



# **DETERMINAN *FINANCIAL DISTRESS* PADA BANK PEREKONOMIAN RAKYAT SYARIAH (BPRS) DI JAWA TENGAH**

**FITHRIYAH SALSABILA**



**DEPARTEMEN ILMU EKONOMI SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN MANAJEMEN  
INSTITUT PERTANIAN BOGOR  
BOGOR  
2024**

- 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 mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.



*@Hak cipta milik IPB University*

**IPB University**



**IPB University**  
— Bogor Indonesia —

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 mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.



## PERNYATAAN MENGENAI LAPORAN AKHIR DAN SUMBER INFORMASI SERTA PELIMPAHAN HAK CIPTA

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “Determinan *Financial Distress* pada Bank Perekonomian Rakyat Syariah (BPRS) di Jawa Tengah” 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, Agustus 2024

Fithriyah Salsabila  
H5401201001



## ABSTRAK

FITHRIYAH SALSABILA. Determinan *Financial Distress* pada Bank Perekonomian Rakyat Syariah (BPRS) di Jawa Tengah. Dibimbing oleh RESFA FITRI

Fenomena *financial distress* sering terjadi dalam berbagai sektor di Indonesia, salah satunya adalah perbankan, termasuk Provinsi Jawa Tengah yang memiliki jumlah BPRS terbanyak. Meskipun perkembangan BPRS di Jawa Tengah positif, profitabilitas menunjukkan tren penurunan yang dapat mengindikasikan kesulitan keuangan. Penelitian ini bertujuan menganalisis *financial distress* pada BPRS di Jawa Tengah menggunakan model Zmijewski dengan menggunakan kinerja keuangan dan indikator makroekonomi. Penelitian menggunakan data sekunder dari 20 BPRS di Jawa Tengah dianalisis melalui metode deskriptif dan regresi data panel dengan bantuan *Microsoft Excel 2021* dan *EViews 12*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa rasio kecukupan modal, profitabilitas, likuiditas, dan risiko pembiayaan berpengaruh negatif signifikan terhadap *financial distress*. Inflasi memiliki hubungan positif signifikan terhadap *financial distress*. Sementara itu, rasio efisiensi dan pertumbuhan PDB tidak menunjukkan pengaruh signifikan terhadap *financial distress*.

**Kata Kunci:** BPRS, *financial distress*, kinerja keuangan, regresi data panel, Zmijewski

## ABSTRACT

FITHRIYAH SALSABILA. Determinants of Financial Distress in Islamic Rural Banks (BPRS) in Central Java. Supervised by RESFA FITRI

The phenomenon of financial distress often occurs in various sectors in Indonesia, one of which is the banking, including Central Java Province, which has the highest number of BPRS (Sharia Rural Banks). Although the development of BPRS in Central Java is positive, its profitability shows a downward trend that may indicate financial difficulties. This study aims to analyze financial distress in BPRS in Central Java using the Zmijewski model by examining financial performance and macroeconomic indicators. The research uses secondary data from 20 BPRS in Central Java, analyzed through descriptive methods and panel data regression with the help of *Microsoft Excel 2021* and *EViews 12*. The results showed that capital adequacy ratio, profitability, liquidity, and financing risk have a significant negative effect on financial distress. Inflation has a significant positive relationship with financial distress. Meanwhile, efficiency ratio and GDP growth do not show a significant effect on financial distress.

**Keyword:** BPRS, financial distress, financial performance, panel data regression, Zmijewski



© Hak Cipta milik IPB, tahun 2024  
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.*

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 University*

**IPB University**



**IPB University**  
— Bogor Indonesia —

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.



# **DETERMINAN *FINANCIAL DISTRESS* PADA BANK PEREKONOMIAN RAKYAT SYARIAH (BPRS) DI JAWA TENGAH**

**FITHRIYAH SALSABILA**

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  
2024**

- 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 mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.



**@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 mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

Tim Penguji pada Ujian Skripsi:

1. Dr. Laily Dwi Arsyanti, SE, M.Sc
2. Muhammad Anhar, S.Pi, M.E.





## @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.



Judul Laporan : Determinan *Financial Distress* pada Bank Perekonomian Rakyat Syariah (BPRS) di Jawa Tengah

Nama : Fithriyah Salsabila  
NIM : H5401201001

@Hak cipta milik IPB University

Disetujui oleh

Pembimbing:  
Dr. Ir. Resfa Fitri, M.PL.St.  
NIP 196302241989032001



Diketahui oleh

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



Tanggal Ujian: 29 Juli 2024

Tanggal Lulus:

## PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas segala karunia-Nya sehingga skripsi ini berhasil diselesaikan. Penelitian yang dilaksanakan sejak Januari sampai Juli 2024 ini berjudul “Determinan *Financial Distress* pada Bank Perekonomian Rakyat Syariah (BPRS) di Jawa Tengah”. Penulisan skripsi ini dilakukan sebagai salah satu persyaratan untuk mendapatkan gelar sarjana Departemen Ilmu Ekonomi Syariah di IPB University. Penulis menyadari bahwa keberhasilan penyusunan skripsi ini adalah berkat dukungan, bimbingan, dan doa dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Kedua orang tua penulis, yaitu Yudi Witanto (ayah) dan Tuti Choiriah (ibu) serta adik penulis, yaitu Muhammad Abrar Raizha Putra yang memberikan dukungan penuh mulai dari doa terbaik, kasih sayang, dan kepercayaan kepada penulis untuk dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
2. 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. Dr. Laily Dwi Arsyianti, SE, M.Sc dan Bapak Muhammad Anhar, S.Pi, M.E. selaku dosen penguji, Ibu Yekti Mahanani SE, M.Sc.IBF selaku dosen reviewer kolokium yang telah memberikan kritik dan saran demi kebaikan skripsi ini.
4. Ibu Ranti Wiliasih S.P., M.Si selaku komisi pendidikan, seluruh dosen, tenaga pendidikan dan staf Departemen Ilmu Ekonomi Syariah atas ilmu dan segala kemudahan telah yang diberikan selama proses penyusunan skripsi ini hingga selesai.
5. Ramiza Maghfira, Nisrina Kholilah, dan Nur Azhizhah yang telah memberikan doa, saran, motivasi, dan selalu mendampingi penulis selama masa perkuliahan hingga masa penyelesaian skripsi ini.
6. Warga KTS dan sobat Stangle atas segala doa, bantuan dan semangat untuk menyelesaikan skripsi ini.
7. Teman-teman seperjuangan angkatan 57 di Departemen Ilmu Ekonomi Syariah atas dukungan dan kebersamaan selama perkuliahan.
8. Muhammad Rayhan Adha yang telah mendukung dan kebersamai penulis sejak sekolah hingga saat ini serta selalu mendoakan yang terbaik atas segala kerja keras penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan tepat waktu dan terasa menyenangkan.
9. *Last but not least*, diri sendiri, Fithriyah Salsabila yang selalu semangat, pantang menyerah, berani, dan yakin atas segala kerja keras yang telah dilakukan sehingga mampu menjalani kewajiban sebagai anak dan mahasiswa dengan ikhlas karena sejatinya semua akan menjadi keberkahan untuk masa depan. Terima kasih, Salsa.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki kekurangan sehingga penulis secara terbuka menerima kritik dan saran yang membangun untuk perbaikan skripsi ini. Semoga karya ilmiah/skripsi ini bermanfaat bagi pihak yang membutuhkan dan bagi kemajuan ilmu pengetahuan.

Bogor, Agustus 2024

*Fithriyah Salsabila*



## DAFTAR ISI

DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xi
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	3
1.3 Tujuan	5
1.4 Manfaat	6
1.5 Ruang Lingkup	6
TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 Teori Sinyal	7
2.2 <i>Financial Distress</i>	7
2.3 Bank Perekonomian Rakyat Syariah (BPRS)	9
2.4 Kinerja Keuangan	10
2.5 Indikator Makroekonomi	11
2.6 Penelitian Terdahulu	12
2.7 Kerangka Pemikiran	14
2.8 Hipotesis Penelitian	15
III METODE	18
3.1 Jenis dan Sumber Data	18
3.2 Teknik Pengambilan Sampel	18
3.3 Batasan dan Definisi Operasional Variabel	18
3.4 Metode Pengolahan dan Analisis Data	21
IV HASIL DAN PEMBAHASAN	27
4.1 Analisis Statistik Deskriptif	27
4.2 Analisis <i>Financial Distress</i>	34
4.3 Analisis Regresi Data Panel	34
4.4 Uji Asumsi Klasik	38
4.5 Faktor-Faktor yang Memengaruhi <i>Financial Distress</i>	39
4.6 Implikasi Manajerial	42
V SIMPULAN DAN SARAN	43
5.1 Simpulan	43
5.2 Saran	43
DAFTAR PUSTAKA	44
LAMPIRAN	51
RIWAYAT HIDUP	63

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 mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

## DAFTAR TABEL

Tabel 1 Perkembangan BPRS periode 2019-2023	1
Tabel 2 Data BPRS yang dilikuidasi periode 2019-2024	2
Tabel 3 Kinerja keuangan BPRS periode 2019-1023	3
Tabel 4 Perkembangan BPRS di Jawa Tengah periode 2019-2023	4
Tabel 5 Penelitian terdahulu	12
Tabel 6 Operasionalisasi variabel	21
Tabel 7 Sampel penelitian	27
Tabel 8 Hasil analisis statistik deskriptif	27
Tabel 9 Hasil <i>Random Effect Model</i> (REM)	36

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Sebaran jumlah BPRS di Indonesia	4
Gambar 2 Kondisi ROA BPRS di Jawa Tengah periode 2019-2023	5
Gambar 3 Kerangka pemikiran	15
Gambar 4 <i>Scatter Plot</i> CAR dan <i>financial disress</i> BPRS Jawa Tengah periode triwulan I 2019 hingga triwulan IV 2023	28
Gambar 5 <i>Scatter Plot</i> ROA dan <i>financial distress</i> BPRS Jawa Tengah periode triwulan I 2019 hingga triwulan IV 2023	29
Gambar 6 <i>Scatter Plot</i> FDR dan <i>financial distress</i> BPRS Jawa Tengah periode triwulan I 2019 hingga triwulan IV 2023	30
Gambar 7 <i>Scatter Plot</i> BOPO dan <i>financial distress</i> BPRS Jawa Tengah periode triwulan I 2019 hingga triwulan IV 2023	31
Gambar 8 <i>Scatter Plot</i> NPF dan <i>financial dsitress</i> BPRS Jawa Tengah periode triwulan I 2019 hingga triwulan IV 2023	32
Gambar 9 Inflasi periode triwulan I 2019 hingga triwulan IV 2023	33
Gambar 10 Pertumbuhan PDB periode triwulan I 2019 hingga triwulan IV 2023	33
Gambar 11 Hasil uji chow	35
Gambar 12 Hasil uji hausman	35
Gambar 13 Hasil uji multikolinearitas	38
Gambar 14 Hasil uji heteroskedastisitas	38

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Perhitungan Model Zmijewski	52
Lampiran 2 Hasil <i>Common Effect Model</i> (CEM)	60
Lampiran 3 Hasil <i>Fixed Effect Model</i> (FEM)	60
Lampiran 4 Hasil <i>Random Effect Model</i> (REM)	61
Lampiran 5 Hasil Uji Signifikansi <i>Fixed Effect</i> atau <i>Common Effect</i> (Uji Chow)	61

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 mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.



Lampiran 6 Hasil Uji Signifikansi <i>Fixed Effect</i> atau <i>Random Effect</i> (Uji Hausman)	61
Lampiran 7 Hasil Uji Asumsi Klasik	62

@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 mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.