

**ANALISIS KEBANGKRUTAN DENGAN METODE ALTMAN,
ZMIJEWSKI DAN GROVER PADA BPRS DI INDONESIA
(Studi Kasus BPRS Di Indonesia Bagian Luar Pulau Sumatera dan Jawa
Yang Terdaftar Di OJK Periode 2022-2024)**

SKRIPSI

*Diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam sebagai Salah Satu Syarat
untuk Meraih Gelar Sarjana Akuntansi (S.Akun) pada Program Studi Akuntansi
Syariah*



Oleh:

NUR ALLINDAN MUHAMMAD

NIM: 211604003

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARI'AH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI (UIN)
IMAM BONJOL PADANG
1446 H /2026 M**

SURAT PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul "**Analisis Kebangkrutan Dengan Metode Altman, Zmijweski Dan Grover Pada BPRS Di Indonesia (Studi Kasus BPRS Di Indonesia Bagian Luar Pulau Sumatera Dan Jawa Yang Terdaftar Di OJK Periode 2022-2024)**". Yang disusun oleh saudara **Nur Allindan Muhammad, NIM. 2116040031** telah memenuhi syarat untuk diajukan kesidang munaqasyah.

Dengan demikian persetujuan pembimbing ini diberikan agar dapat digunakan sebagaimana mestinya.

Padang, 4 Juni 2026

Menyetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing I



Tony Iswadi, SE, MM. Akts
NIP. 19702605 200604 1001

Pembimbing II



Romy Yunika Petra, S.Si., M.Stat
NIP. 19920618 202012 1 020



PENGESAHAN TIM PENGUJI

Skripsi dengan judul “Analisis Kebangkrutan Dengan Metode Altman, Zmijweski Dan Grover Pada BPRS Di Indonesia (Studi Kasus BPRS Di Indonesia Bagian Luar Pulau Sumatera Dan Jawa Yang Terdaftar Di OJK Periode 2022-2024)” yang disusun oleh Nur Allindan Muhammad NIM. 2116040031 telah diuji dalam sidang munaqasyah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Imam Bonjol Padang, Hari Kamis tanggal 18 Juni 2026 dan dinyatakan telah dapat diterima sebagai salah satu dalam mencapai gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi Syariah.

Padang, 25 Juni 2026

Tim Penguji

Ketua



Tony Iswadi, S.E., M.M., Ak., PIA
NIP. 197206052006041001

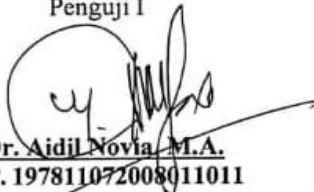
Sekretaris



Romv Yunika Putra, S.Si., M.Stat.
NIP. 199201618 202012 1 020

Anggota

Penguji I



Dr. Aidil Novia, M.A.
NIP. 197811072008011011

Penguji II



Maisva Pratiwi, M.S.Ak
NIP. 199405192019032019

Pembimbing

Pembimbing I



Tony Iswadi, S.E., M.M., Ak., PIA
NIP. 197206052006041001

Pembimbing II



Romv Yunika Putra, S.Si., M.Stat.
NIP. 199201618 202012 1 020

Mengesahkan,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
UIN Imam Bonjol Padang



Prof. Dr. Testru Hendra, M.Ag.
NIP. 197606042003121001

PERNYATAAN KEORISINILAN

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul “**ANALISIS KEBANGKRUTAN DENGAN METODE ALTMAN, ZMIJEWSKI DAN GROVER PADA BPRS DI INDONESIA (Studi Kasus BPRS Di Indonesia Bagian Luar Pulau Sumatera dan Jawa Yang Terdaftar Di OJK Periode 2022-2024)**” adalah benar hasil karya sendiri, bukan merupakan tiruan duplikasi ataupun karya yang sudah dipublikasikan dan pernah digunakan untuk memperoleh gelar sarjana UIN Imam Bonjol Padang atau perguruan tinggi lainnya. Kecuali bagian sumber informasinya lebih dicantumkan sebagaimana mestinya. Apabila dikemudian hari terbukti bahwa skripsi ini adalah plagiasi atau tidak orisinil maka saya bersedia untuk dibatalkan keabsahan skripsi ini dan gelar kesarjanaannya saya.

Padang, 30 Juni 2026

Yang Menyatakan



Nur Allindan Muhamad

NIM. 2116040031



KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Alhamdulillah puji dan syukur kepada Allah Swt yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya kepada kita, memberikan kesehatan, kesempatan, kemudahan serta melapangkan pemikiran sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“ANALISIS KEBANGKRUTAN DENGAN METODE ALTMAN, ZMIJEWSKI DAN GROVER PADA BPRS DI INDONESIA (Studi Kasus BPRS Di Indonesia Bagian Luar Pulau Sumatera dan Jawa Yang Terdaftar Di OJK Periode 2022-2024)”**. Sholawat beserta salam tidak lupa penulis doakan kepada kekasih Allah panutan seluruh umat baginda Rasulullah Saw, yang telah memperbaiki akhlak dan budi pekerti manusia sebagaimana yang kita rasakan pada saat sekarang ini.

Ucapan terima kasih yang setulus-tulusnya dan tak terhingga penulis sampaikan kepada orang yang sangat berarti dalam kehidupan penulis, abi tercinta **INDRA BUDIMAN** dan umi tersayang **ELY RETNO PALUPI** yang telah menjaga, mendidik, merawat dan membesarkan penulis dari kecil sehingga sekarang serta do'a abi dan umi yang menyertakan setiap langkah penulis dalam hidup ini. Sesungguhnya dalam menyelesaikan skripsi ini penulis banyak menemui rintangan, halangan dan kesulitan, namun karena didorong dengan niat yang ikhlas, tekad yang kuat, serta bantuan baik berupa moril, materil, bimbingan, serta motivasi dari berbagai pihak dalam menyelesaikan skripsi ini kepada:

1. Ibu Prof. Dr. Martin Kustati, M.Pd, selaku Rektor UIN Imam Bonjol Padang, Bapak Prof. Nurus Shalihin M.Si., Ph.D Sebagai Wakil Rektor Bidang Administrasi dan Kelembagaan, Bapak Dr. Lukmanul Hakim M.Ag sebagai Wakil Rektor Bidang Administrasi Umum, Ibu Prof. Nelmawarni S.Ag., M.Hum., Ph.D sebagai Wakil Rektor Kemahasiswaan dan Kerjasama, Serta Karyawan Rektorat yang telah memberikan dukungan kesempatan penulis untuk menuntut ilmu.

2. Bapak Prof. Dr. Testru Hendra, M.Ag. sebagai dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Bapak Dr. Rony Andespa, S.E., M.M. sebagai Wakil Dekan Bidang Akademik dan Kelembagaan Fakultas Syariah, Ibu Dr. Yenti Afrida, M.Ag sebagai Wakil Dekan Bidang Administrasi Umum, Perancangan dan Keuangan Fakultas Syariah, dan Bapak Dr. Alfi Syukri Rama, S.E M.M sebagai Wakil Dekan Kemahasiswaan dan Kerjasama Fakultas Syariah, serta Bapak dan Ibu karyawan Fakultas Syariah yang telah meluangkan waktu untuk melayani proses pembelajaran penulis selama ini.
3. Ibu Sandra Ayu, M.Si sebagai Ketua Prodi Akuntansi Syari'ah dan Ibu Rahmatika, M.Ak., sebagai sekretaris Prodi Akuntansi Syariah serta dosen, karyawan dan karyawan UIN Imam Bonjol Padang yang telah memberikan kesempatan menimba ilmu, dan pelayanan yang baik selama perkuliahan dan penyelesaian skripsi ini.
4. Bapak Irsadunas, SE.,M.Si selaku pembimbing akademik (PA) yang telah mengarahkan penulis dari awal perkuliahan hingga penulisan skripsi.
5. Bapak Tony Iswadi, S.E., M.M., Ak., PIA sebagai pembimbing I dan Bapak Romy Yunika Putra, S.Si., M.Stat. sebagai pembimbing II yang telah menjadi motivator terbaik bagi penulis, telah banyak memberikan ilmu, bimbingan, dan arahan dengan sabar, ikhlas, dan rasa tanggung jawab sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.
6. Pimpinan Perpustakaan UIN Imam Bonjol Padang dan Perpustakaan Fakultas Ekonomi Bisnis dan Islam yang telah menyediakan fasilitas perpustakaan, sehingga memudahkan penulis dalam mengumpulkan literatur-literatur yang dibutuhkan dalam penulisan skripsi ini.
7. Ucapan terima kasih kepada seluruh Masyarakat Balai Gadang dan Lubuk Minturun yang telah menerima dan membantu saya selama masa perkuliahan di UIN Imam Bonjol Padang ini.

8. Ucapan terima kasih teman-teman yang telah memberikan semangat dan dukungan yang amat luar biasa dalam pembuatan skripsi ini dan yang telah membantu dan memberikan motivasi kepada penulis sehingga skripsi ini bisa diselesaikan dan untuk semua keluarga yang mungkin tidak bisa disebutkan nama nya satu-persatu.
9. Ucapan terima kasih sebanyak-banyaknya kepada bapak **ARIF BUDIMAN** dan ibu **YUNELVA NOVA** dan keluarga yang telah banyak membantu dan memberikan dukungan pula untuk penulis, sehingga penulis bisa menyelesaikan study di UIN Imam Bonjol ini.

Padang, 30 Juni 2026



Nur Allindan Muhammad
2116040031

ABSTRAK

Judul penelitian skripsi ini adalah "Analisis Kebangkrutan Dengan Metode Altman, Zmijewski dan Grover Pada BPRS Di Indonesia BPRS di Indonesia Bagian Luar Pulau Sumatera dan Jawa yang terdaftar di OJK Periode 2022-2024)" diteliti oleh Nur Allindan Muhammad, NIM. 2116040031 Program Studi Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Imam Bonjol Padang. Tujuan penelitian ini untuk menganalisis kebangkrutan dengan Metode Altman, Zmijewski dan Grover Periode 2022-2024. Penelitian ini menggunakan metode Altman, Zmijewski dan Grover dengan teknik analisis yang digunakan adalah analisis Uji *Mann Whitney* dan Kruskal Wallis dengan dibantu oleh SPSS versi 24. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini diambil dengan metode *nonprobability sampling* selama periode ada 19 BPRS. Hasil penelitian membuktikan bahwa pada metode Altman tahun 2022 terdapat 5 BPRS yang berpotensi bangkrut, dan 7 BPRS yang mengalami *grey area* dan 7 berada pada posisi sehat. Pada tahun 2023 terdapat 6 BPRS yang berpotensi mengalami kebangkrutan. Sedangkan 6 BPRS berada pada posisi *Grey Area* dan 7 berada pada posisi sehat. Tahun 2024 terdapat 6 BPRS yang berpotensi mengalami kebangkrutan. Sedangkan 6 BPRS berada pada posisi *Grey Area* dan 7 berada pada posisi sehat. Berdasarkan metode Zmijewski tahun 2022 terdapat 10 BPRS yang berpotensi bangkrut dan 9 BPRS dalam kategori sehat, tahun 2023 terdapat 10 BPRS yang berpotensi mengalami kebangkrutan sedangkan 9 BPRS yang sehat sementara 2024 terdapat 8 BPRS yang berpotensi mengalami kebangkrutan sedangkan 11 BPRS yang sehat. Sedangkan pada metode Grover tahun 2022 terdapat 1 BPRS yang berpotensi mengalami kebangkrutan sedangkan 18 BPRS yang sehat, tahun 2023 terdapat 3 BPRS yang berpotensi mengalami kebangkrutan sedangkan 16 BPRS yang sehat, sedangkan pada tahun 2024 terdapat 1 BPRS yang berpotensi mengalami kebangkrutan dan 18 BPRS yang sehat. Berdasarkan hasil uji *Mann Whitney-U* yang diperoleh menyatakan bahwa tahun 2022-2024 terdapat perbedaan signifikan antara metode Altman dan Zmijewski, terdapat perbedaan signifikan antara metode Altman dan Grover dan terdapat perbedaan signifikan antara metode Zmijewski dan Grover. Sedangkan pada hasil uji Kruskal-Wallis yang diperoleh menunjukkan terdapat perbedaan penilaian potensi kebangkrutan pada metode Altman, Zmijewski dan Grover di Indonesia Bagian Luar Pulau Sumatera dan Jawa yang terdaftar di OJK Periode 2022-2024.

Kata Kunci: Kebangkrutan, Altman, Zmijewski, Grover

ABSTRACT

This thesis is titled "Bankruptcy Analysis Using the Altman, Zmijewski, and Grover Methods for Sharia Rural Banks (BPRS) in Indonesia (Excluding Sumatra and Java) Registered with the OJK for the 2022–2024 Period," conducted by Nur Allindan Muhammad (Student ID: 2116040031) from the Sharia Accounting Study Program, Faculty of Islamic Economics and Business, UIN Imam Bonjol Padang. The study aims to analyze bankruptcy risk using the Altman, Zmijewski, and Grover methods for the 2022–2024 period. It employs these three methods alongside Mann-Whitney and Kruskal-Wallis tests for analysis, utilizing SPSS version 24 software. The sample was selected using a non-probability sampling method, covering 19 Sharia Rural Banks (BPRS). The results indicate that under the Altman method, in 2022, five BPRS were at risk of bankruptcy, seven were in the "grey area," and seven were in a healthy position. In 2023, six BPRS were at risk of bankruptcy, six were in the grey area, and seven were healthy. In 2024, six BPRS were at risk of bankruptcy, six were in the grey area, and seven were healthy. Based on the Zmijewski method, in 2022, ten BPRS were at risk of bankruptcy and nine were healthy; in 2023, ten were at risk of bankruptcy and nine were healthy; and in 2024, eight were at risk of bankruptcy while eleven were healthy. Under the Grover method, the results show that in 2022, one BPRS was at risk of bankruptcy while 18 were healthy; in 2023, three were at risk while 16 were healthy; and in 2024, one was at risk while 18 were healthy. Mann-Whitney U test results indicate significant differences between the Altman and Zmijewski methods, between the Altman and Grover methods, and between the Zmijewski and Grover methods during the 2022–2024 period. Meanwhile, Kruskal-Wallis test results reveal differences in bankruptcy potential assessments among the Altman, Zmijewski, and Grover methods for BPRS entities registered with the OJK and located outside the islands of Sumatra and Java during the 2022–2024 period.

Keywords: Bankruptcy, Altman, Zmijewski, Grover

DAFTAR ISI

PERSETUJUAN PEMBIMBING	i
PENGESAHAN TIM PENGUJI	ii
PERNYATAAN KEORISINALAN	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	12
C. Tujuan Penelitian.....	13
D. Manfaat Penelitian.....	13
E. Sistematika Penulisan	14
BAB II LANDASAN TEORI	16
A. <i>Signalling Theory</i> (Teori Sinyal).....	16
B. Laporan Keuangan.....	17
C. Tujuan Laporan Keuangan	18
D. Analisis Laporan Keuangan.....	20
E. Teknik Analisis Laporan Keuangan	22
F. Analisis Rasio Keuangan.....	23
G. Jenis-jenis Rasio Keuangan	24
H. Kebangkrutan.....	24
I. Faktor-Faktor Penyebab Kebangkrutan	25
J. Manfaat Informasi Kebangkrutan.....	27
K. Metode Analisis Kebangkrutan	28
1. Model Altman	28
2. Metode Zmijewski	31

3. Metode grover	32
L. Penelitian Terdahulu.....	33
Persamaan.....	33
M. Kerangka Berfikir	38
N. Hipotesis	39
BAB III METODE PENELITIAN	41
A. Jenis dan Sumber Data.....	41
1. Jenis Penelitian	41
2. Sumber Data.....	42
B. Populasi Dan Sampel	42
C. Teknik Pengumpulan Data.....	45
D. Metode Analisis Data.....	45
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	54
A. Deskripsi Objek Penelitian	54
B. Uji Analisis Deskriptif.....	54
C. Hasil Prediksi Kebangkrutan BPRS di Indonesia Bagian Luar Pulau Sumatera dan Jawa yang terdaftar di OJK Periode 2022-2024 Menggunakan Metode Alman	67
D. Hasil Prediksi Kebangkrutan BPRS di Indonesia Bagian Luar Pulau Sumatera dan Jawa yang terdaftar di OJK Periode 2022-2024 Menggunakan Metode Zmijewski	72
E. Hasil Prediksi Kebangkrutan BPRS di Indonesia Bagian Luar Pulau Sumatera dan Jawa yang terdaftar di OJK Periode 2022-2024 Menggunakan Metode Grover	77
G. Pembahasan	93
BAB V PENUTUP	108
A. Kesimpulan.....	108
B. Saran	111
DAFTAR PUSTAKA	112

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perkembangan Nasional Jumlah BPR dan BPRS Tahun 2019 – 2024	3
Tabel 1.2 BPR dan BPRS mengalami kebangkrutan Tahun 2019 April 2025	5
Tabel 2.1 Penelitian terdahulu	33
Tabel 3.1 Daftar Populasi dan Sampel Penelitian	44
Tabel 3.2 Nilai Cut-off Metode Altman	49
Tabel 3.3 <i>Nilai Cut-off Metode Altman</i>	50
Tabel 3.4 Nilai Cut-off Metode Zmijewski	50
Tabel 3.5 Nilai Cut-off Metode Grover	51
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif Metode Altman tahun 2022	54
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Metode Altman tahun 2023	56
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif Metode Altman tahun 2024	58
Tabel 4.4 Statistik Deskriptif Metode Zmijewski tahun 2022	59
Tabel 4.5 Statistik Deskriptif Metode Zmijewski Tahun 2023	61
Tabel 4.6 Statistik Deskriptif Metode Zmijewski tahun 2024	62
Tabel 4.7 Statistik Deskriptif Metode Grover tahun 2022	63
Tabel 4.8 Statistik Deskriptif Metode Grover tahun 2023	65
Tabel 4.9 Statistik Deskriptif Metode Grover tahun 2024	66
Tabel 4.10 Nilai Ambang Batas Metode Alman	68
Tabel 4.11 Perhitungan Metode Altman Pada BPRS Luar Pulau Sumatera	69
Tabel 4.12 Nilai Ambang Batas Metode Zmijewski	73
Tabel 4.13 Perhitungan Metode Zmijewski BPRS Indonesia Bagian Luar Pulau Sumatera dan Jawa	74
Tabel 4.14 Nilai Ambang Batas Metode Grover	78
Tabel 4.15. Perhitungan Metode Grover di Indonesia Bagian Luar Pulau Sumatera dan Jawa Periode 2022-2024	78
Tabel 4.16 Uji Normalitas Tahun 2022	82
Tabel 4.17 Uji Normalitas Tahun 2023	83
Tabel 4.18 Uji Normalitas Tahun 2024	83
Tabel 4.19 <i>Mann Whitney-U</i> Metode Altman dan Zmijewski Tahun 2022	84
Tabel 4.20 <i>Mann Whitney-U</i> Metode Altman dan Grover Tahun 2022	85
Tabel 4.21 <i>Mann Whitney-U</i> Metode Altman dan Zmijewski Tahun 2023	86
Tabel 4.22 <i>Mann Whitney-U</i> Metode Altman dan Grover Tahun 2023	86
Tabel 4.23 <i>Mann Whitney-U</i> Tahun Metode Zmijewski dan Grover	87
Tabel 4.24 <i>Mann Whitney-U</i> Metode Altman dan Zmijewski Tahun 2024	88
Tabel 4.25 <i>Mann Whitney-U</i> Metode Altman dan Grover Tahun 2024	89
Tabel 4.26 <i>Mann Whitney-U</i> Tahun Metode Zmijewski dan Grover 2024	89
Tabel 4.27 <i>Mann Whitney-U</i> Tahun Metode Zmijewski dan Grover 2024	90
Tabel 4.28 Uji Kruskal Walis 2022	91
Tabel 4.29 Uji Kruskal Walis 2023	92
Tabel 4.30 Uji Kruskal Walis 2024	92

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Modal Kerja Terhadap Total Aset (X1) Metode Altman Grover ...	116
Lampiran 2 Laba Ditahan Terhadap Total Aset (X2) Metode Altman	118
Lampiran 3 EBIT Terhadap Total Aset (X3) Metode Altman dan Grover.....	120
Lampiran 4 Nilai Buku Ekuitas Terhadap Nilai Buku Utang Metode Altman..	122
Lampiran 5 ROA pada Laporan Publikasi Rasio Zmijewski dan Grover.....	124
Lampiran 6 Total Utang Terhadap Total Aset (X2) Metode Zmijewski	126
Lampiran 7 Aset Lancar Terhadap Liabilitas (X2) Metode Zmijewski.....	128
Lampiran 8 Perhitungan Prediksi Kebangkrutan Metode Altman	130
Lampiran 9 Perhitungan Prediksi Kebangkrutan Metode Zmijewski.....	132
Lampiran 10 Perhitungan Prediksi Kebangkrutan Metode Grover.....	134
Lampiran 11 Bukti Hasil SPSS	136