

**PENGARUH RASIO KEUANGAN, *FIRM SIZE*, DAN *MARKET EFFECT*  
TERHADAP PREDIKSI KEBANGKRUTAN PERUSAHAAN  
PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI INDEKS SAHAM SYARIAH  
INDONESIA TAHUN 2014-2018**

**SKRIPSI**

Diajukan kepada Institut Agama Islam Negeri Madura  
Untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam menyelesaikan  
Program Sarjana Strata Satu (S1) Program Studi Akuntansi Syariah

**OLEH :**

**CICI' WILANTINI**  
**NIM. 20160703040005**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI MADURA**

**2020**

## HALAMAN PERSETUJUAN

Skripsi berjudul “**Pengaruh Rasio Keuangan, *Firm Size*, dan *Market Effect* Terhadap Prediksi Kebangkrutan Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Tahun 2014-2018**”, yang disusun oleh CICI' WILANTINI telah diperiksa dan disetujui untuk diseminarkan.

Pamekasan, 23 Desember 2019  
Pembimbing,

**Dr. H. Rudy Haryanto, SST. MM**  
NIP. 19730911 200604 1 001

## HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi berjudul Pengaruh Rasio Keuangan, *Firm Size*, dan *Market Effect* Terhadap Prediksi Kebangkrutan Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Tahun 2014-2018, yang disusun oleh Cici' Wilantini, telah dipertahankan didepan dewan penguji skripsi dan dinyatakan lulus pada tanggal 20 Februari 2020.

### Dewan Penguji

1. Dr. H. Rudy Haryanto, SST. MM (Ketua) ( )
2. Khotibul Umam, M.E.I (Anggota) ( )
3. H. Wadhan, SE. M.Si (Anggota) ( )

Mengesahkan  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
Institut Agama Islam Negeri Madura

**Dr. H. Zainal Abidin, M.E.I**  
**NPI. 19800701 200604 1 005**

## ABSTRAK

Cici' Wilantini, 2020, Pengaruh Rasio Keuangan, *Firm Size* dan *Market Effect* Terhadap Prediksi Kebangkrutan Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Tahun 2014-2018, Skripsi, Program Studi Akuntansi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Pembimbing : Dr. H. Rudy Haryanto, SST. MM

**Kata Kunci** : Rasio Keuangan, *Firm Size*, *Market Effect*, Prediksi Kebangkrutan, ISSI.

Prediksi kebangkrutan merupakan tanda-tanda awal suatu perusahaan akan mengalami masalah dalam kinerja keuangannya. Semakin perusahaan terhindar dari adanya kebangkrutan maka tidak akan ada kendala dalam kelangsungan operasional perusahaan tersebut dan para investor akan semakin tertarik untuk berinvestasi disana begitu pula sebaliknya. Kebangkrutan dapat di hindari dengan cara menstabilkan nilai-nilai penting yang memiliki pengaruh besar terhadap terjadinya suatu kebangkrutan.

Penelitian ini memiliki rumusan masalah yaitu; apakah rasio keuangan (*Current Ratio (CR)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, *Total Assets Turn Over (TATO)*, *Return On Assets(ROA)*), *firm size* dan *market effect* secara parsial dan simultan berpengaruh terhadap prediksi kebangkrutan perusahaan pertambangan yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) tahun 2014-2018. Kemudian seberapa besar nilai pengaruh simultan tersebut. Adapun tujuan penelitian ini yaitu untuk menganalisis pengaruh secara simultan dan parsial rasio keuangan (CR, DER, TATO, ROA), *firm size* dan *market effect* terhadap prediksi kebangkrutan dengan model Springate. Selain itu juga menganalisis seberapa besar nilai pengaruh tersebut.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan jenis kausal. Jumlah sampel yang digunakan adalah sebanyak 19 perusahaan yang terdaftar di ISSI tahun 2014-2018 dengan metode *purposive sampling*. Karena penelitian ini mengambil lima tahun yaitu 2014-2018 maka sampel penelitian ini berjumlah 95 data laporan keuangan. Metode analisis data menggunakan analisis regresi linier berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa: rasio keuangan (CR, DER, TATO, ROA) *firm size* dan *market effect* secara simultan berpengaruh signifikan terhadap prediksi kebangkrutan perusahaan subsektor pertambangan yang terdaftar di ISSI. Secara parsial rasio keuangan (CR, DER, TATO, ROA) memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap prediksi kebangkrutan perusahaan pertambangan yang terdaftar di ISSI. Sedangkan *firm size* dan *market effect* secara parsial tidak ada pengaruh yang signifikan terhadap prediksi kebangkrutan pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di ISSI. Nilai kontribusi yang diperoleh sebesar 99,9% dijelaskan oleh variabel independen rasio keuangan (CR, DER, TATO, ROA) dan tidak dijelaskan oleh variabel *firm size* dan *market effect*. Sedangkan sisanya sebesar 0,1% dijelaskan oleh variabel lain yang tidak diteliti dalam penelitian ini.

## KATA PENGANTAR

### الرحيم

Puji syukur kepada Allah SWT atas segala rahmat dan pertolongan-Nya, beserta limpahan *taufiq* dan *hidayah-Nya*, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Rasio Keuangan, *Firm Size*, dan *Market Effect* terhadap Prediksi Kebangkrutan Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia Tahun 2014-2018”

Salawat serta salam semoga selalu tercurah limpahkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW yang telah mengangkis kita dari alam kebodohan menuju alam yang penuh dengan *ridha* Allah SWT.

Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat yang harus dipenuhi oleh setiap mahasiswa untuk memperoleh gelar sarjana strata satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Akuntansi Syariah Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Madura. Maka dari itu penulis menyampaikan ucapan terimakasih setulus-tulusnya:

1. Kepada Bapak Matlawi dan Almarhumah Ibunda Hamidah tercinta yang penulis yakini bahwa do'a dan ridhonya tidak pernah putus menyertai, memberikan kasih sayang, dan selalu menjadi penyemangat tanpa batas. Skripsi ini merupakan bukti bahwa sebuah wasiat telah terlaksana.
2. Kepada Bapak Dr. H. Mohammad Kosim, M.Ag, selaku rektor Institut Agama Islam Negeri Madura, atas pembinaan akademis di IAIN Madura.
3. Kepada Bapak Dr. H. Zainal Abidin, M.E.I selaku dekan Ekonomi dan Bisnis Islam yang telah memberikan rekomendasi berupa surat tugas untuk melakukan penelitian sehingga penelitian ini bisa terselesaikan dengan baik.

4. Kepada Bapak Farid Firmansyah, MM. selaku ketua prodi Akuntansi Syariah yang telah menerima judul skripsi ini sehingga penulis dapat melakukan penelitian ini menjadi sebuah skripsi.
5. Kepada Bapak Dr. H. Rudy Haryanto, SST. MM selaku pembimbing yang telah bersungguh-sungguh, penuh kesabaran, tidak pernah lelah dan bosan dalam memberikan bimbingan dan arahan di setiap penulisan skripsi ini.
6. Bapak Dr. Buna'i S.Ag, M.Pd dan Ibu Netty Irawati, S.Ag selaku pengasuh di Pondok Pesantren Puteri Khadijah/APK dan merupakan orang tua kedua yang selalu memberikan kasih sayang layaknya orang tua kandung, pengalaman baru, motivasi, semangat beserta do'anya dari awal menjalani perkuliahan hingga selesainya skripsi ini.
7. Ibu Dawiyatun, S.Pd.I, M.Pd dan Ibu Fiena Saadatul Ummah, S.Pd.I, M.Pd yang selalu memotivasi, memberi saran dalam penyelesaian skripsi ini dan tak pernah bosan bertanya "Tugas akhirnya sudah sampai mana?"
8. Seluruh dosen IAIN Madura yang telah menyalurkan ilmunya kepada penulis terutama dosen jurusan Akuntansi Syariah sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
9. Kepada seluruh keluarga besar penulis yang selalu menguatkan, mendukung dalam segala hal, dan menyayangi penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan tepat waktu.
10. Sahabat seataap dan seperjuangan di Pondok Pesantren Puteri Khadijah (APK'16) yaitu saudari Rina, Leha, Nelya, Lia, Pipin, Wilda, Sinta, Ulfa, Melly, Kak Run, Iik, Ifa Ipot, Fina, Jannah, Farida, Ihan, Uul, Nuqti, Ifa A,

Qoy, Emi, Fitri, Lilik, Eva, Yuli, Wika, Mufar, Dewi, Mia, Ila dan Kholilah yang selalu mendo'akan dalam kebaikan.

11. Bak Li Masliha yang menemani berdiskusi dan memberikan solusi ketika menghadapi kendala dalam penyelesaian skripsi ini serta adek adek Asrama yang selalu menemani dan menyambung doa dalam penyelesaian skripsi ini.

Terimakasih atas segala bantuan serta doanya sehingga penulisan skripsi ini selesai. Semoga Allah SWT membalas semua kebaikan dengan balasan yang jauh lebih baik dan jauh lebih sempurna, amin ya rabbal alamin.

Pamekasan, 23 Desember 2019

Penulis,

**CICI' WILANTINI**  
**NIM. 20160703040005**

## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN JUDUL .....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN .....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
ABSTRAK .....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL .....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiii
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah .....	9
C. Tujuan Masalah.....	9
D. Asumsi Penelitian .....	10
E. Hipotesis Penelitian.....	11
F. Kegunaan Penelitian.....	12
G. Ruang Lingkup Penelitian .....	13
H. Definisi Istilah.....	14
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA .....</b>	<b>16</b>
A. Kajian Tentang Kinerja Keuangan .....	16
1. Pengertian Kinerja Keuangan .....	16
2. Pengertian Laporan Keuangan.....	18
3. Tujuan Laporan Keuangan.....	19
4. Keterbatasan Laporan Keuangan .....	20
5. Analisis Laporan Keuangan.....	21
6. Pihak-Pihak yang Berkepentingan terhadap Laporan Keuangan.....	22
B. Kajian Tentang Rasio Keuangan.....	24
1. Pengertian Rasio Keuangan .....	24
2. Keunggulan Analisis Rasio Keuangan.....	24
3. Keterbatasan Analisis Rasio Keuangan .....	25
4. Jenis Rasio Keuangan .....	25
C. Kajian Tentang <i>Firm Size</i> .....	27
1. Pengertian <i>Firm Size</i> .....	27
2. Klasifikasi <i>Firm Size</i> .....	28
D. Kajian Tentang <i>Market Effect</i> .....	29
E. Kajian Tentang Prediksi Kebangkrutan .....	30
1. Pengertian Prediksi Kebangkrutan.....	30
2. Manfaat Informasi Kebangkrutan .....	32
3. Model Pendeteksi Kebangkrutan .....	33
4. Analisis Model Springate.....	33
F. Kajian Tentang Indeks Saham Syariah Indonesia .....	35
G. Kajian Penelitian Terdahulu .....	36
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>39</b>
A. Rancangan Penelitian.....	39
B. Populasi dan Sampel .....	41
C. Instrumen Penelitian .....	43



D. Pengumpulan Data .....	44
E. Analisis Data .....	44
1. Mencari Data Mentah .....	44
2. Statistik Deskriptif .....	44
3. Uji Asumsi Klasik.....	45
4. Uji Hipotesis .....	49
5. Koefisien Determinasi .....	53
<b>BAB IV DESKRIPSI, PEMBUKTIAN HIPOTESIS, DAN</b>	
<b>PEMBAHASAN .....</b>	<b>54</b>
A. Deskripsi Objek Penelitian .....	54
1. Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia .....	54
2. Gambaran Umum Sektor Pertambangan .....	58
B. Deskripsi Data.....	58
C. Analisis Deskriptif .....	72
D. Uji Asumsi Klasik.....	78
E. Uji Hipotesis.....	88
F. Pembahasan .....	97
<b>BAB V PENUTUP.....</b>	<b>114</b>
A. Kesimpulan .....	114
B. Saran.....	116
<b>DAFTAR RUJUKAN .....</b>	<b>117</b>
<b>PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN .....</b>	<b>121</b>
<b>LAMPIRAN-LAMPIRAN .....</b>	<b>122</b>
<b>RIWAYAT HIDUP</b>	

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 : Rata-Rata Rasio Keuangan, <i>Firm Size</i> , <i>Market Effect</i> dan Prediksi Kebangkrutan .....	7
Tabel 2.1 : Jenis Rasio Keuangan .....	25
Tabel 2.2 : Perbedaan dan Persamaan Penelitian dengan Penelitian Terdahulu .....	37
Tabel 4.1 : Daftar Rasio Keuangan, <i>Firm Size</i> , <i>Market Effect</i> dan Prediksi Kebangkrutan pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di ISSI Tahun 2014-2018 .....	70
Tabel 4.2 : Hasil Statistik Deskriptif.....	73
Tabel 4.3 : Hasil Uji Multikolinieritas .....	79
Tabel 4.4 : Hasil Uji Multikolinieritas .....	80
Tabel 4.5 : Hasil Uji Autokorelasi .....	88
Tabel 4.6 : Pengujian Pengambilan Keputusan DW .....	84
Tabel 4.7 : Hasil Uji Autokorelasi .....	84
Tabel 4.8 : Pengujian Pengambilan Keputusan DW .....	85
Tabel 4.9 : Hasil Perhitungan Regresi Berganda .....	89
Tabel 4.10 : Hasil Uji Signifikansi (Uji-F) .....	93
Tabel 4.11 : Hasil Uji Parsial (Uji-t).....	94
Tabel 4.12 : Hasil Koefisien Determinasi .....	96

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 : Rata-Rata Rasio Keuangan, <i>Firm Size</i> , <i>Market Effect</i> dan Prediksi Kebangkrutan.....	7
Gambar 3.1 : Desain Penelitian.....	41
Gambar 4.1 : Grafik <i>Current Ratio</i> Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di ISSI Tahun 2014-2018.....	73
Gambar 4.2 : Grafik <i>Debt To Equity Ratio</i> Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di ISSI Tahun 2014-2018 .....	74
Gambar 4.3 : Grafik <i>Total Assets Turn Over</i> Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di ISSI Tahun 2014-2018 .....	75
Gambar 4.4 : Grafik <i>Return On Assets</i> Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di ISSI Tahun 2014-2018 .....	75
Gambar 4.5 : Grafik <i>Firm Size</i> Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di ISSI Tahun 2014-2018.....	76
Gambar 4.6 : Grafik <i>Market Effect</i> Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di ISSI Tahun 2014-2018.....	77
Gambar 4.7 : Grafik Prediksi Kebangkrutan Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di ISSI Tahun 2014-2018 .....	77
Gambar 4.8 : Hasil Uji Heterokedastisitas .....	82
Gambar 4.9 : Hasil Uji Heterokedastisitas .....	82
Gambar 4.10: Hasil Uji Normalitas .....	86
Gambar 4.11: Hasil Uji Normalitas .....	87
Gambar 4.12: Hasil Uji Normalitas .....	87
Gambar 4.13: Hasil Uji Normalitas .....	88

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Surat Tugas Penyusunan Skripsi
Lampiran 2	Surat Permohonan Izin Penelitian
Lampiran 3	Kartu Bimbingan Skripsi
Lampiran 4	Proses Penyaringan Sampel
Lampiran 5	Perhitungan Variabel Prediksi Kebangkrutan
Lampiran 6	Tabel Durbin Watson (DW)
Lampiran 7	Titik Persentase Distribusi F
Lampiran 8	Titik Persentase Distribusi t
Lampiran 9	Output SPSS 20
Lampiran 10	Data mentah