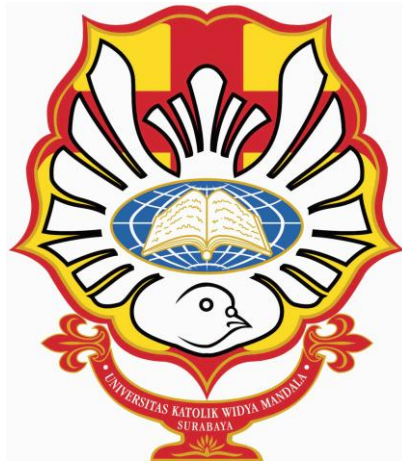


**EFEKTIFITAS ALTMAN MODEL SEBAGAI PREDIKSI
KEBANGKRUTAN UNTUK BANK DANPAC, BANK FAMA,
DAN BANK PIKKO**

TESIS



**OLEH :
HANIARTO BUDIONO, S.E.
NIM : 812.2408.012**

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA
2009**

**EFEKTIFITAS ALTMAN MODEL SEBAGAI PREDIKSI
KEBANGKRUTAN UNTUK BANK DANPAC, BANK FAMA,
DAN BANK PIKKO**

TESIS

Diajukan kepada
Universitas Katolik Widya Mandala
Untuk memenuhi persyaratan
gelar Magister Manajemen

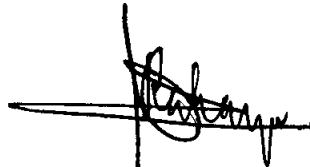


OLEH :
HANIARTO BUDIONO, S.E.
NIM : 812.2408.012

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA
2009**

LEMBAR PERSETUJUAN

Tesis berjudul “Efektifitas Altman Model sebagai Prediksi Kebangkrutan untuk Bank Danpac, Bank Fama, dan Bank Pikko” yang diajukan oleh Haniarto Budiono, S.E. (812.2408.012) telah disetujui untuk diuji.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Mudjilah Rahayu', is written over a horizontal line.

Dr. Mudjilah Rahayu
Pembimbing Tesis

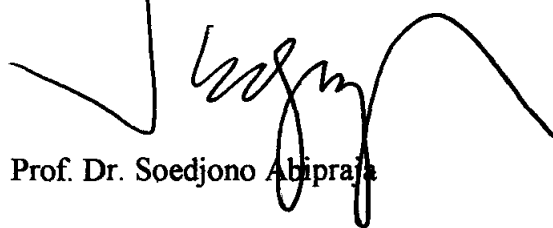
LEMBAR PENGESAHAN

Tesis berjudul “Efektifitas *Altman Model* sebagai Prediksi Kebangkrutan untuk Bank Danpac, Bank Fama dan Bank Pikko” yang ditulis dan diajukan oleh Haniarto Budiono, S.E. (812.2408.012) telah diuji dan dinilai oleh Panitia Program Magister Management, Program Pascasarjana Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Pada tanggal 3 Mei 2010

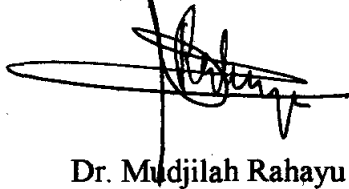
PANITIA PENGUJI

KETUA



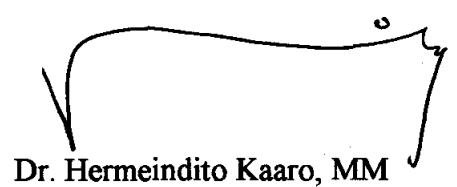
Prof. Dr. Soedjono Abipraja

SEKRETARIS



Dr. Mudjilah Rahayu

ANGGOTA

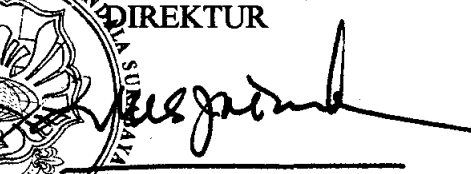


Dr. Hermeindito Kaaro, MM

PROGRAM PASCASARJANA



DIREKTUR



Prof. Dr. Wuri Soedjatmiko

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan rahmatnya sehingga dapat menyelesaikan penulisan tesis ini dengan baik dan tepat pada waktunya. Adapun tujuan penyusunan tesis berjudul “ Efektifitas *Altman Model* sebagai Prediksi Kebangkrutan untuk Sektor Perbankan Indonesia” adalah untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Magister Manajemen Program Pascasarjana Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang tulus atas kerjasama dan bantuan yang diberikan sehingga penulisan tesis ini dapat terselesaikan, kepada yang terhormat:

- 1 Bapak Prof. Dr. IBM Santika, selaku dosen pembimbing yang dengan penuh perhatian dan kesabarannya dalam memberikan bimbingan serta waktu yang telah disediakan.
- 2 Ibu Dr. Mudjilah Rahayu, selaku dosen pembimbing verbal yang dengan penuh perhatian dan kesabarannya dalam memberikan bimbingan serta waktu yang telah disediakan.
- 3 Rektor Universitas Katolik Widya Mandala Prof. Dr. J.S Ami Soewandi, atas kesempatan dan fasilitas yang diberikan kepada penulis untuk mengikuti dan menyelesaikan pendidikan program Magister Manajemen konsentrasi Manajemen Keuangan.

- 4 Direktur Pascasarjana Universitas Katolik Widya Mandala Prof. Dr. Wuri Soedjatmiko, yang telah memberikan kesempatan untuk mengikuti pendidikan program Magister Manajemen pada program Pascasarjana Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
- 5 Prof. Dr. Soedjono Abipraja dan Dr. Hermeindito Kaaro, MM, selaku dosen penguji yang mana telah memberikan waktu dan masukan-masukan dalam ujian tesis ini.
- 6 Seluruh staf pengajar Pascasarjana Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang telah memberikan ilmu dan pengetahuannya selama perkuliahan berlangsung.
- 7 Orang tua dan kerabat saya yang telah mendoakan dan memberikan semangat serta dorongan dalam penyelesaian tesis ini.
- 8 Natalia Obey tercinta yang selalu memberikan dorongan dan bantuan spirituil dan pengumpulan data dalam penyelesaian tesis ini.
- 9 Segenap Staf Administrasi Tata Usaha dan Karyawan Perpustakaan Pascasarjana Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang selama ini membantu penulis baik secara langsung maupun tidak langsung.
- 10 Teman-teman Angkatan VII Manajemen Keuangan Pascasarjana yang telah menjadi teman seperjuangan serta sahabat setia penulis selama perkuliahan.

Akhir kata, semoga tesis yang telah penulis selesaikan ini dapat bermanfaat bagi semua orang yang membacanya. Penulis menyadari bahwa penulisan tesis ini masih kurang dari sempurna, untuk itu penulis dengan segala kerendahan hati membuka untuk saran dan kritik demi kesempurnaan tesis ini di masa mendatang. Terima kasih.

Penulis

ABSTRACT

Banking has been holding crucial roles in the economy, thus companies have to choose wisely on which bank to put their funds in. Lots of companies have financial distress that might lead into bankruptcy, because they have chosen the wrong bank. This fact shows that bank, which is known as one of the major financial institution that most companies use to maintain their funds security has major impact on the economy ongoing.

Focused on banks that had existed in Indonesia, this research used Altman Model as a mean to predict bankruptcy in Indonesia banking sector. As known that Altman Model focuses on liquidity, profitability, leverage, coverage, and market value. This research analyzes whether or not the model can be applied in Indonesia, by comparing the exact current existence of certain banks in Indonesia. The result is partly agree that Altman Model can be applied in Indonesia in particular banks with certain characteristics.

Keywords :

Banking, Off-Balance Sheet, Liquidity, Leverage, Profitability, Market Value, Coverage.

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR	i
HALAMAN SAMPUL DALAM	ii
LEMBAR PERSETUJUAN.....	iii
KATA PENGANTAR	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB 1 PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	5
BAB 2 TINJAUAN KEPUSTAKAAN	
2.1 Penelitian Terdahulu	7
2.2 Tinjauan Kepustakaan	8
2.2.1 <i>Corporate Failure</i>	8

2.2.2 Analisis Rasio Keuangan.....	11
2.2.3 Kebangkrutan.....	15
2.2.3.1 Pengertian Kebangkrutan Perusahaan	17
2.2.3.2 Sebab-sebab Terjadinya Kebangkrutan	20
2.2.3.3 Indikasi Terjadinya Kebangkrutan	21
2.2.4 <i>Discriminant Analysis</i>	22
2.2.5 <i>Logistic Regression</i>	26

BAB 3 METODE PENELITIAN

3.1 Kerangka Konseptual Penelitian.....	28
3.2 Variabel Penelitian.....	29
3.3 Definisi Operasional	30
3.4 Jenis dan Sumber Data.....	30
3.5 Pengukuran Data.....	31
3.6 Populasi dan Sampel Penelitian.....	31
3.7 Teknik Analisis Data	34

BAB 4 ANALISIS DAN HASIL PENELITIAN

4.1 Analisis Penelitian.....	35
4.2 Hasil Penelitian	38
4.2.1 Bank Danpac	38
4.2.2 Bank Pikko	41
4.2.3 Bank Fama	44

4.2.4	Bank Mandiri	46
4.2.5	Bank Central Asia	49
4.2.6	Bank Rakyat Indonesia	52
BAB 5 PEMBAHASAN		
5.1	Gambaran Umum Penelitian	55
5.2	Pembahasan.....	55
5.2.1	Bank yang Bankrut	56
5.2.2	Bank yang Tidak bangkrut	58
BAB 6: PENUTUP		
6.1	Kesimpulan.....	62
6.2	Saran.....	63
DAFTAR KEPUSTAKAAN		65
LAMPIRAN		68

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	: Kategori Kebangkrutan	16
Tabel 2.2	: Sebab-sebab Kegagalan Usaha	21
Tabel 3.1	: Perusahaan yang terdaftar di BEI tahun 2005.....	31
Tabel 4.1	: Perhitungan Z-Score Original Bank Danpac	38
Tabel 4.2	: Perhitungan Z-Score Modifikasi Bank Danpac	39
Tabel 4.3	: Perhitungan Z-Score Original Bank Pikko	41
Tabel 4.4	: Perhitungan Z-Score Modifikasi Bank Pikko	42
Tabel 4.5	: Perhitungan Z-Score Original Bank Fama.....	44
Tabel 4.6	: Perhitungan Z-Score Modifikasi Bank Fama.....	45
Tabel 4.7	: Perhitungan Z-Score Original Bank Mandiri.....	46
Tabel 4.8	: Perhitungan Z-Score Modifikasi Bank Mandiri.....	47
Tabel 4.9	: Perhitungan Z-Score Original Bank Central Asia	49
Tabel 4.10	: Perhitungan Z-Score Modifikasi Bank Central Asia	50
Tabel 4.11	: Perhitungan Z-Score Original Bank Rakyat Indonesia.....	52
Tabel 4.12	: Perhitungan Z-Score Modifikasi Bank Rakyat Indonesia.....	53
Tabel 5.1	: Harga Saham Bank Mandiri.....	59
Tabel 5.2	: Harga Saham Bank Central Asia	60
Tabel 5.3	: Harga Saham Bank Rakyat Indonesia.....	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	: Titik Kebangkrutan	16
Gambar 3.1	: Kerangka Konseptual Penelitian.....	28

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	: Perhitungan Z-Score Original Bank Danpac	68
Lampiran 2	: Perhitungan Z-Score Modifikasi Bank Danpac	69
Lampiran 3	: Perhitungan Z-Score Original Bank Pikko	70
Lampiran 4	: Perhitungan Z-Score Modifikasi Bank Pikko	71
Lampiran 5	: Perhitungan Z-Score Original Bank Fama.....	72
Lampiran 6	: Perhitungan Z-Score Modifikasi Bank Fama.....	73
Lampiran 7	: Perhitungan Z-Score Original Bank Mandiri.....	74
Lampiran 8	: Perhitungan Z-Score Modifikasi Bank Mandiri.....	75
Lampiran 9	: Perhitungan Z-Score Original Bank Central Asia	76
Lampiran 10	: Perhitungan Z-Score Modifikasi Bank Central Asia	77
Lampiran 11	: Perhitungan Z-Score Original Bank Rakyat Indonesia.....	78
Lampiran 12	: Perhitungan Z-Score Modifikasi Bank Rakyat Indonesia.....	79