

**ANALISIS KEAKURATAN PREDIKSI KEBANGKRUTAN DENGAN
MODEL OHLSON DAN ZMIJEWSKI**

(Studi kasus pada Bank Perkreditan Rakyat (BPR) di Provinsi Jawa Barat)

Skripsi diajukan untuk melengkapi
persyaratan mencapai gelar Sarjana Manajemen

oleh

Ammar Kahfi

NPM: 41183402200089



Strata 1

Program Studi Manajemen

UNIVERSITAS ISLAM “45”

FAKULTAS EKONOMI

BEKASI

2026

TANDA PERSETUJUAN
SKRIPSI ANALISIS KEAKURATAN PREDIKSI KEBANGKRUTAN
DENGAN MODEL OHLSON DAN ZMIJEWSKI
(Studi kasus pada Bank Perkreditan Rakyat (BPR) di Provinsi Jawa Barat)

Tanggal : 03 Juni 2026

Oleh

Ammar Kahfi

NPM: 41183402200089

Disetujui,

Pembimbing



Yunike Berry, S.M.B., M.Sc., CFP

Megetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Khusnul Khatimah, S.E., M.Si.

Ketua Jurusan Manajemen



Dr. Kurniawati Mulyanti, S.E., M.M.

TANDA PENGESAHAN SKRIPSI
ANALISIS KEAKURATAN PREDIKSI KEBANGKRUTAN DENGAN
MODEL OHLSON DAN ZMIJEWSKI
(Studi kasus pada Bank Perkreditan Rakyat (BPR) di Provinsi Jawa Barat)

Tanggal: 10 Juni 2026

Oleh

Ammar Kahfi

NPM: 41183402200089

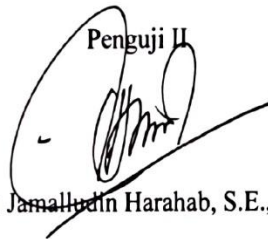
Diuji Oleh,

Penguji I



Ria Marginingsih, S.E., M.BA.

Penguji II



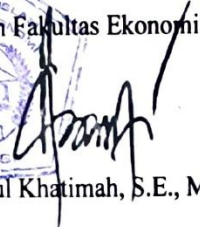
Dr. Ir. Jamalludin Harahab, S.E., M.Si.

Mengetahui,

Pembimbing



Yunike Berry, S.M.B., M.Sc., CFP


Dekan Fakultas Ekonomi

Dr. Husnul Khatimah, S.E., M.Si.

Ketua Jurusan Manajemen



Dr. Kurniawati Mulyanti, S.E., M.M.

PERYATAAN KEASLIAN PENELITIAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Ammar Kahfi
NPM : 41183402200089
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi
Email : ammarpahlevi12@gmail.com
Judul : ANALISIS KEAKURATAN PREDIKSI
KEBANGKRUTAN DENGAN MODEL OHLSON DAN
ZMIJEWSKI
(Studi kasus pada Bank Perkreditan Rakyat (BPR) di
Provinsi Jawa Barat)

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi atau penelitian saya yang berjudul “ANALISIS KEAKURATAN PREDIKSI KEBANGKRUTAN DENGAN MODEL OHLSON DAN ZMIJEWSKI (Studi kasus pada Bank Perkreditan Rakyat (BPR) di Provinsi Jawa Barat)” adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik (Sarjana, Magister, dan/atau Doktor) baik di Universitas Islam 45 Bekasi maupun di Universitas lainnya.

Apabila kemudian hari dapat di buktikan adanya unsur *plagiarism* tersebut, saya bersedia menerima sanksi dan peraturan perundangan yang berlaku.

Bekasi, 25 April 2026

Yang membuat Pernyataan


CE2AOX003067674
Ammar Kahfi

ABSTRAK

Ammar Kahfi (41183402200089)

Analisis Keakuratan Prediksi Kebangkrutan dengan Model Ohlson dan Zmijewski
(Studi Kasus pada Bank Perkreditan Rakyat (BPR) di Provinsi Jawa Barat).

Xii + 50 halaman + 16 tabel + 2 gambar

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis keakuratan prediksi kebangkrutan pada Bank Perkreditan Rakyat (BPR) di Provinsi Jawa Barat menggunakan Model Ohlson dan Model Zmijewski selama periode 2020–2024. Populasi penelitian adalah seluruh BPR aktif di Jawa Barat dengan sampel sebanyak 155 BPR yang dipilih menggunakan metode *purposive sampling*. Metode analisis yang digunakan meliputi *agreement analysis* dengan Cohen's Kappa statistics dan *financial health validation* menggunakan uji Mann-Whitney U Test. Hasil penelitian menunjukkan bahwa Model Zmijewski memprediksi rata-rata 48,4% BPR berpotensi bangkrut, sedangkan Model Ohlson hanya memprediksi sekitar 3,6%. Nilai Cohen's Kappa agregat sebesar 0,0306 (kategori Slight) menunjukkan tingkat kesepakatan yang sangat rendah antara kedua model. *Financial health validation* mengungkapkan bahwa Model Zmijewski memiliki discriminatory power yang lebih superior dengan seluruh indikator kesehatan keuangan (CAR, ROA, LDR) menunjukkan perbedaan signifikan antara kelompok bangkrut dan tidak bangkrut ($p < 0,05$), dengan effect size CAR yang besar ($r = 0,6684$).

Kata Kunci: Prediksi Kebangkrutan, Model Ohlson, Model Zmijewski, Bank Perkreditan Rakyat, Cohen's Kappa, *Financial health validation*

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan puji dan syukur kehadiran Allah SWT, yang telah melimpahkan Rahmat dan hidayah-NYA kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “ANALISIS KEAKURATAN PREDIKSI KEBANGKRUTAN DENGAN MODEL OHLSON DAN ZMIJEWSKI (Studi kasus pada Bank Perkreditan Rakyat (BPR) di Provinsi Jawa Barat)”. Skripsi ini diajukan untuk memenuhi persyaratan mencapai gelar Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi Universitas Islam “45” Bekasi. Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih atas segala bantuan, bimbingan, kritik, saran, motivasi kepada:

1. Ibu Yunike Berry, S.M.B., M.Sc, CFP selaku dosen pembimbing skripsi yang telah banyak memberikan bimbingan, arahan, masukan dan motivasi serta meluangkan waktu kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
2. Ibu Dr. Kurniawati Mulyanti, S.E, M.M selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Islam “45” Bekasi.
3. Ibu Dr. Husnul Khatimah, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam “45” Bekasi.
4. Seluruh Dosen dan Staf Fakultas Ekonomi Universitas Islam “45” Bekasi atas ilmu pengetahuan yang diberikan selama kuliah dan membantu dalam hal administrasi selama proses penyusunan skripsi.
5. Orang tua penulis, Bapak Ir. Agus Mulyomo dan Ibu Febrimeriza, SE., serta Davino Atharakan selaku adik tersayang. Terima kasih atas kasih sayang yang diberikan selama ini, beserta doa dan dukungannya yang tak terhingga sehingga penulis bersemangat dan termotivasi untuk dapat menyelesaikan studi ini dengan baik.
6. Teman seperjuangan sejak perkuliahan Farid Salman, Yudo Ananto, Pahmi Romansyah, dan Rian Fadillah, Iqbal Jabal, serta teman kelas P2 dan P6 yang tidak bisa di sebutkan satu per satu.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan. Oleh karena itu, saran dan kritik yang membangun sangat penulis harapkan demi perbaikan di masa mendatang. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan menjadi referensi bagi semua pihak yang membutuhkan.

Wassalamu'alaikum warahmatullahi wabarakatuh.

Bekasi, 25 April 2026

Penulis

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized initial 'A' followed by a series of connected loops and a final horizontal stroke.

Ammar Kahfi

DAFTAR ISI

TANDA PERSETUJUAN SKIRPSI.....	ii
TANDA PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
PERYATAAN KEASLIAN PENELITIAN.....	iv
ABSTRAK	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	7
1.5 Ruang Lingkup atau Pembatasan Masalah	9
1.6 Sistematika Pelaporan	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1 Bank Perkreditan Rakyat (BPR)	12
2.1.1 Fungsi Bank Perkreditan Rakyat (BPR)	13
2.2 Teori Kebangkrutan	14
2.2.1 Penyebab Kebangkrutan.....	15
2.3 Financial Distress	16
2.3.1 Indikator Financial Distress	17
2.3.2 Jenis-jenis Financial Distress	18
2.4 Model Ohlson.....	19
2.5 Model Zmijewski	24
2.6 Cohen's Kappa	27
2.7 Financial Health Validation	29
2.8 Penelitian Terdahulu	33
2.9 Kerangka Pemikiran.....	41
BAB III METODE PENELITIAN	44

3.1 Metode Penelitian yang Digunakan	44
3.2 Lokasi dan Waktu Penelitian	45
3.3 Populasi dan Sampel	45
3.4 Teknik Pengumpulan Data	46
3.4.1 Studi Dokumentasi	47
3.5 Definisi Operasional Variabel	47
3.5.1 Model Ohlson	47
3.5.2 Model Zmijewski	49
3.5.3 Variabel Validasi: Indikator Kesehatan Keuangan BPR	50
3.6 Metode Pengolahan Data	51
3.6.1 Tahap Persiapan dan Pengolahan Data	51
3.6.2 Tahap Prediksi Kebangkrutan	51
3.6.3 Tahap Validasi Keakuratan Model	52
3.6.4 Tahap Analisis Komparatif	56
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	57
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	57
4.2 Hasil Prediksi Kebangkrutan	57
4.2.1 Hasil Prediksi Model Ohlson	57
4.2.2 Hasil Prediksi Model Zmijewski	59
4.2.3 Perbandingan Hasil Prediksi Kedua Model	60
4.3 Agreement Analysis: Cohen's Kappa	61
4.4 Financial Health Validation	63
4.4.1 Statistik Deskriptif Indikator Kesehatan Keuangan	63
4.4.2 Uji Beda Antar Kelompok	64
4.5 Analisis Komparatif Keakuratan Model	66
4.5.1 Perbandingan Tingkat Konsistensi	66
4.5.2 Perbandingan Kemampuan Diskriminasi	66
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	67
5.1 Simpulan	67
5.2 Saran	68
DAFTAR PUSTAKA	70

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Nilai Cut-off Model Ohlson.....	23
Tabel 2.2	Interpretasi Cohen's Kappa.....	28
Tabel 2.3	Penelitian Terdahulu	33
Tabel 3.1	Sampel dan Populasi	46
Tabel 3.2	Nilai Cut-off Ohlson	49
Tabel 3.3	Confusion Matrix	53
Tabel 3.4	Klasifikasi Cohen's Kappa	54
Tabel 4.1	Rekapitulasi Prediksi Model Ohlson (2020-2024)	58
Tabel 4.2	Rekapitulasi Prediksi Model Zmijewski (2020-2024).....	59
Tabel 4.3	Perbandingan Prediksi Ohlson dan Zmijewski Tahun 2024.....	60
Tabel 4.4	Confusion Matrix Prediksi Ohlson vs Zmijewski (Agregat 2020-2024)...	61
Tabel 4.5	Hasil Perhitungan Cohen's Kappa per Tahun.....	62
Tabel 4.6	Statistik Deskriptif Indikator Kesehatan Keuangan - Model Ohlson	63
Tabel 4.7	Statistik Deskriptif Indikator Kesehatan Keuangan - Model Zmijewski...	64
Tabel 4.9	Hasil Uji Mann-Whitney U Test.....	65
Tabel 4.10	Ringkasan Perbandingan Discriminatory Power	66

DAFTAR GAMBAR

Grafik 1.1 Total Penyaluran Pembiayaan BPR di Indonesia Tahun 2020-2024	2
Grafik 1.2 Perkembangan Nasional Jumlah BPR Tahun 2020-2024	4
Gambar 2.4 Kerangka Penelitian	41

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Hasil Uji Statistik Deskriptif	75
Lampiran 2. Hasil Uji Normalitas	76
Lampiran 3. Hasil Uji Beda Antar Kelompok	76
Lampiran 4. Hasil Uji Cross Validation.....	78
Lampiran 5. Hasil Uji Cohen's Kappa	78
Lampiran 6. Laporan Keuangan BPR	79
Lampiran 7. Daftar Riwayat Hidup.....	103
Lampiran 8. Hasil Turnitin.....	104
Lampiran 9. Kartu Bimbingan	105
Lampiran 10. Surat Keterangan Bimbingan.....	106
Lampiran 11. Kartu Seminar Proposal.....	107