



**PENGARUH RASIO CAMELS TERHADAP
*FINANCIAL DISTRESS***
**(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN
PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA TAHUN 2011 – 2018)**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat

untuk menyelesaikan jenjang pendidikan

Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muria Kudus

Oleh :

HANUM SETIANI

NIM 2016-12-205

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2020**

HALAMAN PENGESAHAN

PENGARUH RASIO CAMELS TERHADAP FINANCIAL DISTRESS (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2011 – 2018)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Hanum Setiani

NIM. 2016-12-205

Skripsi ini diajukan untuk dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi
Fakultas ekonomi dan bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, 10 Oktober 2020

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi

Sri Mulyani, SEI, M.Si

NIDN. 0611018202

Pembimbing I

Zuliyati, SE, M.Si. AK

NIDN. 0603037801

Mengetahui,

Fakultas Ekonomi dan Bisnis



H. Mochamad Edris, Drs. MM

NIDN. 0618066201

Pembimbing II

Nita Andriyani Budiman, SE, M.Si, Akt

NIDN. 0614108502

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“If you are not able to be the best, be different.”

(Jika anda tidak mampu menjadi yang terbaik, jadilah yang berbeda.)

Menjadi lebih baik itu bukan tentang bisa atau tidak, tapi tentang mau atau tidak karena semua orang punya kesempatan untuk menjadi lebih baik tapi tidak semua orang mengambil kesempatan itu. (Munisetya & Ummu Fatih)

Kebanyakan dari kita tidak menyukuri apa yang sudah kita miliki, tetapi menyesali apa yang belum kita capai. (Schopenhauer)

Berhentilah membuat rencana. Melangkahlah.!

Hidup tak harus direncanakan sedemikian rupa. Jalani saja dan nikmati apa yang terjadi. (Jenny Han)

“Ambilah kebaikan apa yang dikatakan, jangan melihat siapa yang mengatakannya.” (Nabi Muhammad SAW)

Skripsi ini kupersembahkan untuk:

Allah SWT yang telah memberikan kesempatan agar dapat melangkah sampai dengan sejauh ini.

Orang Tua, seluruh keluarga dan sahabat yang telah memberikan dukungan dan do'a selama ini.

HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI

PENGARUH RASIO CAMELS TERHADAP FINANCIAL DISTRESS (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2011 – 2018)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

HANUM SETIANI

NIM. 2016-12-205

Telah dipertahankan di Depan Dewan Penguji pada hari Sabtu, tanggal 19 Desember 2020 dan telah dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima.

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Ketua

Dr. Dra. Hj. Ponny Harsanti, M.Si, Ak.

NIDN. 0622026301

Sekertaris

Zulyati, SE, M.Si, AK

NIDN. 0603037801

Anggota

Nita Andriyani Budiman, SE, M.Si, Akt

NIDN. 0614108502

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. H. Mohammad Edris, Drs. MM

NIDN. 0618066201

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

PENGARUH RASIO CAMELS TERHADAP FINANCIAL DISTRESS (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2011 – 2018)

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul : “**PENGARUH RASIO CAMELS TERHADAP FINANCIAL DISTRESS (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2011 – 2018)**” adalah hasil tulisan saya sendiri,

dan tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar
kesarjanaan disuatu Perguruan Tinggi dan sepanjang sepengetahuan saya juga
tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang
lain, kecuali yang tertulis di acu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar
pustaka.

Kudus, 08 Agustus 2020

Penyusun,

Hanum Setiani
NIM. 2016-12-205

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh rasio *CAMELS* yang diukur dengan rasio CAR, NPL, NPM, BOPO, LDR dan IER terhadap *financial distress* dengan menggunakan metode Altman Z-Score. Populasi dalam penelitian ini adalah pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2018. Teknik yang digunakan dalam penelitian ini adalah *purposive sampling* dan diperoleh sampel sebanyak 124 sampel perusahaan perbankan tahun 2011-2018. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi logistik dengan menggunakan pengolahan aplikasi SPSS 25. Hasil pengujian dalam penelitian ini menunjukkan bahwa rasio *capital*, *liquidity* dan *sensitivitas market risk* berpengaruh negatif terhadap *financial distress*. Rasio *asset quality* dan *management quality* tidak berpengaruh terhadap *financial distress*. Rasio *earning* berpengaruh positif terhadap *financial distress*.

Kata Kunci : *Financial Distress, CAMELS, Capital Adequacy Ratio, Non Performing Loan, Net Profit Margin, Biaya Operasional Pendapatan Operasional, Loan to Deposite Ratio, Interest Expence Ratio, Altman Z-Score.*

ABSTRACT

The purpose of this research is to determine the effect of CAMELS on the financial distress as measured by the ratio of CAR, NPL, NPM, BOPO, LDR and IER to financial distress by using the Altman Z-Score method which is categorized by dummy variables. The population this study in the banking companies listed on the Indonesian Stock Exchange in period 2011-2018. The technique used in this research is purposive sampling and obtained a sample of 124 samples banking companies in period 2011-2018. The analytical method used in this research is logistic regression analysis by using the SPSS 25 application processing. The test results in this study indicate that the ratio of capital, liquidity and sensitivitas market risk has a negative effect on financial distress. Ratio of asset qualiy and management quality has a no effect on financial distress. Ratio earning has a positive effect on financial distress.

Keywords : *Financial Distress, CAMELS, Capital Adequacy Ratio, Non Perfoming Loan, Net Profit Margin, Operating Expenses Operating Income, Loan to Deposite Ratio, Interest Expence Ratio, Altman Z-Score.*

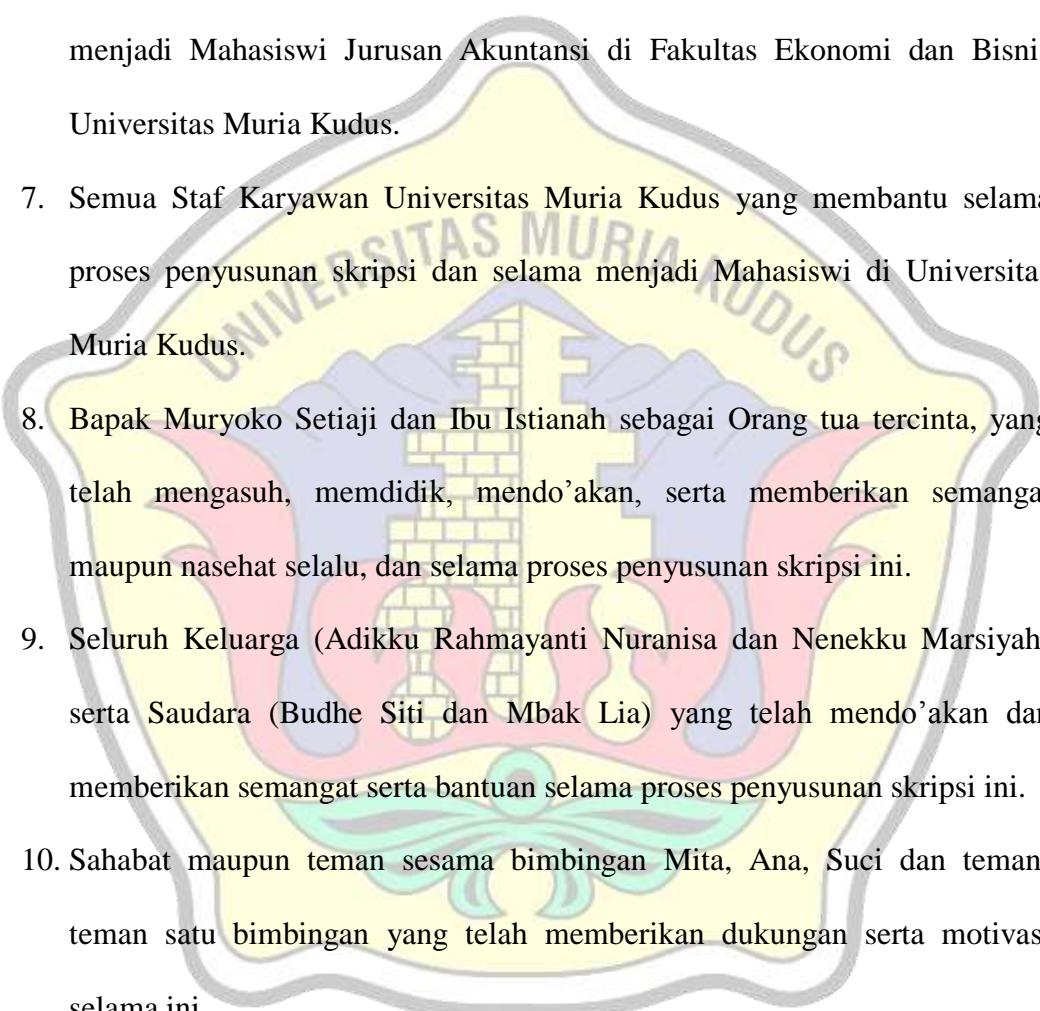
KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Puji dan syukur atas Kehadirat Allah SWT atas rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan dengan baik skripsi ini sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan program Strata Satu (S1) di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus dengan judul “Pengaruh Rasio CAMELS Terhadap *Financial Distress* (Studi Empiris pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2018)” untuk meraih gelar Sarjana Ekonomi (SE).

Penulis sangat menyadari bahwa tanpa dukungan, do'a serta bimbingan dan bantuan baik secara langsung maupun tidak langsung dari berbagai pihak, penulisan skripsi ini tidak akan terwujud dengan baik. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Allah SWT
2. Bapak Dr. H. Mochammad Edris, Drs., MM., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Ibu Sri Mulyani, SEI., M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
4. Ibu Zuliyati, SE., M.si., AK., selaku dosen pembimbing pertama Saya yang telah meluangkan waktu dalam memberikan bimbingan dan masukan dalam menyelesaikan skripsi ini.

- 
5. Ibu Nita Andriyani Budiman, SE., M.Si., Akt., selaku dosen pembimbing kedua Saya yang telah meluangkan waktu dalam memberikan bimbingan dan masukan dalam menyelesaikan skripsi ini
 6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas muria Kudus yang telah memberikan banyak ilmu dan pengetahuan kepada penulis selama menjadi Mahasiswi Jurusan Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
 7. Semua Staf Karyawan Universitas Muria Kudus yang membantu selama proses penyusunan skripsi dan selama menjadi Mahasiswi di Universitas Muria Kudus.
 8. Bapak Muryoko Setiaji dan Ibu Istianah sebagai Orang tua tercinta, yang telah mengasuh, memdidik, mendo'akan, serta memberikan semangat maupun nasehat selalu, dan selama proses penyusunan skripsi ini.
 9. Seluruh Keluarga (Adikku Rahmayanti Nuranisa dan Nenekku Marsiyah) serta Saudara (Budhe Siti dan Mbak Lia) yang telah mendo'akan dan memberikan semangat serta bantuan selama proses penyusunan skripsi ini.
 10. Sahabat maupun teman sesama bimbingan Mita, Ana, Suci dan teman-teman satu bimbingan yang telah memberikan dukungan serta motivasi selama ini.
 11. Seluruh teman-teman Progam Studi Akuntansi 2016 Fakultas Ekonomi dan Bisnis, atas kebersamaan dalam berbagi ilmu serta teman seperjuangan dalam meraih kesuksesan kedepannya.

12. Semua pihak yang membantu baik secara langsung maupun tidak langsung, yang tidak dapat disebutkan satu persatu oleh penulis.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini juga masih banyak kekurangan yang disebabkan oleh keterbatasan ilmu dan pengetahuan oleh penulis sendiri meskipun telah dipersiapkan dengan sebaik apapun, masih jauh dari kata sempurna. Oleh sebab itu, penulis menerima segala masukan, kritik maupun saran demi perbaikan skripsi ini agar lebih baik lagi. Penulis juga berharap agar skripsi ini dapat bermanfaat untuk berbagai pihak yang membutuhkan.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Kudus, 08 Agustus 2020

Penulis

Hanum Setiani

NIM. 2016-12-205

DAFTAR ISI

Halaman

| | |
|---------------------------------------|------|
| JUDUL SKRIPSI | |
| HALAMAN PENGESAHAN..... | ii |
| MOTTO DAN PERSEMBAHAN | iii |
| HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI | iv |
| PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI..... | v |
| ABSTRAK | vi |
| <i>ABSTRACT</i> | vii |
| KATA PENGANTAR | viii |
| DAFTAR ISI..... | xi |
| DAFTAR TABEL..... | xiv |
| DAFTAR GAMBAR | xv |
| DAFTAR LAMPIRAN..... | xvi |
| | |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1 Latar Belakang Penelitian..... | 1 |
| 1.2 Ruang Lingkup | 7 |
| 1.3 Perumusan Masalah..... | 8 |
| 1.4 Tujuan Penelitian..... | 9 |
| 1.5 Kegunaan Penelitian..... | 10 |
| | |
| BAB II LANDASAN TEORI | 12 |
| 2.1 Landasan Teori | 12 |
| 2.1.1 Teori Sinyal..... | 12 |
| 2.1.2 <i>Financial Distress</i> | 14 |
| 2.1.3 Rasio <i>CAMELS</i> | 16 |
| 2.2 Hasil Penelitian Terdahulu | 20 |
| 2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis..... | 23 |
| 2.4 Perumusan Hipotesis | 25 |

| | |
|---|----|
| 2.4.1 Pengaruh <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR) terhadap <i>Financial Distress</i> | 26 |
| 2.4.2 Pengaruh <i>Non Perfoming Loan</i> (NPL) terhadap <i>Financial Distress</i> | 26 |
| 2.4.3 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) terhadap <i>Financial Distress</i> | 27 |
| 2.4.4 Pengaruh Biaya Operasional Pendapatan Operasional (BOPO) terhadap <i>Financial Distress</i> | 28 |
| 2.4.5 Pengaruh <i>Loan to Deposite Ratio</i> (LDR) terhadap <i>Financial Distress</i> | 29 |
| 2.4.6 Pengaruh <i>Interest Expence Ratio</i> (IER) terhadap <i>Financial Distress</i> | 30 |
| BAB III METODE PENELITIAN | 32 |
| 3.1 Rancangan Penelitian | 32 |
| 3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel | 32 |
| 3.2.1 Variabel Dependen (Y) | 32 |
| 3.2.1 Variabel Independen (X) | 34 |
| 3.3 Jenis dan Sumber Data | 39 |
| 3.3.1 Jenis Data | 39 |
| 3.3.2 Sumber Data | 39 |
| 3.4 Populasi dan Sampel | 40 |
| 3.5 Pengumpulan Data | 41 |
| 3.6 Pengolahan Data | 41 |
| 3.7 Analisis Data | 42 |
| 3.7.1 Statistik Deskriptif | 42 |
| 3.7.2 Analisis Regresi Logistik | 42 |
| 3.7.3 Uji Koefisien Regresi | 45 |
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN | 48 |
| 4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian | 48 |
| 4.2 Penyajian Data | 49 |
| 4.3 Analisis Data | 49 |
| 4.2.1 Statistik Deskriptif | 49 |

| | |
|--|----|
| 4.2.2 Analisis Regresi Logistik..... | 52 |
| 4.2.2.1 Menilai Kelayakan Model Regresi (<i>Goodness of Fit</i>)..... | 55 |
| 4.2.2.2 Menilai Keseluruhan Model Regresi (<i>Overall Model Fit</i>)..... | 56 |
| 4.2.3 Uji Koefisien Regresi | 57 |
| 4.2.3.1 Uji Koefisien Determinasi | 57 |
| 4.2.3.2 Uji Model..... | 58 |
| 4.2.3.3 Uji Hipotesis | 59 |
| 4.3 Pembahasan | 62 |
| 4.3.1 Pengaruh <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR) terhadap <i>Financial Distress</i> | 62 |
| 4.3.2 Pengaruh <i>Non Perfoming Loan</i> (NPL) terhadap <i>Financial Distress</i> | 64 |
| 4.3.3 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) terhadap <i>Financial Distress</i> . | 65 |
| 4.3.4 Pengaruh Biaya Operasional Pendapatan Operasional (BOPO) terhadap <i>Financial Distress</i> | 67 |
| 4.3.5 Pengaruh <i>Loan to Deposite Ratio</i> (LDR) terhadap <i>Financial Distress</i> | 68 |
| 4.3.6 Pengaruh <i>Interest Expence Ratio</i> (IER) terhadap <i>Financial Distress</i> | 70 |
| BAB V PENUTUP | 72 |
| 5.1 Kesimpulan Penelitian | 72 |
| 5.2 Keterbatasan Penelitian | 73 |
| 5.3 Saran Penelitian | 73 |
| DAFTAR PUSTAKA | 74 |
| LAMPIRAN | 80 |

DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu | 20 |
| Tabel 3. 1 Kriteria Penilaian <i>Financial Distress</i> | 33 |
| Tabel 3. 2 Kriteria Penilaian <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR) | 35 |
| Tabel 3. 3 Kriteria Penilaian <i>Non Perfoming Loan</i> (NPM) | 36 |
| Tabel 3. 4 Kriteria Penilaian <i>Net Profit Margin</i> (NPM) | 37 |
| Tabel 3. 5 Kriteria Penilaian Biaya Operasional Pendapatan Operasional (BOPO) | 37 |
| Tabel 3. 6 Kriteria Penilain <i>Loan to Deposite Ratio</i> (LDR) | 38 |
| Tabel 4. 1 Kriteria Pemilihan Sampel Penelitian | 48 |
| Tabel 4. 2 <i>Descriptive Statistics</i> | 50 |
| Tabel 4. 3 <i>Variabel in the Equation</i> | 53 |
| Tabel 4. 4 <i>Hosmer and Lameshow Test</i> | 55 |
| Tabel 4. 5 <i>Block : 0 Beginning Block Iteration History</i> | 56 |
| Tabel 4. 6 <i>Block : 1 Method = Enter Iteration History</i> | 57 |
| Tabel 4. 7 <i>Model Summary</i> | 58 |
| Tabel 4. 8 <i>Omnibus Test of the Model Coefficient</i> | 59 |
| Tabel 4. 9 Uji Statistik <i>Wald</i> | 60 |

DAFTAR GAMBAR

| | | |
|-------------|--|----|
| Gambar 1. 1 | Grafik Laba Rugi Bank Royal Indonesia Tahun 2014-2018..... | 5 |
| Gambar 2. 1 | Kerangka Pemikiran Penelitian | 25 |



DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|--|-----|
| Lampiran 1 Daftar Perbankan yang Terdaftar di BEI Tahun 2011-2018 | 80 |
| Lampiran 2 Tabulasi Data Kriteria Pemilihan Sampel | 82 |
| Lampiran 3 Tabulasi Data Daftar Perusahaan Perbankan yang Memenuhi Kriteria Sampel penelitian Tahun 2011-2018 | 84 |
| Lampiran 4 Tabulasi Data <i>Financial Distress</i> | 85 |
| Lampiran 5 Tabulasi Data Rasio <i>CAMELS Capital Adequacy Ratio</i> (CAR) . | 110 |
| Lampiran 6 Tabulasi Data Rasio <i>CAMELS Non Perfoming Loan</i> (NPL) | 115 |
| Lampiran 7 Tabulasi Data Rasio <i>CAMELS Net Profit Margin</i> (NPM) | 120 |
| Lampiran 8 Tabulasi Data Rasio <i>CAMELS Biaya Operasional Pendapatan Operasional (BOPO)</i> | 125 |
| Lampiran 9 Tabulasi Data Rasio <i>CAMELS Loan to Deposite Ratio</i> (LDR) ... | 130 |
| Lampiran 10 Tabulasi Data Rasio <i>CAMELS Interest Expence Ratio</i> (IER) | 135 |
| Lampiran 11 Hasil <i>Output SPSS</i> | 140 |

