



**ANALISIS INDEKS ALTMAN Z-SCORE UNTUK MENILAI
KINERJA KEUANGAN PT. BANK SYARIAH MANDIRI, TBK.
PERIODE TAHUN 2003 - 2007**

SKRIPSI

Oleh :

ENI WIJI LESTARI
NIM. 060810391254

**JURUSAN AKUNTANSI NR
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2008**

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui bagaimana kinerja keuangan PT. Bank Syariah Mandiri, Tbk dalam perhitungan Z-Score serta memprediksi apakah ada kemungkinan PT. Bank Syariah Mandiri, Tbk mengalami kebangkrutan/kepalitan usaha dalam periode tahun 2003-2007.

Dari hasil perhitungan terdapat nilai Z sebagai indeks dari penilaian kinerja keuangan perusahaan tersebut. Dengan lima variabel tersebut, pada akhirnya nilai Z akan menjadi hal yang akan dinilai dengan indeks Z dari Altman. Kombinasi beberapa rasio akan menganalisa secara bersama laporan keuangan perusahaan selama beberapa periode. Data yang digunakan adalah laporan keuangan PT. Bank Syariah Mandiri, Tbk untuk periode lima tahun dari tahun 2003 sampai dengan tahun 2007 yang berakhir tiap tanggal 31 Desember. Alat yang digunakan untuk mengukur kinerja keuangan perbankan adalah Altman Z-Score dengan lima rasio keuangan yaitu *Working Capital to Total Asset* (X_1), *Retained Earning to Total Asset* (X_2), *EBIT to Total Asset* (X_3), *Sales to Total Asset* (X_4), *Market Value of Equity to Total Debt Ratio* (X_5).

Data yang digunakan dalam penelitian ini diperoleh dari Pojok Bursa Efek Jakarta (BEJ) dan Bank Indonesia.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa berdasarkan nilai rasio lima variabel dan indeks Z-Score yang dihasilkan untuk periode lima tahun mulai tahun 2003 sampai dengan 2007, kemudian dibandingkan dengan indeks Z-Score menurut Altman, menunjukkan bahwa PT. Bank Syariah Mandiri, Tbk dinilai berada dalam kondisi keuangan yang kurang sehat.

Kata Kunci : *Rasio Keuangan, Indeks Altman Z-Score, Penilaian Kinerja Keuangan.*

KATA PENGANTAR

Bismillaahirrohmaanirrohiim.....

Dengan memanjatkan puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayahNya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan Skripsi dengan baik. Penyusunan ini dilaksanakan sebagai tugas akhir dan syarat untuk dinyatakan lulus dan mendapat gelar sarjana ekonomi jurusan akuntansi di Program S1 Ekstensi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Saya sebagai penulis menyadari bahwa tanpa adanya bantuan dari berbagai pihak baik moral maupun material, laporan ini tidak mungkin dapat terselesaikan, untuk itu penulis ingin mengucapkan rasa terima kasih yang tak terhingga kepada yang terhormat :

1. Bapak Dr. H. Moh. Saleh, M.Sc, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
2. Bapak Drs. Sudarno, M.Si, Ak selaku Ketua Program Studi Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan selaku Dosen Pembimbing II yang tiada hentinya memberikan bimbingan, dorongan, arahan, serta telah mengorbankan waktunya sampai terselesaikannya Skripsi ini.
3. Bapak Drs. H. Djoko Supatmoko, Ak selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan bagi terselesaikannya skripsi ini.
4. Bapak dan ibu dosen yang telah memberikan ilmu pada penulis selama kuliah di Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Jember.
5. Keluarga besarku yang selalu memberikan do'a dan dukungan kepada penulis.
6. Sahabatku tercinta, **Fatma** yang selalu sabar 'n jangan pernah bosan dengerin ocehan dan keluh kesahku yach...!
7. My friend: **Im** (maaf ya kalo aq sering buat kamu bete & thanx banget uda mau dengerin curhat2ku selama ini), **Epik**, **Dita**, **Siwi**, kalian semua emang temen terbaikku. Makasih ya selama ini aku uda banyak ngerepotin kalian.
8. Semua pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini yang tidak dapat kami sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa di dalam penyajian laporan ini, masih jauh dari sempurna dan kiranya masih banyak terdapat kekurangan baik dari segi materi maupun tata bahasa yang dikarenakan keterbatasan pengetahuan dan kemampuan pada diri penulis. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati penulis mengharapkan kritik dan saran serta nasehat guna kesempurnaan laporan ini.

Akhir kata penulis berharap semoga penulisan laporan ini dapat bermanfaat dan berguna serta dapat dijadikan acuan untuk bisa dikembangkan dengan lebih baik bagi para pembaca dan rekan mahasiswa.

Jember, Oktober 2008

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
LEMBAR PERSETUJUAN	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
HALAMAN MOTTO	vi
ABSTRAKSI	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	3
1.3 Tujuan Penelitian	3
1.4 Manfaat Penelitian	4
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	5
2.1 Landasan Teori	5
2.1.1 Pengertian Bank	5
2.1.2 Kinerja Keuangan Bank	5
2.1.3 Kegagalan Dan Kebangkrutan Usaha	6
2.1.3.1 Pengertian Kegagalan Dan Kebangkrutan	6
2.1.3.2 Penyebab Kebangkrutan Usaha	7
2.1.4 Tinjauan Bank Syariah	8
2.1.4.1 Pengertian Bank Syariah	8
2.1.4.2 Fungsi Dan Tujuan Bank Syariah	8

2.1.5	Pengertian Laporan Keuangan	9
2.1.6	Jenis Laporan Keuangan	9
2.1.7	Tujuan Laporan Keuangan	10
2.1.8	Analisa Laporan Keuangan	10
2.1.9	Analisis Altman Z-Score	11
2.1.10	Manfaat Z-Score	11
2.1.11	Keterbatasan Z-Score	12
2.2	Penelitian Terdahulu	12
BAB III	METODE PENELITIAN	14
3.1	Jenis Dan Sumber Data	14
3.2	Definisi Operasional Variabel	14
3.2.1	Working Capital to Assets Ratio.....	14
3.2.2	Retained Earning in Total Assets Ratio	15
3.2.3	Earning Before Interest and Taxes to Total Assets	15
3.2.4	Market Value of Equity to Total Debt Ratio	15
3.2.5	Sales to Total Assets Ratio	16
3.3	Metode Analisis Data	16
3.4	Kerangka Pemecahan Masalah	19
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	21
4.1	Gambaran Umum Obyek Penelitian	21
4.1.1	Struktur Organisasi	22
4.1.2	Produk Bank Syariah Mandiri	24
4.2	Perhitungan Altman Z-Score	27
4.2.1	Working Capital to Assets Ratio	27
4.2.2	Retained Earning in Total Assets Ratio	30
4.2.3	Earning Before Interest and Taxes to Total Assets ...	32
4.2.4	Market Value of Equity to Total Debt Ratio	34
4.2.5	Sales to Total Assets Ratio.....	36
4.3	Pembahasan	38

BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	44
	5.1 Kesimpulan	44
	5.2 Saran	44
	DAFTAR PUSTAKA	xv
	LAMPIRAN-LAMPIRAN	
	- (Laporan Keuangan PT. Bank Syariah Mandiri, Tbk Periode Tahun 2003-2007)	

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
3.1 Titik <i>Cut-Off</i> Untuk Perusahaan yang Go Publik	17
4.1 Rasio Modal Kerja Terhadap Total Aktiva Periode 2003-2007	29
4.2 Rasio Laba Ditahan Terhadap Total Aktiva Periode 2003-2007	31
4.3 Rasio Ebit Terhadap Total Aktiva Periode 2003-2007	33
4.4 Rasio Nilai Pasar Modal Sendiri Terhadap Total Kewajiban Periode 2003-2007	35
4.5 Rasio Penjualan Terhadap Total Aktiva Periode 2003-2007	36
4.6 Overall Indeks Z-Score Pada PT. Bank Syariah Mandiri, Tbk. Periode 2003-2007	38

DAFTAR GAMBAR

Gambar		Halaman
3.1	Kerangka Pemecahan Masalah Penelitian	19
4.1	Struktur Organisasi Bank Syariah Mandiri, Tbk	23