

**ANALISIS PERBANDINGAN MODEL SKOR DENGAN
MENGUNAKAN *LOGISTIC REGRESSION* UNTUK
MEMPREDIKSI KEBANGKRUTAN PERBANKAN
INDONESIA SEBELUM DAN SETELAH
KRISIS TAHUN 2008**

Oleh:

Nama: Stefanie

Nim: 35110373

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat

Untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi Akuntansi

Konsentrasi Pemeriksaan Akuntansi



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

OKTOBER 2015

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

PENGESAHAN

ANALISIS PERBANDINGAN MODEL SKOR DENGAN
MENGUNAKAN *LOGISTIC REGRESSION* UNTUK
MEMPREDIKSI KEBANGKRUTAN PERBANKAN
INDONESIA SEBELUM DAN SETELAH
KRISIS TAHUN 2008

Dijadikan Oleh

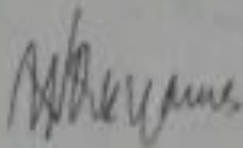
Nama : Stefanir

NIM : 35110373

Jakarta, 15 Oktober 2015

Disetujui Oleh :

Pembimbing,



(Dr. Nuning Nuryani, MSi, Ak, CA.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2015

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



ABSTRAK

Stefanie 35110373 / 2015 / Analisis Perbandingan Model Skor Untuk Memprediksi Kebangkrutan Perbankan Indonesia Sebelum dan Setelah Krisis Tahun 2008 / Dr. Nunung Nuryani, MSi., Ak., CA.

Krisis keuangan Amerika Serikat yang terjadi pada tahun 2007 sangat mengguncang institusi keuangan di seluruh dunia, termasuk institusi keuangan di Indonesia yang mengakibatkan kebangkrutan beberapa bank yang ada di Indonesia. Banyak studi empiris yang memperkirakan model-model untuk memprediksi terjadinya kebangkrutan. Pada umumnya model yang digunakan adalah model prediksi kebangkrutan dengan menggunakan rasio-rasio keuangan yaitu *O-Score Model*, *Z-Score Model*, dan *Zmijewski Model*.

Beberapa penelitian yang telah dilakukan menunjukkan hasil bahwa *O-Score Model* lebih baik dalam memprediksi terjadinya kebangkrutan dibandingkan dengan *Z-Score Model* dan *Zmijewski Model*. Para peneliti berpendapat bahwa *O-Score Model* lebih mampu memprediksi terjadinya kebangkrutan karena variabel-variabel yang terdapat pada *O-Score Model* mencakup keseluruhan rasio-rasio keuangan yang ada pada perusahaan. Oleh sebab itu, penelitian ini bertujuan terutama untuk menguji kemampuan prediksi dari tiga model prediksi kebangkrutan yaitu *O-Score Model*, *Z-Score Model*, dan *Zmijewski Model* untuk periode sebelum dan setelah krisis tahun 2008.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah laporan keuangan perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia untuk tahun 2004 sampai tahun 2011. Teknik pengambilan sampel dengan teknik *non-probability sampling*, yaitu *judgement sampling*, yaitu teknik pengambilan sampel dengan pertimbangan kriteria tertentu yang telah ditentukan terlebih dahulu oleh penulis. Sampel yang diperoleh dari metode tersebut sebanyak 20 perusahaan perbankan yang tidak bangkrut dan 5 perusahaan perbankan yang bangkrut untuk periode sebelum krisis, dan sebanyak 19 perusahaan perbankan yang tidak bangkrut serta 8 perusahaan perbankan yang bangkrut untuk periode setelah krisis. Dalam menganalisis perbandingan antar model skor, penelitian ini mengikuti langkah-langkah pengujian kelayakan model dengan R^2 dan matriks klasifikasi.

Hasil penelitian ini memberi bukti bahwa dengan menggunakan *logistic regression O-Score Model* lebih baik dibandingkan dengan *Z-Score Model* dan *Zmijewski Model* dalam memprediksi kebangkrutan sebelum dan setelah krisis 2008. Selain itu, penelitian ini juga membuktikan bahwa *O-Score Model* memberikan estimasi yang paling baik dalam memprediksi kebangkrutan dibandingkan dengan model skor lain dalam penelitian ini.

Kata kunci : Kebangkrutan, *O-Score Model*, *Z-Score Model*, *Zmijewski Model*.



ABSTRACT

Stefanie / 35110373 / 2015 / Comparing Analysis of Score Models to Predict The Bankruptcy of Indonesian Banking Before and After Crisis 2008 / Dr. Nunung Nuryani, Msi.

The US financial crisis in 2007, shocked the financial institutions around the world, including Indonesian financial institutions in 2008, which resulted the bankruptcy of several banks in Indonesia. Many empirical studies introduced the models to predict the occurrence of bankruptcy. In general, the model used is bankruptcy prediction models using the accounting ratio such as, O-Score Model, Z-Score Model, and Zmijewski Model.

Many studies show that the *O-Score Model* is better in predicting the occurrence of bankruptcy compared with Z-Score Model and Zmijewski Model. The researchers found O-Score Model is better to predict the occurrence of bankruptcy due to the variables contained in O-Score Model covers all financial ratio that exist in the company. Therefore, this study aims mainly to test the predictive ability of this three bankruptcy prediction models, such as O-Score Model, Z-Score Model, and Zmijewski Model before and after crisis 2008.

The data used in this study is financial statement of banking company listed on the Indonesian Stock Exchange during the period 2004-2011. Sampling technique with non-probability sampling technique with consideration of certain criteria that have been determined in advance by the author. Samples obtained from these methods were 20 non-bankrupt banking companies and 5 bankrupt banking companies for period before crisis, and obtained 19 non-bankrupt banking companies and 8 bankrupt banking companies for period after crisis. To evaluate and compare the different prediction models, the following goodness of fit measures are used in this study : R^2 and the classification matrix.

The results provide evidence when using the *logistic regression* O-Score Model is better than Z-Score Model and Zmijewski Model to predict the bankruptcy before and after crisis 2008. In addition, this study also proves that O-Score Model gives the best estimate to predict bankruptcy compared to the other Score Model in this study.

Keywords : Bankruptcy, O-Score Model, Z-Score Model, Zmijewski Model





KATA PENGANTAR

Papi dan syukur dipanjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala karunia dan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Adapun tujuan dari penulisan ini adalah sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Kwik Kian Gie School of Business.

Selama dalam proses penulisan laporan skripsi ini penulis telah mendapatkan banyak dukungan dari berbagai pihak, maka pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Dr. Nunung Nuryani, MSi.,Ak.,CA selaku dosen pembimbing yang telah membimbing dan memberikan pengarahan dengan sabar sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.
2. Bapak Tumpal Janji Raja Sitinjak, M.M., yang telah memberikan pengarahan mengenai masalah statistik yang digunakan dalam penulisan skripsi ini.
3. Seluruh dosen yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini pada waktunya.
4. Petugas perpustakaan yang dengan sabar membantu proses peminjaman buku untuk penyelesaian penulisan skripsi ini.
5. Vincent Valleriant Chandra, lawrence vanelisa, ezra vilda yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga, dan doa kepada penulis selama proses penyelesaian skripsi, serta semua teman-teman yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah memberikan semangat dan bantuan baik selama penulis menuntut ilmu di kampus serta dalam penulisan skripsi ini.
6. Yang paling saya hormati dan saya cintai Papi dan Mami yang telah mendidik dan membesarkan saya sampai saat ini, serta seluruh keluarga besar penulis yang tiada

henti memberikan semangat, dukungan, dan bantuan baik moril maupun materil

© dalam penulisan skripsi ini.

Akhir kata, penulis mengharapkan penulisan skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua

Jakarta, 25 Agustus 2015

Penulis

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
ABSTRAK.....	iii
ABSTRACT.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I. PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	6
C. Rumusan Pertanyaan Penelitian.....	6
D. Tujuan Penelitian.....	6
E. Manfaat Penelitian.....	7
BAB II. LANDASAN TEORI DAN KERANGKA PEMIKIRAN	
A. Tinjauan Pustaka.....	8
1. Kebangkrutan.....	8
a. Defenisi Kebangkrutan.....	8
b. Penyebab-penyebab Kebangkrutan.....	9
2. Model-model Prediksi Kebangkrutan.....	12





3. Perbankan.....	19
4. Teori Normatif.....	24
5. Penelitian Terdahulu.....	25
B Kerangka Pemikiran.....	27
C Pengajuan Hipotesis.....	29

BAB III. METODOLOGI PENELITIAN

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

A Objek Penelitian.....	30
B Desain Penelitian.....	30
C Variabel Penelitian.....	32
1. <i>Z-Score Model</i>	32
2. <i>O-Score Model</i>	34
3. <i>Zmijewski Model</i>	36
D Model Prediksi Kebangkrutan.....	38
E Teknik Pengumpulan Data.....	40
F Teknik Pengambilan Sampel.....	40
G Metode Analisis Data.....	41
1. Statistik Deskriptif.....	40
2. Pengujian Hipotesis Penelitian.....	42
a. Uji Kelayakan Model Regresi.....	42
b. Koefisien Determinasi (R^2).....	42
c. Matriks Klasifikasi.....	43

BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN

A Gambaran Umum Objek Penelitian.....	44
B Analisa Pembahasan Hasil Penelitian.....	44

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



1. Pengujian Statistik Deskriptif.....	44
a. Pengujian Statistik Deskriptif Sebelum Krisis.....	44
b. Pengujian Statistik Deskriptif Setelah Krisis.....	50
2. Pengujian Hipotesis Penelitian.....	55
1.) Hasil Uji Kelayakan Model dan Koefisien Determinasi.....	55
a. Periode Sebelum Krisis.....	55
b. Periode Setelah Krisis.....	57
2.) Hasil Uji Matriks Klasifikasi.....	58
a. Periode Sebelum Krisis.....	58
b. Periode Setelah Krisis.....	59
C Pembahasan Hasil Penelitian.....	60
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN	
A Kesimpulan.....	65
B Saran.....	65
DAFTAR PUSTAKA.....	66
LAMPIRAN.....	69

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR TABEL

<p>© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)</p> <p>Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang</p> <p>1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis atau menampilkan sebagian atau seluruh isi dari karya tulis atau gambar, tanpa izin IBIKKG.</p> <p>2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.</p>	<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">Tabel 4.1 Hasil Uji Deskriptif Model tahun 2004.....</td> <td style="width: 20%; text-align: right; vertical-align: bottom;">44</td> </tr> <tr> <td>Tabel 4.2 Hasil Uji Deskriptif Model tahun 2005.....</td> <td style="text-align: right; vertical-align: bottom;">47</td> </tr> <tr> <td>Tabel 4.3 Hasil Uji Deskriptif Model tahun 2008.....</td> <td style="text-align: right; vertical-align: bottom;">50</td> </tr> <tr> <td>Tabel 4.4 Hasil Uji Deskriptif Model tahun 2009.....</td> <td style="text-align: right; vertical-align: bottom;">53</td> </tr> <tr> <td>Tabel 4.5 Hasil Uji Kelayakan Model dan R² Tahun 2004.....</td> <td style="text-align: right; vertical-align: bottom;">56</td> </tr> <tr> <td>Tabel 4.5 Hasil Uji Kelayakan Model dan R² Tahun 2005.....</td> <td style="text-align: right; vertical-align: bottom;">56</td> </tr> <tr> <td>Tabel 4.6 Hasil Uji Kelayakan Model dan R² Tahun 2008.....</td> <td style="text-align: right; vertical-align: bottom;">57</td> </tr> <tr> <td>Tabel 4.6 Hasil Uji Kelayakan Model dan R² Tahun 2009.....</td> <td style="text-align: right; vertical-align: bottom;">57</td> </tr> <tr> <td>Tabel 4.7 Hasil Uji Matriks Klasifikasi Periode Sebelum Krisis.....</td> <td style="text-align: right; vertical-align: bottom;">59</td> </tr> <tr> <td>Tabel 4.8 Hasil Uji Matriks Klasifikasi Periode Setelah Krisis.....</td> <td style="text-align: right; vertical-align: bottom;">60</td> </tr> </table>	Tabel 4.1 Hasil Uji Deskriptif Model tahun 2004.....	44	Tabel 4.2 Hasil Uji Deskriptif Model tahun 2005.....	47	Tabel 4.3 Hasil Uji Deskriptif Model tahun 2008.....	50	Tabel 4.4 Hasil Uji Deskriptif Model tahun 2009.....	53	Tabel 4.5 Hasil Uji Kelayakan Model dan R ² Tahun 2004.....	56	Tabel 4.5 Hasil Uji Kelayakan Model dan R ² Tahun 2005.....	56	Tabel 4.6 Hasil Uji Kelayakan Model dan R ² Tahun 2008.....	57	Tabel 4.6 Hasil Uji Kelayakan Model dan R ² Tahun 2009.....	57	Tabel 4.7 Hasil Uji Matriks Klasifikasi Periode Sebelum Krisis.....	59	Tabel 4.8 Hasil Uji Matriks Klasifikasi Periode Setelah Krisis.....	60
Tabel 4.1 Hasil Uji Deskriptif Model tahun 2004.....	44																				
Tabel 4.2 Hasil Uji Deskriptif Model tahun 2005.....	47																				
Tabel 4.3 Hasil Uji Deskriptif Model tahun 2008.....	50																				
Tabel 4.4 Hasil Uji Deskriptif Model tahun 2009.....	53																				
Tabel 4.5 Hasil Uji Kelayakan Model dan R ² Tahun 2004.....	56																				
Tabel 4.5 Hasil Uji Kelayakan Model dan R ² Tahun 2005.....	56																				
Tabel 4.6 Hasil Uji Kelayakan Model dan R ² Tahun 2008.....	57																				
Tabel 4.6 Hasil Uji Kelayakan Model dan R ² Tahun 2009.....	57																				
Tabel 4.7 Hasil Uji Matriks Klasifikasi Periode Sebelum Krisis.....	59																				
Tabel 4.8 Hasil Uji Matriks Klasifikasi Periode Setelah Krisis.....	60																				

DAFTAR GAMBAR

Kerangka Pemikiran Model.....	29
-------------------------------	----

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Gambar 1

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

