

**FAKTOR YANG MEMENGARUHI *PROBABILITY DEFAULT* PADA
BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA TAHUN 2015-2020:**

PENDEKATAN *ALTMAN Z-SCORE*



SKRIPSI

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR
SARJANA STRATA SATU DALAM ILMU EKONOMI**

DISUSUN OLEH:

BELA DWI NOVITASARI

NIM. 17108030093

MANAJEMEN KEUANGAN SYARIAH

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA

2021

**FAKTOR YANG MEMENGARUHI *PROBABILITY DEFAULT* PADA
BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA TAHUN 2015-2020:
PENDEKATAN *ALTMAN Z-SCORE***



SKRIPSI

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR SARJANA
STRATA SATU DALAM ILMU EKONOMI**

DISUSUN OLEH:

**BELA DWI NOVITASARI
NIM. 17108030093**

DOSEN PEMBIMBING:

**SUNARSIH, S.E., M.Si
NIP. 19740911 199903 2 001**

**MANAJEMEN KEUANGAN SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
2021**



KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jl. Marsda Adisucipto Telp. (0274) 550821, 512474 Fax. (0274) 586117 Yogyakarta 55281

PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor : B-824/Un.02/DEB/PP.00.9/08/2021

Tugas Akhir dengan judul : FAKTOR YANG MEMENGARUHI *PROBABILITY DEFAULT* PADA BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA TAHUN 2015- 2020: PENDEKATAN *ALTMAN Z-SCORE*

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : BELA DWI NOVITASARI
Nomor Induk Mahasiswa : 17108030093
Telah diujikan pada : Senin, 16 Agustus 2021
Nilai ujian Tugas Akhir : A-

dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

TIM UJIAN TUGAS AKHIR



Ketua Sidang

Sunarsih, S.E., M.Si.
SIGNED

Valid ID: 61234afd54248



Penguji I

Dr. Abdul Qoyum, S.E.I., M.Sc.Fin.
SIGNED

Valid ID: 612358140a4c2



Penguji II

Furqonul Haq, S.E.I., M.E.I.
SIGNED

Valid ID: 61233a65e2e2c



Yogyakarta, 16 Agustus 2021

UIN Sunan Kalijaga
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag.
SIGNED

Valid ID: 6125a9930276f

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal: Skripsi Bela Dwi Novitasari

Kepada
Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
UIN Sunan Kalijaga
Di Yogyakarta

Assalamu 'alaikum Wr.Wb

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi Saudari:

Nama : Bela Dwi Novitasari

NIM : 17108030093

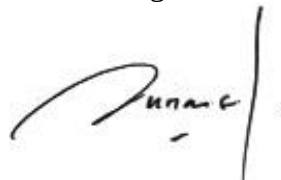
Judul Skripsi : **“Faktor yang Memengaruhi *Probability Default* pada Bank Umum Syariah di Indonesia Tahun 2015-2020: Pendekatan *Altman Z-Score*”**

Sudah dapat diajukan kembali kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan/Program Studi Manajemen Keuangan Syariah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami mengharapkan agar skripsi saudara tersebut di atas dapat segera dimunaqosyahkan. Atas perhatiannya kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu 'alaikum Wr.Wb

Yogyakarta, 13 Agustus 2021
Pembimbing



Sunarsih, S.E., M.Si
NIP. 19740911 199903 2 001

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Bela Dwi Novitasari
NIM : 17108030093
Prodi : Manajemen Keuangan Syariah

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul "**Faktor yang Memengaruhi Probability Default pada Bank Umum Syariah di Indonesia Tahun 2015- 2020: Pendekatan Altman Z-Score**" adalah benar-benar merupakan hasil karya penulis sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebutkan di dalam *bodynote* dan daftar Pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penulis.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi dan dipergunakan sebagaimana perlunya.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Yogyakarta, 13 Agustus 2021

Penyusun,



Bela Dwi Novitasari
17108030093

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS
AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK**

Sebagai civitas akademika Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Bela Dwi Novitasari
NIM : 17108030093
Jurusan/Program Studi : Manajemen Keuangan Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul **“Faktor yang Memengaruhi *Probability Default* pada Bank Umum Syariah di Indonesia Tahun 2015-2020: Pendekatan *Altman Z-Score*”**.

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatka, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencatumkan nama saya sebagai penulis/penyusun dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Dibuat di Yogyakarta
Pada tanggal, 13 Agustus 2021

Yang menyatakan



Bela Dwi Novitasari
NIM 17108030093

HALAMAN MOTTO

“Jemputlah kesuksesan dengan kebahagiaan”

“Teruslah berbuat baik, karena kita tidak tahu kebaikan yang mana yang
mengantarkan kita ke surga”



HALAMAN PERSEMBAHAN

Alhamdulillah, karya tulis ini dapat diselesaikan dengan baik.

Karya tulis ini saya dedikasikan untuk perkembangan ilmu pengetahuan dalam
bidang keuangan.

Terima kasih kepada kedua orang tuaku Ibu Dwi Ary Astuti dan Bapak Tiyadi
yang selalu memberikan dukungan dan mengiringi setiap langkahku dengan
ketulusan doa.

Untuk Ibu Sunarsih, terima kasih telah membimbing dan memberi arahan
penulisan skripsi ini.

Almamater UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, khususnya Fakultas Ekonomi dan
Bisnis Islam, terima kasih sudah menjadi ruang bagi saya untuk belajar.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Transliterasi kata-kata arab yang dipakai dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987.

A. Konsonen Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Bā'	b	be
ت	Tā'	t	te
ث	Śā'	ś	es (dengan titik di atas)
ج	Jīm	j	je
ح	Ḥā'	h	ha (dengan titik di bawah)
خ	Khā'	kh	ka dan ha
د	Dāl	d	de
ذ	Ẓāl	z	zet (dengan titik di atas)
ر	Rā'	r	er
ز	Zāi	s	zet
س	Sīn	sy	es
ش	Syīn	ş	es dan ye
ص	Şād	ḍ	es (dengan titik di bawah)
		ṭ	

ض	Dād	z	de (dengan titik di bawah)
ط	Ṭā'	‘	te (dengan titik di bawah)
ظ	Zā'	g	zet (dengan titik di bawah)
ع	‘Ain	f	koma terbalik di atas
غ	Gain	q	ge
ف	Fā'	k	ef
ق	Qāf	l	qi
ك	Kāf	m	ka
ل	Lām	n	el
م	Mīm	w	em
ن	Nūn	h	en
و	Wāwu	‘	w
هـ	Hā'	Y	ha
ء	Hamzah		apostrof
ي	Yā'		Ye

B. Konsenen Rangkap karena Syaddah Ditulis Rangkap

متعددة	ditulis	<i>Muta‘addidah</i>
عدة	ditulis	<i>‘iddah</i>

C. *Tā’ marbūṭah*

Semua *tā’ marbūṭah* ditulis dengan h, baik berada pada akhir kata tunggal ataupun berada di tengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh kata sandang “al”). Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang sudah

terserap dalam bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat, dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

حكمة	ditulis	<i>Ḥikmah</i>
عَلَّة	ditulis	<i>‘illah</i>
كرامة الأولياء	ditulis	<i>karāmah al-auliyyā’</i>

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

-----َ-----	Fathah	ditulis	A
-----ِ-----	Kasrah	ditulis	i
-----ُ-----	Ḍammah	ditulis	u

فعل	Fathah	ditulis	<i>fa‘ala</i>
ذُكِرَ	Kasrah	ditulis	<i>ẓukira</i>
يَذْهَبُ	Ḍammah	ditulis	<i>yaẓhabu</i>

E. Vokal Panjang

1. fathah + alif جاهلية	Ditulis ditulis	<i>Ā</i> <i>jāhiliyyah</i>
2. fathah + yā’ mati تَنَسَّى	ditulis ditulis	<i>ā</i> <i>tansā</i>
3. Kasrah + yā’ mati كَرِيم	ditulis ditulis	<i>ī</i> <i>karīm</i>
4. Ḍammah + wāwu mati فُرُوض	ditulis ditulis	<i>ū</i> <i>furūd</i>

F. Vokal Rangkap

1. fatḥah + yā' mati بينكم	ditulis ditulis	<i>Ai</i> <i>bainakum</i>
2. fatḥah + wāwu mati قول	ditulis ditulis	<i>au</i> <i>qaul</i>

G. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata Dipisahkan dengan Apostrof

أَنْتُمْ	ditulis	<i>a'antum</i>
أَعَدَّتْ	ditulis	<i>u'iddat</i>
لَنْ شَكَرْتُمْ	ditulis	<i>la'in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf Qamariyyah maka ditulis dengan menggunakan huruf awal "al"

الْقُرْآن	ditulis	<i>al-Qur'ān</i>
الْقِيَاس	ditulis	<i>al-Qiyās</i>

2. Bila diikuti huruf Syamsiyyah ditulis sesuai dengan huruf pertama Syamsiyyah tersebut

السَّمَاء	Ditulis	<i>as-Samā</i>
الشَّمْس	Ditulis	<i>asy-Syams</i>

I. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya

ذوي الفروض	Ditulis	<i>ẓawī al-furūd</i>
أهل السنّة	Ditulis	<i>ahl as-sunnah</i>



KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Allahumma Shalli 'Ala Muahammad Wa 'Ala Ali Muhammad

Alhamdulillah, segala puji syukur senantiasa teriring dalam setiap hela nafas kepada sang penggenggam hati dan pemeluk jiwa, Allah SWT, yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya serta nikmat iman dan nikmat Islam. Shalawat dan salam tercurah kepada Nabi dan Rasulullah Muhammad SAW, suri tauladan manusia sepanjang masa beserta keluarga dan sahabatnya.

Alhamdulillahirrobbil'aalamin, berkat rahmat, hidayah, dan inayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Faktor yang Memengaruhi *Probability Default* pada Bank Umum Syariah di Indonesia Tahun 2015-2020: Pendekatan *Altman Z-Score*”. Untuk diajukan guna memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan program studi S1 pada Jurusan Manajemen Keuangan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.

Banyak rintangan dan hambatan yang penulis temukan dalam penyusunan skripsi ini, namun atas pertolongan Allah SWT skripsi ini bisa diselesaikan. Kerja keras dan doa kedua orang tua yang turut memberikan dukungan selama ini hingga tugas akhir ini dapat terselesaikan. Penulis juga mengucapkan terima kasih dengan segala ketulusan dan kerendahan hati. Rasa terima kasih tersebut penulis haturkan kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Phil. Al Makin, S.Ag., M.A. selaku Rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Dr. Afdawaiza, M.Ag. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Bapak Dr. H. Muhammad Yazid Afandi, M.Ag. selaku Ketua Prodi Manajemen Keuangan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
4. Ibu Sunarsih, S.E., M.Si selaku dosen pembimbing skripsi saya.
5. Ibu Anniza Citra Prajasari, SE.I., M.A, selaku dosen pembimbing akademik saya.
6. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah dengan ikhlas memberikan ilmu serta pengalaman pengetahuannya kepada penulis selama masa perkuliahan.
7. Seluruh pegawai dan staf Tata Usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
8. Teman spesial saya Aji Al Haq yang selalu telah menemani, memotivasi dan memberikan semangat serta dukungannya dalam menyelesaikan Tugas Akhir.
9. Seluruh keluarga besar Manajemen Keuangan Syariah Angkatan 2017 yang telah memberikan cerita dan warna selama menempuh pendidikan S1.
10. Seluruh pihak dan orang-orang *special* yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, yang telah memberikan semangat, menemani, dan membantu penulis selama menempuh pendidikan S1 hingga penulisan tugas akhir ini.

Semoga segala kebaikan yang diberikan oleh semua pihak mendapatkan balasan dari Allah SWT. Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan, sehingga kritik dan saran yang membangun dari pembaca akan sangat penulis hargai. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Yogyakarta, 13 Agustus 2021

Hormat Saya,



Bela Dwi Novitasari

NIM 17108030093



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	iv
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	vi
HALAMAN MOTTO	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN	viii
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN	xiii
KATA PENGANTAR.....	xvi
DAFTAR ISI.....	xix
DAFTAR TABEL	xx
DAFTAR GAMBAR.....	xxi
DAFTAR LAMPIRAN	xxii
ABSTRAK	xxiii
ABSTRACT	xxiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah.....	7
C. Tujuan Penelitian	7
D. Manfaat Penelitian	7
E. Sistematika Penulisan	7
BAB II LANDASAN TEORI	8
A. Landasan Teori.....	10
1. Bank Syariah	10
2. Analisis Rasio Keuangan	12
a. <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR).....	12
b. <i>Non-Performing Finance</i> (NPF).....	13
c. <i>Financing to Deposit Ratio</i> (FDR).....	14
d. <i>Size</i>	15

3. <i>Probability Default</i>	16
B. Telaah Pustaka	18
C. Pengembangan Hipotesis	20
D. Kerangka Berpikir.....	23
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	24
A. Jenis Penelitian.....	24
B. Populasi dan Sampel	24
C. Sumber dan Teknik Pengumpulan Data.....	25
D. Metode dan Teknik Pengolahan Data	25
1. Uji Statistik Deskriptif	26
2. Penentuan Model Estimasi Regresi Data Panel	26
3. Uji Kelayakan Model	28
4. Uji Asumsi Klasik.....	29
5. Uji Hipotesis	31
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	32
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	36
A. Sekilas Gambaran Umum Objek Penelitian.....	36
B. Perhitungan Nilai <i>Altman Z-Score</i>	37
C. Hasil Uji Analisis Data Penelitian.....	40
1. Statistik Deskriptif	40
2. Estimasi Model Regresi Data Panel	43
3. Pemilihan Model Regresi Data Panel	45
4. Uji Asumsi Klasik.....	48
5. Regresi Data Panel	51
6. Uji Hipotesis	54
7. Uji Koefisien Determinasi R^2	56
D. PEMBAHASAN	57
BAB V PENUTUP	64
A. Kesimpulan	64

B. Saran.....	64
DAFTAR PUSTAKA	66
LAMPIRAN.....	xxiv
CURRICULUM VITAE.....	xliii



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Kriteria CAR	13
Tabel 2.2 Kriteria NPF	14
Tabel 2.3 Kriteria FDR	15
Tabel 3.1 Sampel Penelitian.....	25
Tabel 4.1 Sampel Penelitian.....	36
Tabel 4.2 Hasil Perhitungan <i>Altman Z-Score</i>	37
Tabel 4.3 Uji Statistik Deskriptif	40
Tabel 4.4 Hasil Regresi Common Effect Model.....	43
Tabel 4.5 Hasil Regresi Fixed Effect Model.....	44
Tabel 4.6 Hasil Regresi Random Effect Model	45
Tabel 4.7 Hasil Uji Chow.....	46
Tabel 4.8 Hasil Uji Hausman.....	47
Tabel 4.9 Hasil Uji Lagrange Multiplier (LM)	48
Tabel 4.10 Hasil Uji Normalitas	49
Tabel 4.11 Hasil Uji Multikolinearitas	50
Tabel 4.12 Hasil Uji Heterokedasitas.....	50
Tabel 4.13 Hasil Uji Regresi Data Panel	51
Tabel 4.14 Hasil Uji F	54
Tabel 4.15 Hasil Uji T.....	55
Tabel 4.16 Hasil Uji Koefisien Determinasi	56

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Nilai Rasio NPF Bank Umum Syariah di Indonesia	2
Gambar 2.2 Kerangka Teori Penelitian.....	23



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Sampel Penelitian	xxiv
Lampiran 2: Data Mentah Penelitian Rasio Keuangan	xxv
Lampiran 3 Data Mentah Penelitian Z-score 2015	xxviii
Lampiran 4 Data Mentah Penelitian Z-score 2016	xxix
Lampiran 5 Data Mentah Penelitian Z-score 2017	xxx
Lampiran 6 Data Mentah Penelitian Z-score 2018	xxxi
Lampiran 7 Data Mentah Penelitian Z-score 2019	xxxii
Lampiran 8 Data Mentah Penelitian Z-score 2020	xxxiii
Lampiran 9. Statistik Deskriptif	xxxiv
Lampiran 10. Common Effect Model (CEM)	xxxv
Lampiran 11. Fixed Effect Model (FEM)	xxxv
Lampiran 12. Random Effect Model (REM)	xxxvi
Lampiran 13. Uji Chow	xxxvii
Lampiran 14. Uji Hausman	xxxiii
Lampiran 15. Uji Lagrange Multiplier (LM)	xxxix
Lampiran 16. Uji Normalitas	xxxix
Lampiran 17. Uji Multikolinieritas	xl
Lampiran 18. Uji Heterokedasitas	xli
Lampiran 19. Uji F (Simultan)	xlii
Lampiran 19. Uji T (Parsial)	xliii

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Non Performing Finance* (NPF), *Financing to Deposit Ratio* (FDR), dan *Size* terhadap *Probability Default* yang diukur dengan model *Altman Z-Score* pada bank umum syariah Tahun 2015-2018. Penelitian ini merupakan kuantitatif. Adapun populasi dalam penelitian ini yaitu 14 bank umum syariah yang terdaftar di Indonesia. Teknik pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini yaitu *purposive sampling* dengan menggunakan kriteria-kriteria tertentu. Adapun kriterianya antara lain: Bank syariah yang terdaftar di Bank Indonesia pada periode 2015-2020, terdapat laporan keuangan pada www.bi.go.id dan laporan keuangan bank syariah selama periode penelitian, dan bank yang masih beroperasi pada periode penelitian yakni pada tahun 2015-2020.

Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder, dimana data diperoleh dari laporan keuangan setiap bank serta data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data panel. Data diperoleh melalui kegiatan observasi dengan tujuan untuk melihat serta mempelajari laporan keuangan. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu menggunakan teknik analisis regresi linear berganda dengan *Eviews-9* sebagai alat yang digunakan untuk mengolah data. Dalam penelitian ini menggunakan variabel dependen dan independen. Adapun variabel dependen dalam penelitian ini yaitu *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Non Performing Finance* (NPF), *Financing to Deposit Ratio* (FDR) dan *Size*, sedangkan variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini yaitu *Probability Default*.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Non Performing Finance* (NPF), *Financing to Deposit Ratio* (FDR) tidak berpengaruh signifikan terhadap *probability default*, sedangkan *Size* memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *probability default* pada bank umum syariah tahun 2015-2020.

Kata kunci: *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Non Performing Finance* (NPF), *Financing to Deposit Ratio* (FDR), *Size*, dan *Probability Default*.

ABSTRACT

The purpose of this research is to examine the effect of Capital Adequacy Ratio (CAR), Non-Performing Finance (NPF), Financing to Deposit Ratio (FDR), and size on Probability of Default which measured by the Altman Z-Score model on Islamic Banks in 2015-2020. This research is quantitative research. The population of this research are 14 Islamic Banks in Indonesia. This research used purposive sampling method with some criteria and the criteria are Islamic bank that registered in Bank Indonesia in 2015-2020, Islamic bank that have financial reports on www.bi.go.id and Islamic bank that are still operating and have financial reports in 2015-2020.

This research used secondary data and the data were obtained from financial reports of each Islamic banks. This research also used panel data. Data were obtained through observation activities by observing financial reports. This research used multiple linear regression as data analysis technique and Eviews 9 as a tool to process the data. Furthermore, this research used independent variable and dependent variable. The independent variables are Adequacy Ratio (CAR), Non-Performing Finance (NPF), Financing to Deposit Ratio (FDR), and Size, while probability of default was used as variable dependent.

The result of this research shows that the Adequacy Ratio (CAR), Non-Performing Finance (NPF), Financing to Deposit Ratio (FDR) have no significant effect on probability default, while size have significant effect on probability of default on Islamic Banks in 2015-2020.

Keyword: Capital Adequacy Ratio (CAR), Non-Performing Finance (NPF), Financing to Deposit Ratio (FDR), Size and Probability of Default.

BAB I

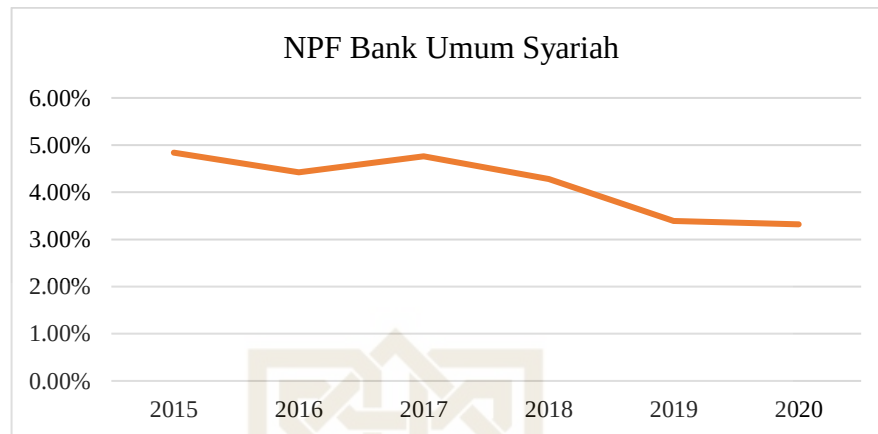
PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Penelitian

Perubahan ekonomi ke arah yang lebih maju disebabkan karena terdapat bermacam-macam lembaga keuangan. Adapun suatu lembaga keuangan yang memiliki peranan terbesar dalam perekonomian ini yaitu sektor perbankan (Dati, 2018). Sektor perbankan kini mengalami perkembangan yang kian begitu pesat dan cukup menarik minat dari masyarakat yakni perbankan syariah (Fasa, 2016). Perbankan syariah menurut UU No.21 Tahun 2008 yaitu bank yang menyelenggarakan setiap kegiatannya berlandaskan pada ketentuan syariah, yang mana dalam hal ini terbagi menjadi dua yakni Bank Umum Syariah (BUS) dan Bank Pembiayaan Rakyat Syariah (BPRS).

Regulasi mengenai perbankan syariah yang tercantum dalam UU No. 21 Tahun 2008 menjadi alat kontrol bank. Dengan adanya regulasi tersebut diharapkan perbankan syariah memiliki landasan hukum yang sesuai sehingga akan membawa dampak yang baik terhadap pertumbuhan perbankan. Dalam Undang-Undang tersebut dijelaskan pada pasal 35 bahwa bank syariah menerapkan prinsip kehati-hatian, selain itu bank syariah juga diwajibkan untuk mempublikasikan laporan keuangannya kepada Bank Indonesia. Peraturan lain yang mengawasi bank syariah diterbitkan oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK) yang tercantum dalam salinan POJK Nomor 15/POJK.03/2017. Dalam peraturan tersebut menyatakan bahwa salah satu penyebab bank dikatakan mengalami kegagalan atau memiliki potensi kesulitan yang bisa memengaruhi

keberlangsungan usaha adalah rasio pembiayaan bermasalah atau disebut NPF lebih dari 5% dari total pembiayaan.



Sumber: Otoritas Jasa Keuangan (OJK)

Gambar 1.1 Nilai Rasio NPF Bank Umum Syariah di Indonesia Tahun 2015-2020

Gambar 1.1 di atas menggambarkan rasio NPF Bank Umum Syariah di Indonesia kurun waktu 6 tahun (2015-2020). Tercatat pada 2015 rasio NPF Bank Umum Syariah 4,84% mendekati angka batasan maksimum untuk tingkat kesehatan dari Bank Indonesia. Untuk tahun 2016 nilai rasio NPF menurun hingga 4,42%, tetapi di tahun 2017 kembali mengalami peningkatan menjadi 4,76%. Nilai rasio NPF bank umum syariah mengalami fluktuasi selama 2015 sampai dengan 2017. Tahun 2018 nilai rasio NPF lebih kecil dibandingkan tahun sebelumnya yakni sebesar 4,28%. Untuk dua tahun terakhir 2019 dan 2020 nilai rasio mengalami penurunan kembali menjadi 3,39 dan 3,32.

Tahun 2008 Negara Amerika Serikat mengalami krisis keuangan dan dampak yang ditimbulkan berpengaruh terhadap keuangan global. Dampak yang diakibatkan dari krisis tersebut seperti: melemahnya nilai tukar, terjadi inflasi

yang tinggi, pertumbuhan ekonomi semakin menurun, dan sektor bank mengalami krisis keuangan bahkan sampai banyak yang gulung tikar (Susilo, 2020). Negara Indonesia menjadi salah satu negara yang memperoleh dampak krisis keuangan tersebut. Dampak itu dirasakan pada sektor perbankan khususnya perbankan konvensional, dikarenakan bank konvensional mudah terpengaruh oleh ketidakstabilan nilai tukar dan suku bunga (Listari, 2018). Bertentangan dengan yang dirasakan bank konvensional, bahwa bank syariah tidak terpengaruh suku bunga dan nilai tukar sehingga bank syariah masih bisa bertahan saat terjadinya krisis keuangan di Amerika Serikat. Sesuai pendapat dari (Rahman, 2015) dikatakan bahwa krisis global yang terjadi 2008 tidak berpengaruh secara signifikan terhadap perbankan syariah di Indonesia dilihat dari statistik Bank Indonesia tahun 2006-2012.

Walaupun krisis yang terjadi di Amerika tersebut tidak berpengaruh besar terhadap bank syariah, tetapi bank syariah tidak bisa terhindar dari beberapa risiko yang bisa memengaruhi kegagalan dalam bank atau disebut *probability default*. *Probability default* yakni cara yang dilakukan guna meramalkan peluang terjadinya gagal bank melalui penilaian rasio-rasio keuangan dari bank. *Probability default* bisa digunakan oleh bank syariah sebagai antisipasi awal untuk melihat kondisi keuangan dalam kondisi sehat atau memiliki potensi *default*. *Probability default* dapat diukur menggunakan model *Altman Z-Score* sebagai prediksi kegagalan (Susilo, 2020). Adapun studi dari (Muhlis, 2018) menunjukkan jika *Altman Z-Score* mampu meramalkan kegagalan perusahaan perbankan yang *go public* di Indonesia. (Junaidi, 2016)

mendukung bahwa *Altman Z-Score* mampu memprediksi bank syariah di Indonesia dengan tingkat akurasi sebesar 100%.

Terjadinya kegagalan suatu bank tersebut dapat terjadi akibat: Risiko likuiditas yang diproksikan sebagai *Financing to Deposit Ratio (FDR)*, risiko pembiayaan yang diproksikan sebagai *Non Performing Financing (NPF)*, serta *leverage* yang diproksikan sebagai *Debt Ratio* (Listari, 2018). Menurut (Susilo, 2020) bahwa *probability default* bisa diukur dengan melihat risiko likuiditas yang diasumsikan dengan FDR dan risiko kredit yang diasumsikan sebagai NPF.

Pada penelitian ini akan menggunakan beberapa variabel untuk mengetahui pengaruh variabel tersebut terhadap *probability default* yang diproksikan dengan nilai *z-score*, yaitu (1) *Capital Adequacy Ratio (CAR)*; (2) *Non Performing Financing (NPF)*; (3) *Financing to Deposit Ratio (FDR)*; dan (4) *Size*

Capital Adequacy Ratio (CAR), berupa rasio permodalan yang menunjukkan bahwa bank memiliki modal yang cukup untuk mendukung aktiva yang dapat menimbulkan risiko seperti kredit yang diberikan kepada nasabah (Miskak, 2020). Seperti pada penelitian yang dilakukan (Konstitunto et al., 2011) dimana variabel CAR memiliki signifikansi pada level 5% yang mana apabila CAR mengalami peningkatan maka, terjadi peningkatan terhadap *default*. Penelitian dari (Hutasoit and Haryanto, 2016), (Festiani, 2018), (Aeni, 2020) dan menunjukkan jika rasio CAR tidak berpengaruh signifikan dengan kegagalan bank.

Non Performing Financing (NPF) rasio ini memiliki tujuan guna menghitung pembiayaan bermasalah yang dialami oleh bank syariah (Purwanto, 2019). Rasio kredit yang digunakan pada Bank Indonesia yakni *Non Performing Loan* yang mana dalam bank syariah namanya menjadi rasio *Non Performing Financing* (Susilo, 2020). Sehingga semakin tinggi nilai NPF, maka *probability default* yang terjadi pada bank syariah akan semakin besar. Terjadinya pembiayaan bermasalah di bank dikarenakan macet atau kurang lancar pada aktivitya. Bagi bank yang memiliki rasio NPF tinggi, mengakibatkan pembiayaan bertambah buruk. Dalam studi yang ditulis oleh (Susilo, 2020) menyatakan jika nilai NPF memiliki pengaruh signifikan dengan *probability default* menggunakan pendekatan nilai *z-score*. Berbeda dari pendapat tersebut (Listari, 2018) serta (Anggraeni and Putri, 2019) menyatakan jika rasio NPF tidak memiliki pengaruh terhadap *financial distress*.

Financing to Deposit Ratio (FDR), yakni rasio untuk menghitung tingkat pengembalian kewajiban oleh bank terhadap pihak ketiga (Rahman, 2015). Bank yang mempunyai nilai rasio FDR kecil maka akan diindikasikan dalam melakukan penyaluran pembiayaan semakin likuid. Untuk bank syariah rasio ini bernama *Financing to Deposit Ratio (FDR)*, namun untuk bank konvensional sendiri rasio ini bernama *Loan to Deposit Ratio (LDR)* (Wibowo, 2017). Adapun studi yang diteliti (Listari, 2018) mengindikasikan jika FDR mempunyai pengaruh dengan probabilitas *default* bank syariah, sehingga jika bank melakukan perluasan pembiayaan dengan besar, akan memberikan risiko terhadap bank yakni suatu *default* (gagal). Sedangkan penelitian oleh (Anggraeni

and Putri, 2019), (Harahap, 2018) jika rasio FDR tidak signifikan dalam memprediksi *financial distress*.

Size yakni indikator yang penting dalam perusahaan karena merupakan gambaran dari ukuran perusahaan, yang biasanya dilihat dari total aktiva yang dimiliki, serta rata-rata penjualan (Sudarmadji and Sularto, 2007). Hasil studi (Bestari, 2007) ukuran bank atau *size* berpengaruh signifikan terhadap kegagalan suatu perusahaan. Semakin besar aset yang dimiliki bank, maka mampu meningkatkan kepercayaan kepada nasabah, sehingga menghindarkan bank dari kondisi yang bermasalah. Berbeda dari pendapat tersebut penelitian oleh (Hasanatina and Mawardi, 2016) mengemukakan jika *size* berpengaruh terhadap kebangkrutan di bank.

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan melihat keadaan Bank Umum Syariah di Indonesia dalam kondisi sehat atau memiliki potensi *default* (gagal). Melakukan prediksi kegagalan sejak dini dengan model *Altman Z-Score* memiliki manfaat yang baik khususnya bagi pihak manajemen bank syariah. Dengan begitu pihak manajemen bank bisa menyusun strategi yang terbaik agar tidak mengalami kegagalan bahkan sampai kebangkrutan. Atas dasar dari penjelasan latar belakang masalah tersebut, maka peneliti tertarik untuk mengangkat judul penelitian **“FAKTOR YANG MEMENGARUHI PROBABILITY DEFAULT PADA BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA TAHUN 2015-2020: PENDEKATAN ALTMAN Z-SCORE”**.

B. Rumusan Masalah

1. Bagaimana pengaruh CAR terhadap *probability default* bank umum syariah di Indonesia tahun 2015-2020?
2. Bagaimana pengaruh NPF terhadap *probability default* bank umum syariah di Indonesia tahun 2015-2020?
3. Bagaimana pengaruh FDR terhadap *probability default* bank umum syariah di Indonesia tahun 2015-2020?
4. Bagaimana pengaruh *SIZE* terhadap *probability default* bank umum syariah di Indonesia tahun 2015-2020?

C. Tujuan Penelitian

1. Menganalisis pengaruh CAR terhadap *probability default* bank umum syariah di Indonesia tahun 2015-2020.
2. Menganalisis pengaruh NPF terhadap *probability default* bank umum syariah di Indonesia tahun 2015-2020.
3. Menganalisis pengaruh FDR terhadap *probability default* bank umum syariah di Indonesia tahun 2015-2020.
4. Menganalisis pengaruh *SIZE* terhadap *probability default* bank umum syariah di Indonesia tahun 2015-2020.

D. Manfaat Penelitian

Manfaat Teoritis

1. Memberikan pengetahuan dan wawasan mengenai ketahanan Bank Umum Syariah
2. Memberikan referensi pengetahuan bagi pihak lain

Manfaat Secara Praktis

1. Bagi peneliti, semoga penelitian ini bisa memberikan tambahan pengetahuan mengenai Bank Umum Syariah dalam melakukan prediksi kegagalan bank.
2. Bagi mahasiswa, semoga hasil penelitian bisa menjadi rujukan untuk mengerjakan tugas maupun melakukan penelitian.
3. Bagi praktisi Bank Umum Syariah, semoga hasil penelitian ini bisa membangkitkan pihak bank agar bisa menjaga kestabilan rasio keuangannya sehingga bank bisa menghindari terjadinya *default* (gagal).

E. Sistematika Penulisan

Sistematika penulisan dilakukan untuk memaparkan gambaran dari penelitian ini. Adapun sistematika penulisan terdapat 5 bagian antara lain, Bab I Pendahuluan, membahas mengenai latar belakang Bank Umum Syariah, *Probability Default*, dan *Altman Z-Score* kemudian terdapat rumusan masalah yang akan menjawab pada pembahasan, tujuan penelitian, dan manfaat penelitian.

Bab II Landasan Teori, berisikan gambaran landasan teori, telaah pustaka, hipotesis, dan kerangka berpikir. Landasan teori merupakan gambaran dari teori yang berkaitan dengan penelitian. Telaah pustaka berisi mengenai penelitian-penelitian yang dilakukan pada sebelumnya. Hipotesis berisi mengenai dugaan sementara yang didasarkan pada penelitian terdahulu. Kerangka berpikir berisi gambaran dari variabel independen dan variabel dependen dari penelitian.

Bab III berisi mengenai Metodologi Penelitian berupa desain penelitian, waktu dan tempat penelitian, definisi operasional variabel penelitian, populasi dan sampel, metode pengumpulan data, instrumen penelitian, teknik analisis data.

Bab IV Hasil dan Pembahasan, berisi mengenai hasil penelitian berupa statistik maupun informasi yang telah diolah data.

Bab V Penutup, menggambarkan isi keseluruhan hasil dari penelitian, rekomendasi untuk beberapa pihak, dan juga terdapat keterbatasan dari penelitian ini.



BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan penulis, sehingga didapatkan hasil dari penelitian sebagai berikut:

1. Variabel CAR tidak berpengaruh terhadap *probability default*. Hal ini dikarenakan Bank Umum Syariah sudah memiliki CAR yang melebihi batas minimal menurut Bank Indonesia yaitu sebesar 8%.
2. Variabel NPF tidak memiliki pengaruh terhadap *probability default*. Hal ini terjadi karena setiap Bank Umum Syariah telah membentuk Penyisihan Penghapusan Aktiva Produktif (PPAP) sebagai bentuk menanggulangi adanya risiko kerugian dari pembiayaan bermasalah.
3. Variabel FDR tidak berpengaruh terhadap *probability default*. Rasio FDR yang dimiliki Bank Umum Syariah masuk kedalam kategori sehat sesuai dengan peraturan dari Bank Indonesia.
4. Pada variabel Size berpengaruh terhadap *probability default*. Bagi suatu bank syariah dengan memiliki aset yang besar akan semakin kokoh sehingga ia tidak rentan apabila terjadi guncangan keuangan.

B. Rekomendasi

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dipaparkan di atas terdapat masukan bagi masing-masing pihak yaitu sebagai berikut:

1. Bagi peneliti selanjutnya, lebih baik untuk memberikan tambahan variabel lain diluar kinerja keuangan seperti inflasi agar memiliki pengaruh yang

besar terhadap variabel dependennya, dengan ditunjukkannya nilai koefisien determinasi R^2 yang lebih besar.

2. Untuk bank syariah, hasil penelitian ini bisa menjadi referensi agar lebih berhati-hati dalam pengelolaan keuangannya agar terhindar dari risiko kegagalan bank.



DAFTAR PUSTAKA

- Aeni, A.N., 2020. Deteksi Dini Potensi Kebangkrutan Bank dengan Model Grover. *J. Ilmu Manaj.* 8, 981. <https://doi.org/10.26740/jim.v8n3.p981-994>
- Agus, S., Irwanto, A.K., Maulana, T.N., 2014. Analisis Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Probabilitas Kebangkrutan Empat Bank Dalam Kelompok Lg 45 Di Bursa Efek Indonesia 17, 12.
- Almilia, L.S., Herdiningtyas, W., 2005. Analisis Rasio Camel terhadap Prediksi Kondisi Bermasalah Pada Lembaga Perbankan Perioda 2000-2002.
- Altman, E.I., 2013. Predicting Financial Distress Of Companies: Revisiting The Z-Score And Zeta® Models. Edward Elgar Publishing. <https://doi.org/10.4337/9780857936097>
- Alvidianita, A., Rachmawati, L., 2019. PENGARUH RGEK TERHADAP FINANCIAL DISTRESS PADA BANK MUAMALAT INDONESIA. *Univ. Negeri Surabaya, Jurnal Ekonomi Islam* 2, 13.
- Aminah, S., Rizal, N., Taufiq, M., 2019. Pengaruh Rasio CAMEL terhadap Financial Distress pada Sektor Perbankan. *STIE Widya Gama Lumajang* 2, 9.
- Anam, A.K., 2013. Risiko Likuiditas Dan Dampaknya Terhadap Kinerja Perbankan Di Indonesia 10, 16.
- Anggraeni, A., Putri, S., 2019. Analisis Variabel Proksi Risk Based Bank Rating (Rbbr) Terhadap Probabilitas Potensi Kebangkrutan Bank Umum Syariah.
- Ayomi, S., Hermanto, B., 2014. MENGUKUR RISIKO SISTEMIK DAN KETERKAITAN FINANSIAL PERBANKAN DI INDONESIA. *Bul. Ekon. Monet. Dan Perbank.* 16, 103–125. <https://doi.org/10.21098/bemp.v16i2.24>
- Bakhtiar, F., 2019. Analisis Financial Distress pada Perbankan Syariah di Indonesia.
- Bestari, A.R., 2007. PENGARUH RASIO CAMEL DAN UKURAN BANK TERHADAP PREDIKSI KONDISI BERMASALAH PADA SEKTOR PERBANKAN (Studi Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2007 – 2011) 76.
- Christianti, A., 2011. Diversifikasi Kredit Terhadap Profitabilitas Dan Probabilitas Kegagalan Bank. *Univ. Kristen Duta Wacana* 15, 9.
- Dati, Q.S., 2018. Detecting The Financial Crisis Of The Banking Sector In Indonesia. *J. Anal. Bisnis Ekon.* 16, 22. <https://doi.org/10.31603/bisnisekonomi.v16i2.2602>.
- Festiani, E.R., 2018. Analisis Pengaruh Rasio CAR, NPF, BOPO, ROA dan FDR terhadap tingkat Kesehatan Bank Umum Syariah di Indonesia. *El Dinar* 4, 196. <https://doi.org/10.18860/ed.v4i2.5462>
- Fitriyanto, R., 2018. Analisis Pengaruh Liquidity Risk Dan Credit Risk Terhadap Probability Of Default Bank. *Univ. Muhammadiyah Surak.* 15.
- Ghazali, I. (2013). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Bandung: Universitas Diponegoro.

- Harahap, R.S., 2018. Analisis Pengaruh Tingkat Kesehatan Bank Syariah Berdasarkan Risk Based Bank Rating Dalam Memprediksi Financial Distress Pada Perbankan Syariah Di Indonesia.
- Hasanatina, F.H., Mawardi, W., 2016. Analisis Risiko Kebangkrutan Bank Syariah dengan Metode Zscore (Studi Kasus pada Bank Umum Syariah di Indonesia periode 2008-2014) 10.
- Herniwanti, I., 2016. Pengaruh Risiko Kredit Dan Risiko Likuiditas Terhadap Probabilitas Default Bank (Studi Pada Bank Umum Konvensional Yang Terdaftar Di Bei Periode 2009-2013). Univ. Sebel. Maret 16.
- Hutasoit, M.R.F., Haryanto, M., 2016. PENGARUH LDR, NPL, BOPO, UKURAN PERUSAHAAN, DAN CAR TERHADAP RISIKO KEBANGKRUTAN BANK 13.
- Junaidi, J., 2016. Pengukuran Tingkat Kesehatan Dan Gejala Financial Distress Pada Bank Umum Syariah Di Indonesia. KINERJA 20, 42. <https://doi.org/10.24002/kinerja.v20i1.696>
- Komalasari, I., Fauziah, E., Setiyawan, S., 2015. Pengaruh Penyisihan Aktiva Produktif (Ppap) Terhadap Penurunan Tingkat Pembiayaan Bermasalah (Npf) Di Bmt Mitra Kota Cimahi Periode 2011 – 2013. Univ. Islam Bdg. 8.
- Konstituant, Sanim, Manurung, Hakim, 2011. Probabilitas Kegagalan Bank: Model Merton.
- Kuncoro, S., Agustina, L., 2017. Factors to Predict The Financial Distress Condition of the Banking Listed in The Indonesia Stock Exchange 9.
- Kurniasari, C., Ghozali, I., 2013. Analisis Pengaruh Rasio Camel Dalam Memprediksi Financial Distress Perbankan Indonesia. Univ. Diponegoro 2, 10.
- Listari, A., 2018. Pengaruh Risiko Pembiayaan, Risiko Likuiditas dan Leverage Terhadap Probabilitas Default Perbankan Syariah di Indonesia Periode 2011-2015.
- Maghfiroh, L., 2020. Pengaruh Kualitas Aktiva Produktif Dan Non Performing Financing Terhadap Retrun On Asset Bank Umum Syariah Periode Tahun 2015-2018TH.
- Maisarah. (2018). Analisis Rasio Keuangan untuk Memprediksi Kondisi Financial Distress Perbankan Syariah di Indonesia (Studi Kasus PasaBank Syariah di Indonesia Periode 2011-2916)).
- Mayunita, N., 2017. Analisis Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Kinerja Bank Umum Syariah 22.
- Miskak, S.-, 2020. Kegagalan Analisis Laporan Keuangan Dalam Memprediksi Kebangkrutan BPR/BPRS di Indonesia. Kaji. Ekon. Dan Keuang. 3, 161–181. <https://doi.org/10.31685/kek.v3i3.476>
- Muhlis, M., 2018. Penerapan Model Z-Score Untuk Prediksi Kebangkrutan Bank Bri Syariah Tahun 2014-2016. DIKTUM J. Syariah Dan Huk. 16, 81–97. <https://doi.org/10.35905/diktum.v16i1.523>
- Mulyadi, M., 2013. Penelitian Kuantitatif Dan Kualitatif Serta Pemikiran Dasar Menggabungkannya. J. Studi Komun. Dan Media 15, 128. <https://doi.org/10.31445/jskm.2011.150106>
- Nelmida, 2019. Potensi Financial Distress Bank Umum Syariah Indonesia.

- Ningrum, A., Hatane, S.E., 2017. Pengaruh Corporate Governance terhadap Financial Distress.
- Purnamandari, Badera, 2015. Kemampuan Prediksi Rasio Keuangan Dan Ukuran Bank Pada Risiko Gagal Bank.
- Purwanto, 2019. Analisis Laporan Keuangan Bank.
- Putri, E.L., 2018. Prediksi financial distress dengan analisis risk, good corporate governance, earnings Capital, dan size pada Bank Umum Swasta Nasional Devisa. *Manag. Bus. Rev.* 2, 93–105. <https://doi.org/10.21067/mbr.v2i2.3226>
- Rahman, M.E., 2015. Uji Ketahanan Krisis Terhadap Perbankan Syariah Di Indonesia Dengan Ukuran Ibc (Indeks Banking Crisis) Tahun Periode 2006-2012 1, 10.
- Rini, M.S., 2016. Pengaruh Capital Adequacy Ratip (CAR)f, Financing to Deposit Ratio (FDR)f, dan Non Performing Financing (NPF) terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia. UIN Syarif Hidayatullah Jkt. 108.
- Rustandi, F., 2019. Pengaruh Rgec (Risk Profile, Good Corporate Governance, Earnings, Capital) Terhadap Financial Distress Bank Perkreditan Rakyat Di Yogyakarta Periode 2015-2017.
- Sriyana, A. (2014). *Metode Regresi Data Panel*. Yogyakarta: Ekonisia.
- Sudarmadji, A.M., Sularto, L., 2007. Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Leverage, Dan Tipe Kepemilikan Perusahaan Terhadap Luas Voluntary Disclosure Laporan Keuangan Tahunan 2, 9.
- Susilo, T., 2020. Pengaruh Risiko Kredit dan Risiko Likuiditas Terhadap Probabilitas Default Bank Syariah Tahun 2013-2017.
- Sugiyono. (2018). *Metode Penelitian Kuantitatif*. Bandung: Alfabeta.
- Theodorus, S., Artini, L.G.S., 2018. Studi Financial Distress Pada Perusahaan Perbankan Di Bei. *E-J. Manaj. Univ. Udayana* 7, 2710. <https://doi.org/10.24843/EJMUNUD.2018.v07.i05.p16>
- Wardana, R.I.P., Widyarti, E.T., 2015. Analisis Pengaruh Car, Fdr, Npf, Bopo, Dan Size Terhadap Profitabilitas Pada Bank Umum Syariah Di Indonesia 4, 12.
- Wibowo, B., 2017. Metode Pengukuran Probabilitas Kebangkrutan Bank Dan Analisis Hubungannya Dengan Diversifikasi Sumber Pendapatan: Kasus Perbankan Indonesia. *Matrik J. Manaj. Strategi Bisnis Dan Kewirausahaan*. <https://doi.org/10.24843/MATRIK:JMBK.2017.V11.i01.p05>