pikiran, waktu, tenaga dan sebagainya. Oleh karena itu, pada kesempatan ini dengan setulus hatu penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Dr. H. Sukarni, M.Ag., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin.
2. Annisa Sayyid, M.Si., dan Yusuf Asyhari, SE., ME., selaku ketua dan sekretaris program studi Perbankan Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin.

3. Rimayanti, S.E., M.M., selaku Penasehat Akademik sekaligus Pembimbing Skripsi yang telah memberikan saran serta meluangkan waktunya kepada penulis selama menyelesaikan skripsi.
4. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Antasari Banjarmasin yang telah memberikan bekal ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
5. Bapak dan Ibu Tenaga Kependidikan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
6. Kedua orangtua, terima kasih atas doa, cinta dan pengorbanan yang tidak pernah ada habisnya, kasih sayangmu tak pernah kulupakan.

Semoga Allah Swt., membalas segala bentuk kebaikan pihak-pihak yang terkait. Akhir kata penulis mengharapkan ampunan dan ridha Allah Swt., semoga karya tulis ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak dan menambah khazanah pengetahuan ekonomi dan bisnis Islam, Aamiin.

Banjarmasin, 7 Mei 2024

Penulis,

(Siti Kamiliya Norhidayah)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN	ii
PERSETUJUAN.....	iii
PENGESAHAN	iv
ABSTRAK	v
MOTTO	vi
PERSEMBAHAN.....	vii
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-INDONESIA	ix
KATA PENGANTAR.....	xiii
DAFTAR ISI.....	xv
DAFTAR TABEL	xviii
DAFTAR GAMBAR.....	xix
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	10
C. Tujuan Penelitian	11
D. Signifikansi Penelitian	11
E. Definisi Operasional.....	12
F. Sistematika Pembahasan	13
BAB II RASIO KEUANGAN, MODEL ZMIJEWSKI (X-SCORE), FINANCIAL DISTRESS	15
A. Kajian Teori	15
1. Rasio Keuangan	15
2. Model Zmijewski.....	20
3. Financial Distress.....	23
4. Bank Syariah.....	Error! Bookmark not defined.
B. Kajian Penelitian Terdahulu.....	29

C. Kerangka Pikir	34
D. Hipotesis Penelitian.....	34
BAB III METODE PENELITIAN	36
A. Jenis dan Pendekatan Penelitian.....	36
B. Subjek dan Objek Penelitian	36
C. Populasi dan Sampel	37
D. Teknik Pengambilan Sampel.....	38
E. Data dan Sumber Data	38
F. Teknik Pengumpulan Data.....	39
G. Teknik Analisis Data.....	39
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN PENELITIAN.....	41
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	41
1. Bank Aceh Syariah	41
2. Bank BCA Syariah.....	41
3. Bank BJB Syariah.....	42
4. Bank BTPN Syariah.....	42
5. Bank Mega Syariah.....	42
6. Bank Muamalat Indonesia	43
7. Bank Panin Dubai Syariah.....	43
8. Bank Victoria Syariah.....	43
B. Penyajian Data	44
1. Variabel X-Score	44
2. <i>X-Score</i> (Model <i>Zmijewski</i>)	68
C. Analisis Data Hasil dan Pembahasan Penelitian	74
1. Tingkat Kesehatan Perbankan Syariah di Indonesia Diukur dengan Rasio <i>Return On Assets, Debt Ratio, Current Ratio</i> Periode 2017-2021..	74
2. Prediksi <i>Financial Distress</i> Perbankan Syariah di Indonesia Periode 2017-2021 Diukur dengan Model <i>Zmijewski (X-Score)</i>	89
BAB V PENUTUP.....	96
A. Simpulan	96
B. Saran.....	97
DAFTAR PUSTAKA	99

LAMPIRAN-LAMPIRAN	107
--------------------------------	------------

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Jaringan Kantor Perbankan Syariah.....	4
Tabel 2. 1 Kriteria Nilai ROA.....	22
Tabel 4. 1 Hasil <i>Return to Assets</i> Bank Umum Syariah	75
Tabel 4. 2 Hasil <i>Debt Ratio</i> Bank Umum Syariah.....	80
Tabel 4. 3 Hasil <i>Current Ratio</i> Bank Umum Syariah	85
Tabel 4. 4 Hasil <i>X-Score</i> Bank Umum Syariah.....	90

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Model Kerangka Pikir	34
----------------------------------------	----