

**ANALISIS RISIKO KEUANGAN
BERDASARKAN METODE ALTMAN Z-SCORE PADA
PT. BANK NEGARA INDONESIA (*Persero*) TBK. JAKARTA**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi persyaratan akademik guna memperoleh gelar Sarjana
Terapan Ekonomi (S.Tr.E) pada Program Studi Diploma Empat
Analisis Keuangan Fakultas Vokasi Universitas Kristen Indonesia

Oleh

**MEGA SERI BERLIAN
2140740009**



**PROGRAM STUDI ANALISIS KEUANGAN
FAKULTAS VOKASI
UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA
JAKARTA
2025**



PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TUGAS AKHIR

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Mega Seri Berlian

NIM : 2140740009

Program Studi : Analisis Keuangan

Fakultas : Vokasi

Dengan ini menyatakan bahwa karya tulis Tugas Akhir yang berjudul **“ANALISIS RISIKO KEUNGAN BERDASARKAN METODE ALTMAN Z-SCORE PADA PT. BANK NEGARA INDONESIA (PERSERO) TBK JAKARTA”** adalah:

1. Dibuat dan diselesaikan sendiri dengan menggunakan hasil kuliah, tinjauan lapangan, buku-buku dan jurnal acuan yang tertera di dalam referensi pada karya Tugas Akhir saya.
2. Bukan merupakan duplikasi karya tulis yang sudah dipublikasikan atau yang pernah dipakai untuk mendapat gelar sarjana di Universitas lain, kecuali pada bagian-bagian sumber informasi yang dicantumkan dengan cara referensi yang semestinya.
3. Bukan merupakan karya terjemahan dari kumpulan buku atau jurnal acuan yang tertera di dalam referensi pada tugas.

Kalau terbukti saya tidak memenuhi apa yang dinyatakan diatas, maka karya Tugas Akhir ini dianggap batal.

Jakarta, 01 Juli 2025



Mega Seri Berlian
2140740009



UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA

FAKULTAS VOKASI

PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING MATERI DAN TEKNIS TUGAS AKHIR

"ANALISIS RISIKO KEUANGAN BERDASARKAN METODE ALTMAN Z-SCORE PADA PT. BANK NEGARA INDONESIA (PERSERO) TBK. JAKARTA"

Nama : Mega Seri Berlian
NIM : 2140740009
Program Studi : Analisis Keuangan

Telah diperiksa dan disetujui untuk diajukan dan dipertahankan dalam sidang Tugas Akhir guna mencapai gelar Sarjana Terapan Ekonomi (S.Tr.E) pada Program Studi Analisis Keuangan Program Sarjana Terapan Fakultas Vokasi Universitas Kristen Indonesia.

Jakarta, 26 Juni 2025

Menyetujui,
Dosen Pembimbing I

Ir. Yusuf Rombe M. Allo, M. Psi
NUPTK. 7953747648130102

Dosen Pembimbing II

Prof. Dr. Lis Sintha, S.E., M.M
NUPTK. 5255742643230063

Mengetahui,
Ketua Program Studi Analisis Keuangan

Fery Tobing, S.E., M.M
NUPTK. 5448744645130063



UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA FAKULTAS VOKASI

PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR

Pada tanggal 01 Juli 2025 telah diselenggarakan sidang Tugas Akhir (TA) untuk memenuhi sebagai persyaratan akademik guna memperoleh gelar Sarjana Terapan Ekonomi (S.Tr.E) pada Program Studi Analisis Keuangan Program Sarjana Terapan Fakultas Vokasi Universitas Kristen Indonesia.

Nama : Mega Seri Berlian
NIM : 2140740009
Program Studi : Analisis Keuangan

Termasuk ujian Tugas Akhir yang berjudul “ANALISIS RISIKO KEUNGAN BERDASARKAN METODE ALTMAN Z-SCORE PADA PT. BANK NEGARA INDONESIA (PERSERO) TBK JAKARTA” oleh tim penguji yang terdiri dari:

Nama Penguji	Jabatan Dalam Tim Penguji	Tanda Tangan
1. <u>Prof. Dr. Lis Sintha, S.E., M.M</u> NUPTK. 5255742643230063	Ketua Penguji	
2. <u>Dr. Ir. Edison Siregar, M.M</u> NUPTK. 9355742643130063	Anggota Penguji I	
3. <u>Ir. Yusuf Rombe M. Allo, M. Psi</u> NUPTK. 7953747648130102	Anggota Penguji II	

Jakarta, 02 Juli 2025



UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA

FAKULTAS VOKASI

PENGESAHAN KARYA TUGAS AKHIR

TA ini diajukan oleh:

Nama : Mega Seri Berlian

NIM : 2140740009

Program Studi : Analisis Keuangan

Fakultas : Vokasi

Judul TA : "ANALISIS RISIKO KEUNGAN BERDASARKAN
METODE ALTMAN Z-SCORE PADA PT. BANK NEGARA INDONESIA
(PERSERO) TBK JAKARTA"

Telah berhasil dipertahankan dihadapan penguji dan diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan Ekonomi (S.Tr.E) pada Program Studi Analisis Keuangan Program Sarjana Terapan Fakultas Vokasi, disetujui pada Hari Selasa Tanggal 01 Juli 2025.

Dosen Pembimbing I

Ir. Yusuf Rombe M. Allo, M. Psi
NUPTK. 7953747648130102

Menyetujui,
Dosen Pembimbing II

Prof. Dr. Lis Sintha, S.E., M.M
NUPTK. 5255742643230063

Ketua Program Studi

Fery Fobing, S.E., M.M
NUPTK. 5448744645130063

Mengetahui,
Dekan Fakultas Vokasi



Assoc. Prof. Dr. Maksimus Bisa, S.K.M., SSt.Ft., M.Fis
NUPTK. 5761749650130102



PERNYATAAN DAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Mega Seri Berlian
NIM : 2140740009
Fakultas : Vokasi
Program Studi : Analisis Keuangan
Jenis Tugas Akhir : Skripsi
Judul : "Analisis Risiko Keuangan Berdasarkan Metode Altman Z-Score Pada PT. Bank Negara Indonesia (*Persero*) Tbk. Jakarta"

Menyatakan bahwa:

1. Tugas akhir tersebut adalah benar karya saya dengan arahan dari dosen pembimbing dan bukan merupakan duplikasi karya tulis yang sudah dipublikasikan atau yang pernah dipakai untuk mendapatkan gelar akademik di perguruan tinggi manapun.
2. Tugas akhir tersebut bukan merupakan plagiat dari hasil karya pihak lain, dan apabila saya/kami mengutip dari karya orang lain maka akan dicantumkan sebagai referensi sesuai dengan ketentuan yang berlaku.
3. Saya memberikan Hak Noneksklusif tanpa Royalti kepada Universitas Kristen Indonesia yang berhak menyimpan, mengalih media/format-kan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Apabila di kemudian hari ditemukan pelanggaran Hak Cipta dan kekayaan Intelektual atau Peraturan Perundang-undangan Republik Indonesia lainnya dan integritas akademik dalam karya saya tersebut, maka saya bersedia menanggung secara pribadi segala bentuk tuntutan hukum dan sanksi akademis yang timbul serta membebaskan Universitas Kristen Indonesia dari segala tuntutan hukum yang berlaku.

Jakarta, 30 Juni 2025
Yang menyatakan

Mega Seri Berlian

DAFTAR ISI

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TUGAS AKHIR.....	ii
PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING TUGAS AKHIR	iii
PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR.....	iv
PENGESAHAN KARYA TUGAS AKHIR.....	v
PERNYATAAN DAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR.....	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
ABSTRAK	xi
<i>ABSTRACT</i>	xii
KATA PENGANTAR.....	xiii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Batasan Masalah.....	5
1.4 Tujuan Penelitian.....	5
1.6 Sistematika Penulisan	6
BAB II TINJAUAN PUSATAKA.....	8
2.1 Profil Perusahaan	8
2.1.1 Sejarah PT. Bank Negara Indonesia (<i>Persero</i>) Tbk.	8
2.1.2 Stuktur PT. Bank Negara Indonesia (<i>Persero</i>) Tbk.....	9
2.2 Tinjauan Pustaka	10
2.2.1 Altman Z-score	10
2.2.2 Komponen dan rumus Z-score	11
2.2.2 Aplikasi Z-score Pada Perbankan.....	15
2.3 Teori Sinyal	17
2.4 Analisis Keuangan.....	18
2.4.1 Jenis-jenis Teknik Analisis Keuangan.....	20
2.4.2 Justifikasi Pemilihan Model Z-score	22

2.6	Pengertian Risiko Keuangan	24
2.5.1	Jenis-Jenis Risiko Keuangan	25
2.7	Penelitian Terdahulu.....	30
2.7	Kerangka Berpikir	32
BAB III METODE PENELITIAN		33
3.1	Metode Penelitian.....	33
3.2	Jenis Penelitian	34
3.3	Lokasi Penelitian	34
3.4	Objek Penelitian	34
3.5	Definisi Konsep	36
3.6	Metode Pengumpulan Data	37
3.7	Metode Analisis Data	37
3.6.1	Perhitungan Altman Z-score.....	37
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		39
4.1	Deskripsi Data	39
4.1.1	Modal Kerja terhadap Total Aset (X1).....	39
4.1.2	Laba Ditahan terhadap Total Aset (X2).....	41
4.1.3	EBIT Terhadap Total Aset (X3).....	44
4.1.4	Nilai Buku Ekuitas terhadap Total liabilitas (X4)	49
4.2	Perhitungan Nilai Altman Z-Score	51
4.3	Klasifikasi Kondisi Keuangan berdasarkan Z-Score	52
4.4	Kontribusi Rasio-Rasio Keuangan terhadap Nilai Z-Score (2014-2024).....	54
4.5	Pekembangan Z-score PT. Bank Negara Indonesia (<i>Persero</i>) Tbk.....	58
BAB V PENUTUP.....		61
5.1	Kesimpulan	61
5.2	Saran	62
5.3	Kontribusi Dan Kebaharuan Penelitian.....	63
DAFTAR PUSTAKA.....		65
LAMPIRAN.....		71
DAFTAR RIWAYAT HIDUP		76

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Cutoff persamaan Z- score modifikasi.....	17
Tabel 2. 2 Penelitian Terdahulu.....	30
Tabel 4. 1 Data Keuangan BNI.....	39
Tabel 4. 2 Working Capital To Total Asset	40
Tabel 4. 3 Returned Earnings To Total Assets.....	42
Tabel 4. 4 Ebit To Total Assets	44
Tabel 4. 5 Book Value Of Equity To Total Assets.....	49
Tabel 4. 6 Nilai Z-Score	51



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Rasio Keuangan Z-score	71
Lampiran 2 Data Analisis Dan Perhitungan Nilai Rasio....Error! Bookmark not defined.	
Lampiran 3 Perkalian Rasio Dengan Koefisien Dan Penambahan Hasil Penentuan Zona	73
Lampiran 4 Kartu Bimbingan Skripsi	74
Lampiran 5 Hasil Turnitin.....	76



ABSTRAK

PT. Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk atau BNI yaitu bank besar yang memiliki tugas utama untuk mempromosikan ekspansi ekonomi negara melalui operasi perbankan. Selama periode 2014-2023, BNI telah mengalami berbagai dinamika ekonomi yang berpengaruh terhadap keadaan keuangannya. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis risiko keuangan pada PT. Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk. selama periode 2014-2024 menggunakan metode Altman Z-Score modifikasi. Altman Z-Score merupakan model prediksi kebangkrutan yang mengombinasikan beberapa rasio keuangan untuk mengukur kesehatan finansial perusahaan. Data yang digunakan adalah laporan keuangan tahunan konsolidasian PT. Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk. yang diperoleh dari situs resmi bank. Metode analisis data melibatkan perhitungan Altman Z-Score modifikasi dengan rumus: $Z = 6.56X_1 + 3.26X_2 + 6.72X_3 + 1.05X_4$, di mana X_1 adalah rasio modal kerja terhadap total aset, X_2 adalah rasio laba ditahan terhadap total aset, X_3 adalah rasio laba sebelum bunga dan pajak terhadap total aset, dan X_4 adalah rasio nilai buku ekuitas terhadap total liabilitas. Hasil penelitian menunjukkan bahwa nilai Altman Z-Score PT. Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk. secara konsisten berada dalam "Zona Abu-abu (Rawan)" ($1.1 < Z < 2.6$) sepanjang periode 2014-2024, yang mengindikasikan adanya potensi kerentanan finansial yang memerlukan perhatian serius dari manajemen. Fluktuasi nilai Z-Score sangat dipengaruhi oleh dinamika rasio efisiensi (X_1 dan X_3) dan tekanan dari *leverage* (X_4), meskipun rasio profitabilitas (X_2) menunjukkan stabilitas dan tren peningkatan yang positif. Kesimpulan ini menggarisbawahi pentingnya manajemen risiko yang proaktif dan disiplin finansial berkelanjutan untuk menjaga stabilitas perusahaan di tengah berbagai tantangan ekonomi.

Kata Kunci: altman z-score, risiko keuangan, kebangkrutan, finansial, rasio keuangan, zona abu-abu.

ABSTRACT

PT. Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk, or BNI, is a large bank with a primary role to promote the country's economic expansion through banking operations. During the period 2014-2023, BNI has experienced various economic dynamics that have affected its financial condition. This study aims to analyze the financial risk of PT. Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk. during the 2014-2024 period using the modified Altman Z-Score method. The Altman Z-Score is a bankruptcy prediction model that combines several financial ratios to assess the financial health of a company. The data used are the consolidated annual financial statements of PT. Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk. obtained from the official bank website. The data analysis method involves calculating the modified Altman Z-Score with the formula: $Z = 6.56X_1 + 3.26X_2 + 6.72X_3 + 1.05X_4$, where X_1 is the working capital to total assets ratio, X_2 is the retained earnings to total assets ratio, X_3 is the earnings before interest and taxes to total assets ratio, and X_4 is the book value of equity to total liabilities ratio. The results show that the Altman Z-Score of PT. Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk. consistently falls within the "Grey Zone (Vulnerable)" ($1.1 < Z < 2.6$) throughout the 2014-2024 period, indicating a potential for financial vulnerability that requires serious attention from management. Fluctuations in the Z-Score are significantly influenced by the dynamics of efficiency ratios (X_1 and X_3) and pressure from leverage (X_4), although the profitability ratio (X_2) shows stability and a positive increasing trend. This conclusion highlights the importance of proactive risk management and continuous financial discipline to maintain the company's stability amidst various economic challenges.

Keywords: altman z-score, financial risk, bankruptcy, financial, financial ratios, grey zone.