

PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *FINANCIAL DISTRESS* BPRS DI INDONESIA MENGGUNAKAN MODEL *SPRINGATE* PERIODE 2020–2025

RIZKI MARSHA LARASATI



**DEPARTEMEN ILMU EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN MANAJEMEN
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
BOGOR
2026**



@Hak cipta milik IPB University

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 atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.



PERNYATAAN MENGENAI SKRIPSI DAN SUMBER INFORMASI SERTA PELIMPAHAN HAK CIPTA

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap *Financial Distress* BPRS di Indonesia Menggunakan Model *Springate* Periode 2020–2025” adalah karya saya dengan arahan dari dosen pembimbing dan belum diajukan dalam bentuk apa pun kepada perguruan tinggi mana pun. Sumber informasi yang berasal atau dikutip dari karya yang diterbitkan maupun tidak diterbitkan dari penulis lain telah disebutkan dalam teks dan dicantumkan dalam Daftar Pustaka di bagian akhir skripsi ini.

Dengan ini saya melimpahkan hak cipta dari karya tulis saya kepada Institut Pertanian Bogor.

Bogor, Juli 2026

Rizki Marsha Larasati
H5401221101



@Hak cipta milik IPB University

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 atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

ABSTRAK

RIZKI MARSHA LARASATI. Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap *Financial Distress* BPRS di Indonesia Menggunakan Model *Springate* Periode 2020–2025. Dibimbing oleh RESFA FITRI

Kinerja keuangan Bank Perekonomian Rakyat Syariah (BPRS) dapat memengaruhi stabilitas dalam sektor keuangan syariah. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perkembangan kinerja keuangan serta pengaruh rasio keuangan terhadap *financial distress* pada BPRS di Indonesia periode 2020–2025. *Financial distress* diukur menggunakan model *Springate* (*S-Score*), dengan metode analisis deskriptif dan regresi data panel dari 153 BPRS dengan pendekatan *Fixed Effect Model* (FEM). Temuan penelitian menunjukkan bahwa kinerja keuangan BPRS mengalami pertumbuhan ditandai peningkatan total aset, pembiayaan, dan DPK, namun kinerja rasio keuangan BPRS menunjukkan tekanan yang berpotensi mengarah pada kondisi *financial distress*. Berdasarkan model *Springate*, seluruh BPRS di Indonesia periode 2020–2025 berada dalam kategori *distress zone*. Hasil regresi data panel menunjukkan bahwa FDR berpengaruh negatif tidak signifikan, NPF, BOPO, dan ukuran perusahaan berpengaruh negatif signifikan, sedangkan ROA berpengaruh positif signifikan terhadap *financial distress* yang diukur menggunakan nilai *Springate Score*.

Kata kunci: BPRS, *financial distress*, rasio keuangan, regresi data panel, *springate*

ABSTRACT

RIZKI MARSHA LARASATI. The Effect of Financial Ratios on Financial Distress of BPRS in Indonesia Using the Springate Model for the 2020–2025 Period. Supervised by RESFA FITRI

The financial performance of Sharia Rural Banks (BPRS) can affected stability in the Islamic finance sector. This study aimed to analyze trends in financial performance and the impact of financial ratios on financial distress at BPRS in Indonesia during the 2020–2025 period. Financial distress was measured using the Springate (*S-Score*) model, employing descriptive analysis and panel data regression on 153 BPRS using the Fixed Effects Model (FEM) approach. The findings indicated that the financial performance of BPRS had improved, as evidenced by increases in total assets, financing, and customer deposits; however, the performance of BPRS financial ratios shows signs of strain that could potentially lead to financial distress. Based on the Springate model, all BPRS in Indonesia during the 2020–2025 period fall into the distress zone category. The panel data regression results showed that the FDR has a non-significant negative effect, while NPF, BOPO, and firm size had significant negative effects, conversely, ROA had a significant positive effect on financial distress as measured by the Springate Score.

Keywords: BPRS, financial distress, financial ratios, panel data regression, Springate



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 atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

© Hak Cipta milik IPB, tahun 2026
Hak Cipta dilindungi Undang-Undang

Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan atau menyebutkan sumbernya. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik, atau tinjauan suatu masalah, dan pengutipan tersebut tidak merugikan kepentingan IPB.

Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apa pun tanpa izin IPB.

PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *FINANCIAL DISTRESS* BPRS DI INDONESIA MENGGUNAKAN MODEL *SPRINGATE* PERIODE 2020–2025

RIZKI MARSHA LARASATI

Skripsi
sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar
Sarjana pada
Program Studi Ilmu Ekonomi Syariah

**DEPARTEMEN ILMU EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN MANAJEMEN
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
BOGOR
2026**



@Hak cipta milik IPB University

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 atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

Tim Penguji pada Ujian Skripsi:

Dr. Laily Dwi Arsyianti, S.E., M.Sc
2 Qoriatul Hasanah Lc., M.I.R.K



Judul Skripsi : Pengaruh Rasio Keuangan terhadap *Financial Distress* BPRS di Indonesia Menggunakan Model *Springate* Periode 2020–2025

Nama : Rizki Marsha Larasati

NIM : H5401221101

Disetujui oleh

Pembimbing 1:
Dr. Ir. Resfa Fitri, M.P.L.St.



Diketahui oleh

Ketua Departemen Ilmu Ekonomi Syariah:
Dr. Khalifah Muhammad Ali, S.Hut., M.Si.
NIP 198603102014041001



Tanggal Ujian:
24 Juni 2026

Tanggal Lulus:



PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah subhanaahu wa ta'ala atas segala karunia-Nya sehingga karya ilmiah ini berhasil diselesaikan. Tema yang dipilih dalam penelitian yang dilaksanakan sejak bulan November 2025 sampai bulan Mei 2026 ini ialah *financial distress*, dengan judul “Pengaruh Rasio Keuangan terhadap *Financial Distress* BPRS di Indonesia Menggunakan Model *Springate* Periode 2020–2025”. Penulis juga mengucapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya atas dukungan dan doa kepada berbagai pihak. Dalam kesempatan ini, penulis ucapkan terimakasih kepada:

1. Orang tua penulis, yaitu Bapak Virisdiyanto dan Ibu Kiki Sopiya, serta kakak penulis, Rizki Achmad Mirza, dan seluruh keluarga yang memberikan dukungan dan doa selama proses penyusunan skripsi.
2. Ibu Dr. Ir. Resfa Fitri, M.PL.St, selaku dosen pembimbing yang telah membimbing penulis dan banyak memberi saran masukan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
3. Bapak Dr. Deni Lubis, S.Ag., M.A. selaku dosen *reviewer* seminar proposal yang telah memberikan masukan kepada penulis.
4. Ibu Dr. Laily Dwi Arsyianti, S.E., M.Sc dan Ibu Qoriatul Hasanah Lc., M.I.R.K selaku dosen penguji yang telah memberikan kritik dan saran terhadap penelitian ini.
5. Seluruh dosen, staf, dan civitas akademik Departemen Ilmu Ekonomi Syariah yang telah memberikan ilmu dan pengalaman yang luar biasa selama perkuliahan.
6. Sahabat-sahabat penulis, Justika, Yumna, Cempaka, Nistia, Syahla, Adinda, Meyda, Ucu dan Desi yang memberikan dukungan, doa, serta menemani dan berbagi keluh kesah penulis selama proses penyusunan skripsi.
7. Teman-teman Ilmu Ekonomi Syariah dan FEM Angkatan 59 atas kebersamaan, pengalaman, dan dukungan selama menempuh pendidikan di Fakultas Ekonomi dan Manajemen.
8. Serta kepada seluruh pihak yang berkontribusi, baik secara langsung maupun tidak langsung, yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Semoga karya ilmiah ini bermanfaat bagi pihak yang membutuhkan dan bagi kemajuan ilmu pengetahuan.

Bogor, Juli 2026

Rizki Marsha Larasati

DAFTAR ISI

DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN	ix
I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan	7
1.4 Manfaat	7
1.5 Ruang Lingkup	7
II TINJAUAN PUSTAKA	8
2.1 Bank Perekonomian Rakyat Syariah (BPRS)	8
2.2 Kesehatan Bank	9
2.3 Rasio Keuangan	9
2.4 <i>Financial Distress</i>	12
2.5 Teori <i>Signalling</i>	14
2.6 Penggunaan Model <i>Springate</i> pada Industri Perbankan	15
2.7 Penelitian Terdahulu	15
2.8 Kerangka Penelitian	20
2.9 Hipotesis Penelitian	20
III METODE	23
3.1 Jenis dan Pendekatan Penelitian	23
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian	23
3.3 Analisis Data	24
3.4 Uji Asumsi Klasik	27
3.5 Uji Statistik	29
3.6 Definisi Operasional Variabel	30
IV HASIL DAN PEMBAHASAN	33
4.1 Gambaran Umum Keuangan BPRS di Indonesia	33
4.2 Analisis Laporan Keuangan BPRS Model <i>Springate S-Score</i>	34
4.3 Analisis Kebangkrutan BPRS Model <i>Springate S-Score</i>	37
4.4 Perkembangan Kinerja Rasio Keuangan BPRS di Indonesia	38
4.5 Analisis Statistik Deskriptif	40
4.6 Analisis Regresi Data Panel	42
4.7 Analisis Uji Asumsi Klasik	42
4.8 Hasil Regresi Data Panel	44
4.9 Pengaruh Rasio Keuangan terhadap <i>Financial Distress</i>	46
V SIMPULAN DAN SARAN	50
5.1 Simpulan	50
5.2 Saran	50
DAFTAR PUSTAKA	52
LAMPIRAN	58

RIWAYAT HIDUP

@Hak cipta milik IPB University

IPB University



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 atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

DAFTAR TABEL

1	Daftar BPRS yang selesai likuidasi tahun 2020–2025	2
2	Tingkat kesehatan FDR BPRS	10
3	Tingkat kesehatan ROA BPRS	10
4	Tingkat kesehatan NPF BPRS	11
5	Tingkat kesehatan BOPO BPRS	11
6	Klasifikasi nilai <i>S-Score</i> model <i>Springate</i>	15
7	Penelitian terdahulu	17
8	Sampel penelitian	24
9	Keputusan uji Durbin-Watson	29
10	Kinerja Bank Perekonomian Rakyat Syariah (dalam miliar rupiah)	33
11	Perhitungan <i>financial distress</i> model <i>Springate</i> Bank Perekonomian Rakyat Syariah 2020–2025	37
12	Statistik deskriptif BPRS 2020–2025	40
13	Hasil uji <i>chow</i> dan uji <i>hausman</i>	42
14	Hasil uji normalitas	43
15	Hasil uji multikolinearitas	43
16	Hasil uji autokorelasi	44
17	Hasil analisis regresi data panel	45

DAFTAR GAMBAR

1	Tren pertumbuhan jumlah BPRS di Indonesia	1
2	Perkembangan FDR BPRS di Indonesia (diolah dari OJK 2025)	3
3	Perkembangan ROA BPRS di Indonesia (diolah dari OJK 2025)	4
4	Perkembangan NPF BPRS di Indonesia (diolah dari OJK 2025)	4
5	Perkembangan BOPO BPRS di Indonesia (diolah dari OJK 2025)	5
6	Kerangka pemikiran	20
7	Grafik perhitungan rasio A BPRS Indonesia	34
8	Grafik perhitungan rasio B BPRS Indonesia	35
9	Grafik perhitungan rasio C BPRS Indonesia	36
10	Grafik perhitungan rasio D BPRS Indonesia	37
11	Perkembangan kinerja rasio keuangan BPRS	39

DAFTAR LAMPIRAN

1	Hasil <i>Common Effect Model</i> (CEM)	59
2	Hasil <i>Fixed Effect Model</i> (FEM)	59
3	Hasil Uji normalitas	60
4	Hasil Uji multikolinearitas	60
5	Hasil Uji heteroskedastisitas dengan <i>Robust Standard Error</i>	60
6	Hasil Uji autokorelasi	61
7	Hasil regresi <i>Fixed Effect Model</i> dengan <i>Robust Standard Error</i>	61