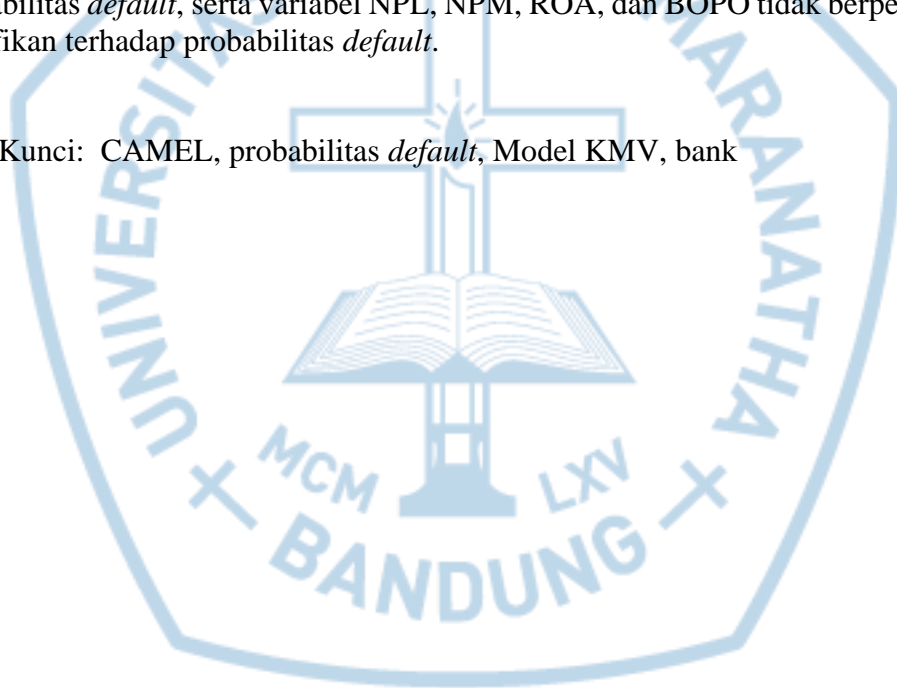


ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk mengeksplorasi pengaruh rasio CAMEL terhadap probabilitas *default* pada perusahaan perbankan di Indonesia periode 2011-2015. Permasalahan dari penelitian ini adalah adanya kontradiksi (*research gap*) dari penelitian sebelumnya dan peneliti melihat adanya fluktuasi nilai tukar rupiah yang dapat berpengaruh terhadap perbankan. Kerangka sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah bank yang melakukan IPO (*Initial Public Offering*) pada tahun 2011-2015. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini adalah *Probability Sampling*. Data diperoleh dari Direktori Publikasi Laporan Keuangan Bank yang dipublikasi oleh Bank Indonesia dan IDX. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi logistik, analisis regresi berganda, uji hipotesis yaitu koefisien determinan, uji F, dan uji T. Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat pengaruh yang rendah antara rasio CAMEL (CAR, NPL, NPM, ROA, BOPO, dan LDR) terhadap probabilitas *default*. Hasil analisis juga menunjukkan bahwa secara parsial variabel CAR dan LDR berpengaruh signifikan terhadap probabilitas *default*, serta variabel NPL, NPM, ROA, dan BOPO tidak berpengaruh signifikan terhadap probabilitas *default*.

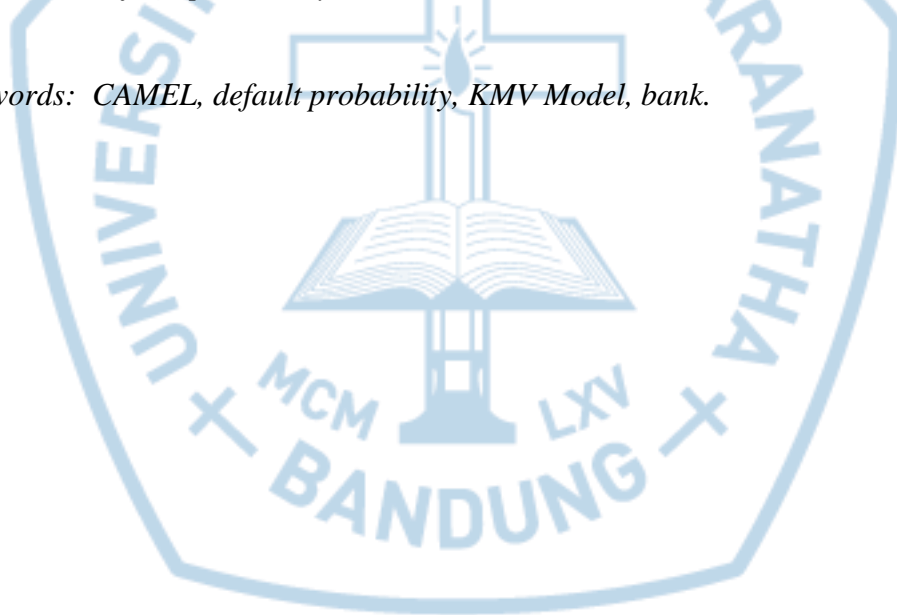
Kata Kunci: CAMEL, probabilitas *default*, Model KMV, bank



ABSTRACT

This research is conducted to explore the influence of CAMEL ratio on default probability of banking companies in Indonesia in the period of 2011-2015. The problem of this research originates from the contradiction (research gap) of previous research and the researcher observes that fluctuation in rupiah exchange rate may affect banking. The sampling frame used in this research is banks that introduced their IPO (Initial Public Offering) in 2011-2015. The sampling technique used in this research is Probability Sampling. Data is gathered from the Directory of Bank Financial Statement Publications (Direktori Publikasi Laporan Keuangan Bank) published by Bank Indonesia and IDX. The methods of analysis used in this research are logistic regression, multiple regression analysis, and hypothesis testing i.e. coefficient of determination, F-test, and T-test. Research result indicates that there is little influence of CAMEL ratio (CAR, NPL, NPM, ROA, BOPO, and LDR) on default probability. Analysis result also partially indicates that CAR and LDR variables have significant influence on default probability, and NPL, NPM, ROA, and BOPO variables have insignificant influence on default probability.

Key words: CAMEL, default probability, KMV Model, bank.



DAFTAR ISI

	Halaman
Halaman Judul	i
Halaman Pengesahan	iii
Surat Pernyataan Keaslian Tugas Akhir	iv
Kata Pengantar	v
Abstrak	vi
Abstract	vii
Daftar Isi	viii
Daftar Gambar	x
Daftar Tabel	xi
BAB 1 Pendahuluan	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	10
1.3 Tujuan Penelitian	11
1.4 Manfaat Penelitian	11
BAB 2 Landasan Teori	13
2.1 Kajian Pustaka	13
2.1.1 Manajemen Keuangan	13
2.1.2 Laporan Keuangan	16
2.1.3 Analisis Laporan Keuangan	19
2.1.4 Probabilitas Kebangkrutan	25
2.1.5 Perkembangan Model Probabilitas Kebangkrutan	27
2.1.6 Model KMV	32
2.1.7 Financial distress	34
2.1.8 Penilaian Tingkat Kesehatan Bank dengan CAMEL	37
2.1.9 Rasio Keuangan	39
2.2 Riset Empiris	49
2.3 Rerangka Pemikiran	71
2.3.1 Pengaruh CAR terhadap Probabilitas <i>Default</i> Perbankan	73
2.3.2 Pengaruh NPL terhadap Probabilitas <i>Default</i> Perbankan	73
2.3.3 Pengaruh NPM terhadap Probabilitas <i>Default</i> Perbankan	74
2.3.4 Pengaruh ROA terhadap Probabilitas <i>Default</i> Perbankan	74
2.3.5 Pengaruh LDR terhadap Probabilitas <i>Default</i> Perbankan	75
2.3.6 Pengaruh BOPO terhadap Probabilitas <i>Default</i> Perbankan	76

2.4 Hipotesis Penelitian.....	77
2.5 Model Penelitian	77
BAB 3 Metode Penelitian	78
3.1 Jenis Penelitian.....	78
3.2 Populasi dan Sampel	78
3.3 Definisi Operasional Variabel	80
3.4 Teknik Pengumpulan Data	81
3.5 Metode Analisis Data	82
3.5.1 Analisis Deskriptif	82
3.5.2 Analisis Hipotesis	85
3.5.2.1 Pengujian Asumsi Klasik	85
3.5.2.2 Uji Hipotesis	87
BAB 4 Analisis dan Pembahasan	90
4.1 Hasil Pengolahan Data	90
4.1.1 Variabel Bebas Rasio CAMEL (Tingkat Kesehatan Bank).....	90
4.1.2 Variabel Terikat KMV Merton Model	120
4.2 Uji Asumsi Klasik.....	124
4.2.1 Uji Statistik Deskriptif	124
4.2.2 Uji Normalitas	125
4.2.3 Uji Multikolinearitas	126
4.2.4 Uji Heteroskedastisitas.....	127
4.2.5 Uji Autokorelasi.....	129
4.3 Analisis Korelasi Berganda.....	130
4.3.1 Koefisien Determinasi.....	131
4.3.2 Menguji Keberartian Koefisien Regresi	131
4.3.2.1 Pengujian Hipotesis Secara Overall (Uji F).....	131
4.3.2.2 Pengujian Hipotesis Secara Parsial (Uji t).....	133
4.3.2.3 Pengaruh CAR (X_1), NPL (X_2), NPM (X_3), ROA (X_4), BOPO (X_5) dan LDR (X_6) terhadap PD (Y)	135
4.3.3 Analisis Pengaruh CAR (X_1), NPL (X_2), NPM (X_3), ROA (X_4), BOPO (X_5) dan LDR (X_6) terhadap PD (Y)	138
BAB 5 Kesimpulan dan Saran	142
5.1 Kesimpulan	142
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	144
5.3 Saran	144
Daftar Pustaka	146

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Analisa Rangkaian Kejadian dan Perkembangan Nilai Tukar Rupiah Periode 2011-2015.....	8
Gambar 4.1 Daerah Penolakan H0 Pada Pengujian Secara Bersama-sama	132



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Indeks Harga Konsumen 2011 – 2015.....	6
Tabel 1.2 Tingkat Inflasi 2011-2015.....	7
Tabel 2.1 Kriteria Penilaian CAR	41
Tabel 2.2 Kriteria Penilaian NPL.....	42
Tabel 2.3 Kriteria Penilaian NPM.....	44
Tabel 2.4 Kriteria Penilaian ROA.....	45
Tabel 2.5 Kriteria Penilaian BOPO.....	46
Tabel 2.6 Kriteria Penilaian LDR.....	48
Tabel 2.7 Penilaian tingkat kesehatan Bank.....	49
Tabel 2.8 Nilai Kredit Kesehatan Bank.....	49
Tabel 3.1 Kerangka Sampel	79
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel.....	81
Tabel 3.3 Penilaian tingkat kesehatan Bank.....	84
Tabel 3.4 Nilai Kredit Kesehatan Bank.....	85
Tabel 4.1 Perhitungan CAR Perusahaan Perbankan Periode 2011-2015.....	91
Tabel 4.2 Kriteria Penilaian CAR	95
Tabel 4.3 Perhitungan NPL Perusahaan Perbankan Periode 2011-2015	96
Tabel 4.4 Kriteria Penilaian NPL.....	99
Tabel 4.5 Perhitungan NPM Perusahaan Perbankan Periode 2011-2015	100
Tabel 4.6 Kriteria Penilaian NPM.....	104
Tabel 4.7 Perhitungan ROA Perusahaan Perbankan Periode 2011-2015.....	105
Tabel 4.8 Kriteria Penilaian ROA	108
Tabel 4.9 Perhitungan BOPO Perusahaan Perbankan Periode 2011-2015	109

Tabel 4.10 Perhitungan LDR Perusahaan Perbankan Periode 2011-2015	113
Tabel 4.11 Kriteria Penilaian LDR.....	116
Tabel 4.12 Penilaian Akhir Rasio CAMEL.....	117
Tabel 4.13 Penilaian Tingkat Kesehatan Bank.....	119
Tabel 4.14 Nilai Kredit Kesehatan Bank.....	119
Tabel 4.15 Perhitungan Probabilitas Default Perusahaan Perbankan Periode 2011-2015	120
Tabel 4.16 Uji Statistik Deskriptif	124
Tabel 4.17 Uji Normalitas.....	125
Tabel 4.18 Uji Multikolinearitas	126
Tabel 4.19 Uji Heteroskedastisitas	127
Tabel 4.20 Uji Heteroskedastisitas Rank Spearman	128
Tabel 4.21 Uji Autokorelasi <i>Non-Parametric Test</i>	129
Tabel 4.22 Uji Autokorelasi Durbin-Watson.....	130
Tabel 4.23 Analisis Korelasi Berganda	131
Tabel 4.24 Pengujian Hipotesis Secara Overall (Uji F).....	132
Tabel 4.25 Pengujian Hipotesis Secara Parsial (Uji t).....	134
Tabel 4.26 Analisis Regresi Berganda	136