

**PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN UKURAN PERUSAHAAN DALAM
MEMPREDIKSI *FINANCIAL DISTRESS* SELAMA PANDEMI COVID-19
DIMODERASI UMUR PERUSAHAAN
(Studi Pada Bank Syariah di Indonesia Periode 2020)**



DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR
STRATA SATU AKUNTANSI SYARIAH

OLEH:

DANANG IMAM FIKRI

NIM. 17108040072

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALJAGA
YOGYAKARTA**

2022

**PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN UKURAN PERUSAHAAN DALAM
MEMPREDIKSI *FINANCIAL DISTRESS* SELAMA PANDEMI COVID-19
DIMODERASI UMUR PERUSAHAAN
(Studi Pada Bank Syariah di Indonesia Periode 2020)**



DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR
STRATA SATU AKUNTANSI SYARIAH

OLEH:

DANANG IMAM FIKRI

NIM. 17108040072

DOSEN PEMBIMBING SKRIPSI:

DINIK FITRI RAHAJENG PANGESTUTI, SE., M.AK

NIP. 19810802 000000 2 301

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALJAGA
YOGYAKARTA
2022**



PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor : B-778/Un.02/DEB/PP.00.9/07/2022

Tugas Akhir dengan judul : PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN UKURAN PERUSAHAAN DALAM MEMREDIKSI FINANCIAL DISTRESS SELAMA PANDEMI COVID-19 DIMODERASI UMUR PERUSAHAAN (Studi pada Bank Syariah di Indonesia Periode 2020)

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : DANANG IMAM FIKRI
Nomor Induk Mahasiswa : 17108040072
Telah diujikan pada : Senin, 20 Juni 2022
Nilai ujian Tugas Akhir : A-

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

TIM UJIAN TUGAS AKHIR



Ketua Sidang

Dinik Fitri Rahajeng Pangestuti, SE., M.Ak
SIGNED

Valid ID: 62ce350f71d3



Penguji I

Dr. Ibi Satibi, S.H.I., M.Si
SIGNED

Valid ID: 62eb9794d536c



Penguji II

Galuh Tri Pambekti, S.E.I., M.E.K
SIGNED

Valid ID: 62ce18a165853



Yogyakarta, 20 Juni 2022
UIN Sunan Kalijaga
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag.
SIGNED

Valid ID: 62d4cc393404d

HALAMAN PERSETUJUAN

Hal : Skripsi Saudara Danang Imam Fikri

Kepada

Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

Assalamu 'alaikum Wr. Wb.

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami selaku pembimbing berpendapat bahwa Skripsi saudara:

Nama : Danang Imam Fikri

NIM : 17108040072

Judul Skripsi : **“Pengaruh Rasio Keuangan dan Ukuran Perusahaan dalam Memprediksi *Financial Distress* Selama Pandemi Covid-19 Dimoderasi Umur Perusahaan (Studi Pada Bank Syariah Di Indonesia Periode 2020)”**

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Program Studi Akuntansi Syariah Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana Strata Satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini mengharapkan agar skripsi Saudara tersebut dapat segera dimunaqasahkan. Atas perhatiannya kami ucapkan terimakasih

Wassalamu 'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 09 Juni 2022

Pembimbing



Dinik Fitri Rahajeng Pangestuti, SE., M.Ak

NIP. 19810802 000000 2 301

HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Danang Imam Fikri
NIM : 17108040072
Jurusan/Program Studi : Akuntansi Syariah

Menyatakan bahwa Skripsi yang berjudul “Pengaruh Rasio Keuangan dan Ukuran Perusahaan dalam Memprediksi *Financial Distress* Selama Pandemi Covid-19 Dimoderasi Umur Perusahaan (Studi pada Bank Syariah di Indonesia Periode 2020)” adalah benar-benar merupakan hasil karya peneliti sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam *bodynote* dan daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada peneliti.

Demikian surat pernyataan ini saya buat sebagai tanggung jawab formal untuk digunakan sebagaimana mestinya.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Yogyakarta, 09 Juni 2022

Pemulis



Danang Imam Fikri

NIM. 17108040072

HALAMAN PERNYATAAN PUBLIKASI

Sebagai civitas akademik UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Danang Imam Fikri
NIM : 17108040072
Prodi : Akuntansi Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*non-royalti free right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

“PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN UKURAN PERUSAHAAN DALAM MEMPREDIKSI *FINANCIAL DISTRESS* SELAMA PANDEMI COVID-19 DIMODERASI UMUR PERUSAHAAN (Studi Pada Bank Syariah Di Indonesia Periode 2020)”

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini, Noneksklusif ini, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalih media, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penyusun dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di Yogyakarta

Pada Tanggal 09 Juni 2022

Yang Menyatakan


(Danang Imam Fikri)

HALAMAN MOTTO

“Nothing is impossible because...”

إِنَّ مَعَ الْعُسْرِ يُسْرًا ٦

“sesungguhnya kesulitan itu ada kemudahan”

(Q.S. Al-Insyirah [94]: 6)



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

HALAMAN PERSEMBAHAN

Puji dan Syukur kepada Allah SWT. atas segala nikmat dan karunia-Nya serta shalawat dan salam selalu tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW.

Skripsi ini dipersembahkan untuk:

Orang Tua tercinta

Bapak Walidi dan Ibu Sri Widayat Kasih

Yang telah memberikan doa, harapan, dukungan, dan kasih sayang kepada penulis

Keluarga tercinta yang telah memberikan dukungan dan motivasi

Serta almamater tercinta

UIN 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. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Ba ^ˀ	b	be
ت	Ta ^ˀ	t	te
ث	Sā ^ˀ	s	es (dengan titik di atas)
ج	Jīm	j	je
ح	Hā ^ˀ	h	ha (dengan titik di bawah)
خ	Kha ^ˀ	kh	ka dan ha
د	Dāl	d	de
ذ	Zāl	z	zet (dengan titik di atas)
ر	Ra ^ˀ	r	er
ز	Zāi	z	zet
س	Sīn	s	es
ش	Syīn	sy	es dan ye
ص	Sād	s	es (dengan titik di bawah)
ض	Dād	d	de (dengan titik di bawah)
ط	Tā ^ˀ	t	te (dengan titik di bawah)

ظ	Zā'	z	zet (dengan titik di bawah)
ع	'Ain	'	koma terbalik di atas
غ	Gain	G	Ge
ف	Fā'	f	ef
ق	Qāf	q	qi
ك	Kāf	k	ka
ل	Lām	l	el
م	Mīm	m	em
ن	Nūn	n	en
و	Wāwu	w	we
ها	Ha'	h	ha
ء	Hamzah	'	Apostrof
ي	Yā'	y	ye

B. Konsonan 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 kta-kata Arab yang sudah

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

حكمة	Ditulis	<i>Ḥikmah</i>
علة	Ditulis	' <i>illah</i>
كرامة الاولياء	Ditulis	<i>Karāmah al-auliā'</i>

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

-----◌-----	Fathah	Ditulis	A
-----◌-----	Kasrah	Ditulis	I
-----◌-----	Ḍammah	Ditulis	U

فعل	Fathah	Ditulis	<i>fa 'ala</i>
ذکر	Kasrah	Ditulis	<i>ḏukira</i>
يذهب	Ḍammah	Ditulis	<i>yazhabu</i>

E. Vokal Panjang

1. fathah + alif	Ditulis	<i>Ā</i>
خاهلية	Ditulis	<i>jāhiliyyah</i>
2. fathah + ya ⁷ mati	Ditulis	<i>ā</i>
تنسى	Ditulis	<i>tansā</i>
3. kasrah + ya ⁷ mati	Ditulis	<i>ī</i>
كريم	Ditulis	<i>karīm</i>

4. ḍammah + wāwu mati فروض	Ditulis	<i>ū</i>
	Ditulis	<i>furūḍ</i>

F. Vokal Rangkap

1. Fathah + ya ⁷ mati بينكم	Ditulis	<i>Ai</i>
	Ditulis	<i>Ainakum</i>
2. Fathah + wāwu mati قول	Ditulis	<i>Au</i>
	Ditulis	<i>Qaul</i>

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

الانتم	Ditulis	<i>a'antum</i>
اعدت	Ditulis	<i>u 'iddat</i>
لئن شكرتم	Ditulis	<i>la' in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif+Lam

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

القران	Ditulis	<i>al-Qur'añ</i>
القياس	Ditulis	<i>al-Qiyās</i>

2. Bila diikuti huruf *Samsiyyah* 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>ẓawi al-furūḍ</i>
اهل السنّة	Ditulis	<i>Ahl as-sunnah</i>

J. Pengecualian

Sistem transliterasi ini tidak berlaku pada:

- Kosakata Arab yang lazim dalam Bahasa Indonesia dan terdapat dalam Kamus Umum Bahasa Indonesia, misalnya: al-Qur'an, hadis, mazhab, syariat, lafaz.
- Judul buku yang menggunakan kata Arab, namun sudah dilatinkan oleh penerbit, seperti judul buku *al-Hijab*.
- Nama pengarang yang menggunakan nama Arab, tapi berasal dari negara yang menggunakan huruf latin, misalnya Quraish Shihab, Ahmad Syukri Sholeh.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur senantiasa penulis panjatkan kehadiran Allah SWT, Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan rahmat, nikmat serta hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan karya ilmiah skripsi yang berjudul **“Pengaruh Rasio Keuangan dan Ukuran Perusahaan dalam Memprediksi *Financial Distress* Selama Pandemi Covid-19 Dimoderasi Umur Perusahaan (Studi Pada Bank Syariah Di Indonesia Periode 2020)”**. Skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu (SI) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Negeri (UIN) Sunan Kalijaga Yogyakarta.

Pada penulisan skripsi ini, penulis menyadari bahwa tidak mungkin dapat terselesaikan tanpa adanya bimbingan, bantuan, dukungan, dan dorongan serta doa dari berbagai pihak, sehingga dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Phil Al Makin, S.Ag., M.A. selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Bapak Rosyid Nur Anggara Putra, S.Pd., M.Si. selaku Ketua Progam Studi Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
4. Ibu Yuyu Putri Senjani, SE., M.Sc.selaku Dosen Pembimbing Akademik (DPA) yang telah membimbing saya dari awal proses perkuliahan hingga akhir semester.
5. Ibu Dinik Fitri Rahajeng Pangestuti, SE., M.Ak selaku Dosen Pembimbing Skripsi (DPS) yang telah membimbing, mengarahkan, memberikan kritik, saran, masukan, serta memotivasi dalam menyempurnakan penelitian ini.
6. Seluruh Dosen Progam Studi Akuntansi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang telah memberikan pengetahuan, wawasan, serta pengalaman kepada

penulis selama menempuh pendidikan.

7. Seluruh pegawai dan staf Tata Usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
8. Kedua orang tua penulis, Bapak Walidi dan Ibu Sri Widayat Kasih yang telah memberikan semangat, harapan, dan doa sehingga penulis dapat menyelesaikan setiap proses pada skripsi ini.
9. Kakak penulis, Dyah Dhani Mustikarini dan Kakak Ipar, Ujang Fahmi yang telah memberikan motivasi kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini serta keponakan, Fahim yang selalu menghibur dengan tingkah lakunya.
10. Teman-teman seperjuangan angkatan 2017 Prodi Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberikan kenangan semasa kuliah hingga menyelesaikan skripsi ini.
11. Teman-teman seperjuangan skripsi yang telah memberikan semangat dan masukan selama mengerjakan skripsi ini.
12. Keluarga besar WARKOP 70 dan Klub Bisnis Anggota (KBA) Koperasi Mahasiswa UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberikan banyak pengalaman.
13. Semua pihak-pihak yang telah membantu dan memberikan semangat dalam menyusun tugas akhir yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.
14. Serta kepada diri saya sendiri yang tidak pernah menyerah dalam proses menyusun tugas akhir ini.

Akhir kata, penulis berharap Semoga Allah SWT membalas segala kebaikan kepada semua pihak, serta skripsi ini bermanfaat kepada pembaca. Aamiin.

Yogyakarta, 20 Juni 2022

Penyusun



Danang Imam Fikri

NIM. 17108040072

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN PUBLIKASI.....	v
HALAMAN MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN	viii
KATA PENGANTAR.....	xiii
DAFTAR ISI.....	xv
DAFTAR TABEL	xxi
DAFTAR GAMBAR.....	xxix
DAFTAR LAMPIRAN	xxix
ABSTRAK	xxi
ABSTRACT	xxii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian	8
D. Manfaat Penelitian	8
E. Sistematika Penelitian	10
BAB II LANDASAN TEORI	13
A. Kajian Teori	13
1. Prediksi.....	13
2. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	15
3. Kesulitan Keuangan (<i>Financial distress</i>).....	16
4. Model Zmijewski	19
5. Perbankan sebagai lembaga intermediasi.....	21

6. Rasio Likuiditas.....	22
7. Rasio Profitabilitas	24
8. Rasio Risiko Pembiayaan.....	26
9. Ukuran Perusahaan.....	27
10. Umur Perusahaan.....	27
B. Telaah Pustaka	28
C. Kerangka Hipotesis	32
1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> sebagai Rasio Likuiditas Terhadap <i>Financial Distress</i>	32
2. Pengaruh Return on Assets Sebagai Rasio Profitabilitas terhadap Financial Distress.....	33
3. Pengaruh <i>Non-Performing Finance</i> sebagai Rasio Risiko Pembiayaan Terhadap <i>Financial Distress</i>	34
4. Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Financial Distress</i>	35
5. Umur Perusahaan Memoderasi Likuiditas, Profitabilitas, Risiko Pembiayaan, dan Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Financial Distress</i>	36
D. Kerangka Berpikir.....	37
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	38
A. Jenis Penelitian.....	38
B. Sumber Dan Jenis Data	39
C. Populasi Dan Sampel	39
D. Definisi Operasional Variabel.....	40
1. Variabel Dependen.....	40
2. Variabel Independen.....	41
3. Variabel Moderasi	43
E. Teknik Analisis Data.....	43
1. Statistika Deskriptif.....	43
2. Uji Asumsi Klasik	44
3. Uji Hipotesis.....	44
4. Uji Hipotesis Moderasi.....	47
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	48
A. Deskripsi Objek Penelitian.....	48

B. Analisis Kesehatan Perbankan	50
C. Analisis Statistik Deskriptif	56
D. Analisis Asumsi Klasik	59
E. Analisis Hipotesis	60
1. Uji kelayakan model regresi	61
2. Uji Efek Marginal	62
3. Uji sensitivitas dan spesifik	63
4. Uji <i>odd ratio</i>	65
5. Uji Analisis Hipotesis	66
6. Analisis Hipotesis Moderasi	71
F. Pembahasan	74
1. Pengaruh rasio likuiditas dalam memprediksi <i>financial distress</i>	74
2. Pengaruh rasio profitabilitas dalam memprediksi <i>financial distress</i>	77
3. Pengaruh rasio risiko pembiayaan dalam memprediksi <i>financial distress</i>	79
4. Pengaruh ukuran perusahaan dalam memprediksi <i>financial distress</i>	81
5. Umur Perusahaan memoderasi pengaruh rasio likuiditas terhadap <i>financial distress</i>	83
6. Umur Perusahaan memoderasi pengaruh rasio profitabilitas terhadap <i>financial distress</i>	84
7. Umur Perusahaan memoderasi pengaruh rasio risiko pembiayaan terhadap <i>financial distress</i>	85
8. Umur Perusahaan memoderasi pengaruh ukuran perusahaan terhadap <i>financial distress</i>	85
BAB V PENUTUP	87
A. Kesimpulan	87
B. Implikasi	88
C. Keterbatasan Penelitian	89
D. Saran	90
DAFTAR PUSTAKA	92
LAMPIRAN	96

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Tingkat Efektivitas Model	21
Tabel 4.1 Kriteria Sampel Penelitian	48
Tabel 4.2 Daftar Sampel Perusahaan	49
Tabel 4.3 kondisi kesehatan Bank Umum Syariah	50
Tabel 4.4 Kondisi Kesehatan Unit Usaha Syariah	52
Tabel 4.5 Efektivitas Model Zmijewski.....	56
Tabel 4.6 Statistika Deskriptif	57
Tabel 4.7 Uji Multikolinearitas	60
Tabel 4.8 Uji Kelayakan Model Regresi.....	61
Tabel 4.9 Uji Efek Marginal	62
Tabel 4.10 Uji Sensitivitas dan Spesifik	64
Tabel 4.11 Uji <i>Odd Ratio</i>	65
Tabel 4.12 Analisis Regresi Logistik.....	67
Tabel 4.13 Uji signifikansi secara Simultan	68
Tabel 4.14 Uji Signifikansi secara Parsial	69
Tabel 4.15 Analisis Hipotesis Moderasi	71
Tabel 4.16 Rangkuman Hasil Hipotesis Penelitian.....	73

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Kinerja Perbankan di Indonesia tahun 2020.....	2
Gambar 1.2 Kinerja Perbankan Syariah di Indonesia periode 2020	3
Gambar 2.1 Kerangka berpikir penelitian.....	37



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Mentah Variabel.....	96
Lampiran 2 Hasil Kesehatan Perbankan Syariah di Indonesia	102
Lampiran 3 Hasil Statistika Deskriptif.....	103
Lampiran 4 Hasil Multikolinearitas	104
Lampiran 5 Hasil Kelayakan Model (<i>Goodness of Fit</i>).....	104
Lampiran 6 Hasil Efek Marginal	104
Lampiran 7 Hasil Sensitivitas dan Spesifik	105
Lampiran 8 Hasil Uji <i>Odd Ratio</i>	105
Lampiran 9 Hasil Regresi Logistik (Simultan dan Parsial)	106
Lampiran 10 Hasil <i>Moderating Regresion Analysis (MRA)</i>	106
Lampiran 11 <i>Curriculum Vintae</i>	106



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh rasio likuiditas, rasio profitabilitas, rasio risiko pembiayaan, dan ukuran perusahaan dalam memprediksi *financial distress* dengan umur perusahaan sebagai variabel moderasi selama pandemi COVID-19. Sampel penelitian ini terdiri dari 34 perbankan syariah di Indonesia yang terdaftar di OJK dengan teknik *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan teknik analisis regresi logistic dan *moderate regression analysis* (MRA) menggunakan aplikasi STATA 14. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa rasio likuiditas dan rasio profitabilitas, dan ukuran perusahaan berpengaruh terhadap *financial distress*, sedangkan rasio risiko pembiayaan tidak berpengaruh terhadap *financial distress*. Umur perusahaan hanya dapat memoderasi rasio likuiditas dan ukuran perusahaan.

Kata Kunci: *Financial distress*, likuiditas, profitabilitas, risiko pembiayaan, ukuran perusahaan, umur perusahaan



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

ABSTRACT

This study aims to analyze the impact of liquidity ratio, profitability ratio, funding risk ratio and firm size in predicting financial distress with firm age as a moderating variable during the COVID-19 pandemic. The sample of this study consisted of 34 Islamic banks in Indonesia registered OJK with appropriate sampling techniques. This study used logistic regression analysis and moderate regression analysis (MRA) using STATA 14. The results of this study show that the liquidity and profitability ratio and firm size influence financial distress, while the funding risk ratio has no influence on financial distress. Firm age can only moderate the liquidity ratio and firm size.

Keywords: *Financial distress, liquidity, profitability, financing risk, firm size, firm age*



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

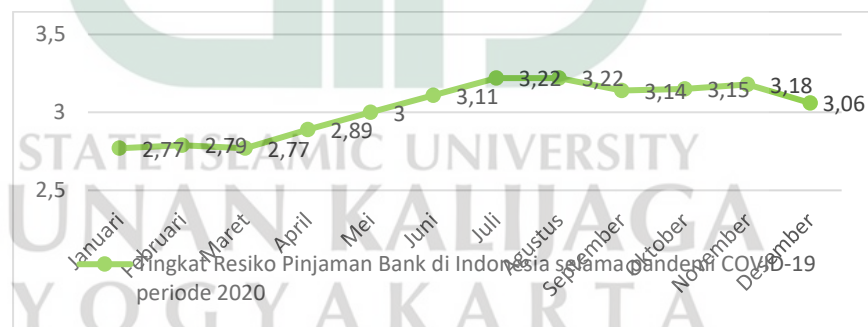
Suatu perusahaan berusaha untuk mencapai tujuan lebih baik di masa kini hingga masa yang akan datang. Namun, masih ada beberapa perusahaan tidak melakukan evaluasi atau tindakan permasalahan di dalam perusahaan yang mengakibatkan menurunnya kinerja perusahaan. Hal tersebut mengakibatkan terjadinya kesulitan keuangan (*financial distress*). *Financial distress* merupakan kondisi perusahaan yang mengalami penurunan pendapatan dengan tingginya biaya perusahaan yang berakibat perusahaan tidak memiliki pemasukan. Dampak perusahaan mengalami kesulitan keuangan (*financial distress*) berpengaruh terhadap kesehatan keuangan perusahaan dan berpotensi perusahaan mengalami kebangkrutan (Ratna & Marwati, 2018).

Perusahaan mengalami *financial distress* diakibatkan beberapa hal, salah satunya kondisi perekonomian di suatu negara, khususnya di Indonesia. Kondisi ekonomi di Indonesia hingga saat ini sangat sensitif terhadap perubahan ekonomi global (Nelmidia, 2020). Pandemi COVID-19 menjadikan penyebab dari perubahan ekonomi hingga saat ini. Dampak dari pandemi COVID-19 menyebabkan pertumbuhan ekonomi di dunia mengalami

penurunan yang berdampak pada kenaikan inflasi, termasuk negara Indonesia (Hayati, Anwar, & Amrizal, 2020). Berdasarkan data dari Badan Pusat Statistik (BPS) di Indonesia menyatakan bahwa ekonomi di Indonesia selama 2020 mengalami penurunan sebesar 2.07% dan berdampak pada PDB kuartal IV tahun 2020 mencapai 2.19%¹. Berdasarkan kasus tersebut, pertumbuhan ekonomi di Indonesia mengalami penurunan dan berdampak pada seluruh sektor perekonomian, terutama sektor keuangan.

Pandemi COVID-19 mengakibatkan risiko pinjaman yang dialami oleh perusahaan sektor keuangan semakin meningkat. Berikut ini adalah tingkat risiko pinjaman bank di seluruh Indonesia selama tahun 2020 berdasarkan data dari Otoritas Jasa Keuangan (OJK) Indonesia:

Gambar 1.1 Kinerja Perbankan di Indonesia tahun 2020



Sumber: www.ojk.go.id²

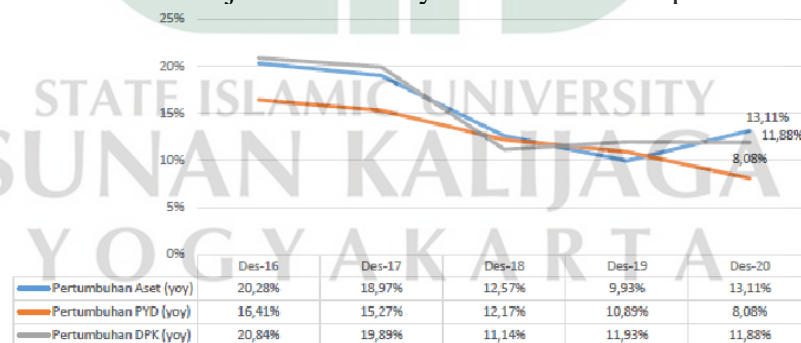
¹ <https://www.bps.go.id/pressrelease/2021/02/05/1811/ekonomi-indonesia-2020-turun-sebesar-2-07-persen--c-to-c-.html> diakses hari Senin, 07 Februari 2022 pukul 16.50

² <https://www.ojk.go.id/id/kanal/perbankan/data-dan-statistik/statistik-perbankan-indonesia/Pages/Statistik-Perbankan-Indonesia---Desember-2020.aspx> diakses hari Rabu, 04 Februari 2022 pukul 14.15

Berdasarkan Gambar 1.1 bahwa selama tahun 2020, bank di Indonesia mengalami peningkatan NPL. Kenaikan NPL dimulai dari bulan April hingga Juli hingga 3.22% yang mana bulan tersebut merupakan terjadinya pandemi COVID-19 di Indonesia. Berdasarkan kasus tersebut, bank di Indonesia berdampak pada kesehatan bank yang dapat mempengaruhi rasio keuangan dan bank berpotensi mengalami kesulitan keuangan (Dwihandayani, 2017). Oleh sebab itu, kasus tersebut menjadi sebuah tantangan bagi Bank di Indonesia selama pandemi COVID-19, termasuk perbankan Syariah di Indonesia.

Selama pandemi COVID-19, bank syariah mengalami peningkatan kinerja keuangan pada periode 2020. Berikut ini data perkembangan bank syariah periode 2020 dari Otoritas Jasa Keuangan (OJK):

Gambar 1.2 Kinerja Perbankan Syariah di Indonesia periode 2020



Sumber: www.ojk.go.id³

³ <https://www.ojk.go.id/id/kanal/syariah/berita-dan-kegiatan/publikasi/Pages/-Snapshot-Perbankan-Syariah-Desember-2020.aspx> diakses hari Kamis, 05 Februari 2022 pukul 13:20

Berdasarkan Gambar 1.2 selama tahun 2020, pertumbuhan aset pada bank syariah di Indonesia mengalami kenaikan, sementara dana yang disalurkan dan dana pihak ketiga mengalami penurunan. Pertumbuhan aset pada tahun 2020 mengalami peningkatan hingga 13,31% daripada tahun 2019 sebesar 9,93%, akan tetapi dana pihak ketiga mengalami penurunan sebesar 11,88% dari tahun 2019 sebesar 11,93% diikuti dana yang disalurkan mengalami penurunan sebesar 8,28% daripada tahun sebelumnya sebesar 10,89%. Berdasarkan hal tersebut, pandemi COVID-19 berdampak positif dan tantangan bagi perbankan syariah di Indonesia.

Dampak pandemi COVID-19 juga berdampak negatif bagi perbankan syariah. Hal tersebut terjadi pada Unit Usaha Syariah (UUS) akibat tidak dapat memenuhi kewajiban *spin off* atau pemisahan. UUS melakukan pemisahan atau *spin off* bertujuan untuk memisahkan antara prinsip Syariah dengan bank induk dan beralih operasi menjadi Bank Umum Syariah (BUS) (Anggraini, 2017). Penyebab UUS tidak dapat melaksanakan *spin off* karena menurunnya fungsi intermediasi perbankan dalam pembiayaan dan dana pihak ketiga (Nesneri, Hidayati, & Novita, 2020). Berdasarkan kasus tersebut, perbankan syariah akan berdampak pada *financial distress* apabila tidak ada tindak lanjut permasalahan tersebut.

Perusahaan dapat mengidentifikasi perusahaannya mengalami *financial distress* dengan analisis rasio keuangan dari laporan keuangan

perusahaan (Wahyudi & Tristiarto, 2020). Terdapat berbagai macam rasio keuangan, yaitu rasio likuiditas, profitabilitas, leverage, aktivitas, dan lain-lain. Rasio keuangan memiliki peran penting pada kinerja dalam suatu perusahaan. Berdasarkan hal tersebut, terdapat beberapa perbedaan pendapat penggunaan rasio keuangan dalam memprediksi *financial distress*.

Rasio Likuiditas merupakan rasio yang bertujuan untuk mengukur kinerja perusahaan berdasarkan aset lancar dan kewajiban lancar yang dapat digunakan dalam memprediksi *financial distress*. Hasil dari penelitian Atina & Rahmi (2019), Murni (2018), Kazemian, Shauri, Sanusi, Kamaluddin, & Shuhidan (2017), dan Rowland, Setiawan, & Fitriningrum (2021) menunjukkan bahwa rasio likuiditas berpengaruh dalam memprediksi *financial distress* menyatakan bahwa rasio likuiditas berpengaruh terhadap *financial distress*. Berdasarkan hal tersebut, pada penelitian Muazaroh & Sucipto (2017) bahwa rasio likuiditas tidak berpengaruh terhadap *financial distress*.

Rasio profitabilitas merupakan rasio untuk mengukur pendapatan perusahaan yang dapat digunakan dalam memprediksi *financial distress*. Hasil penelitian penelitian Assaji & Machmuddah (2019), Muazaroh & Sucipto (2017), dan Damayanti, Yuniarta, & Sinarwati (2017) bahwa rasio profitabilitas yang digunakan pada penelitiannya, menunjukkan bahwa rasio profitabilitas dapat digunakan dalam memprediksi *financial distress*.

Perbedaan dari penelitian sebelumnya, penulis menambahkan variabel rasio risiko pinjaman bank dan ukuran bank dalam penelitian ini. Alasan penulis menambahkan variabel tersebut berdasarkan penelitian Sari & Sadriatwati (2020) dan Isayas (2021) bahwa rasio risiko pembiayaan bank dan ukuran perusahaan berpengaruh dalam memprediksi *financial distress*. Selain itu, peneliti juga menambahkan umur bank sebagai variabel moderasi yang terdapat pada penelitian Rowland et al. (2021). Peneliti menggunakan variabel moderasi umur bank dengan tujuan untuk memprediksi apabila bank syariah telah berdiri selama lebih dari 10 tahun memiliki kemampuan untuk memprediksi terjadinya *financial distress* akibat pandemi COVID-19 daripada bank syariah yang berdiri kurang dari 10 tahun, atau sebaliknya.

Perbedaan lainnya pada penelitian ini penulis menggunakan model Zmijewski sebagai alat untuk memprediksi *financial distress*. Model ini merupakan model yang dikembangkan oleh Zmijewski (1984) berdasarkan penemuan model sebelumnya dengan melibatkan rasio profitabilitas, *leverage*, dan kinerja dalam perusahaan. Alasan penulis menggunakan model Zmijewski berdasarkan penelitian penelitian Fanny & Retnani (2017); Hertina & Kusmayadi (2020); Muzanni & Yuliana, (2021) bahwa model Zmijewski dapat digunakan di perusahaan di Indonesia dengan tingkat akurasi mencapai 85%.

Berdasarkan uraian dan hasil penelitian terdahulu, maka peneliti tertarik melakukan sebuah riset dengan judul **“Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, Risiko Pembiayaan, dan Ukuran Perusahaan dalam Memprediksi *Financial Distress* dengan Umur Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi: Studi Empiris pada Bank Syariah di Indonesia selama Pandemi COVID-19”**.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan pemaparan latar belakang di atas, rumusan masalah pada penelitian dapat didefinisikan, diantaranya:

1. Bagaimana hubungan rasio likuiditas terhadap *financial distress* pada Bank Syariah di Indonesia di masa pandemi COVID-19 sebelum dan sesudah moderasi dengan umur perusahaan?
2. Bagaimana hubungan rasio profitabilitas terhadap *financial distress* pada Bank Syariah di Indonesia di masa pandemi COVID-19 sebelum dan sesudah moderasi dengan umur perusahaan?
3. Bagaimana hubungan rasio risiko pembiayaan terhadap *financial distress* pada Bank Syariah di Indonesia di masa pandemi COVID-19 sebelum dan sesudah moderasi dengan umur perusahaan?
4. Bagaimana hubungan ukuran perusahaan terhadap *financial distress* pada Bank Syariah di Indonesia di masa pandemi COVID-19 sebelum dan sesudah moderasi dengan umur perusahaan?

C. Tujuan Penelitian

Berdasarkan uraian latar belakang dan rumusan masalah, maka tujuan pada penelitian ini sebagai berikut:

1. Untuk mendeskripsikan hubungan rasio likuiditas terhadap financial distress pada Bank Syariah di Indonesia di masa pandemi COVID-19 sebelum dan sesudah moderasi dengan umur perusahaan.
2. Untuk mendeskripsikan hubungan rasio profitabilitas terhadap financial distress pada Bank Syariah di Indonesia di masa pandemi COVID-19 sebelum dan sesudah moderasi dengan umur perusahaan.
3. Untuk menjelaskan hubungan rasio resiko pembiayaan terhadap *financial distress* pada Bank Syariah di Indonesia pada di masa pandemi COVID-19 sebelum dan sesudah moderasi dengan umur perusahaan.
4. Untuk mendeskripsikan ukuran perusahaan terhadap financial distress pada Bank Syariah di Indonesia di masa pandemi COVID-19 sebelum dan sesudah moderasi dengan umur perusahaan.

D. Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan bermanfaat bagi semua kalangan, diantaranya:

1. Secara Teoritis

Penelitian ini memberikan kontribusi terhadap literatur akuntansi keuangan dalam menganalisis *financial distress* pada Bank Syariah di Indonesia dengan menggunakan rasio keuangan, ukuran perusahaan, dan umur perusahaan.

2. Secara Praktis

a. Bagi Penulis

Penelitian ini bermanfaat bagi penulis dalam menambah pengetahuan dan wawasan mengenai pengaruh rasio keuangan, ukuran perusahaan, dan umur perusahaan dalam memprediksi *financial distress* pada Bank Syariah di Indonesia selama pandemi COVID 19. Selain itu, peneliti dapat menambah pengalaman dalam menilai kinerja dan kesehatan keuangan perusahaan dengan menggunakan rasio keuangan, ukuran perusahaan, dan umur perusahaan.

b. Bagi Perusahaan

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi perusahaan mengenai kinerja dan kesehatan keuangan perusahaan, serta pada hasil penelitian ini diharapkan dapat membantu dalam mengambil keputusan agar tidak terjadi penyimpangan pada perusahaan.

c. Bagi Bidang Akademik

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan pengetahuan dan wawasan kepada peneliti di masa yang akan datang mengenai *financial*

distress di perusahaan, khususnya pada Bank Syariah di Indonesia, serta hasil pada penelitian ini dapat dijadikan referensi atau rujukan bagi peneliti di masa yang akan datang.

E. Sistematika Penelitian

Sistematika pada penelitian ini terdiri dari lima bab yang telah diuraikan sebagai berikut:

BAB I PENDAHULUAN

Pada bab ini menjelaskan kerangka berpikir awal penelitian yang meliputi latar belakang dan susunan masalah tentang pentingnya penilaian keuangan Bank Syariah di Indonesia. Selain itu, pada bab ini menyajikan tujuan dan manfaat penelitian.

BAB II LANDASAN TEORI

Pada bab ini menyajikan telaah pustaka dan telaah teori secara rinci yang mendukung pada penelitian ini mengenai penilaian kesehatan keuangan Bank Syariah di Indonesia dengan mengukur tingkat rasio keuangan dan ukuran perusahaan sebelum dan sesudah moderasi dengan umur perusahaan. Pada bab ini juga memaparkan landasan teori berkaitan dengan prediksi kebangkrutan berdasarkan Islam.

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

Pada bab ini menjelaskan mengenai jenis penelitian, populasi dan sampel, metode pengumpulan data, dan metode pengujian data. Jenis penelitian ini adalah kuantitatif. Populasi pada penelitian ini adalah seluruh Bank di Indonesia, sedangkan sampel pada penelitian ini adalah Bank Syariah di Indonesia yang telah terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan (OJK). Metode pengujian data yang dilakukan dengan merumuskan dan menafsirkan data yang sudah dihasilkan.

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

Pada bab ini berisi pembahasan mengenai hasil penilaian oleh peneliti menggunakan Teknik analisis data mengenai hubungan rasio keuangan dan ukuran perusahaan terhadap prediksi financial distress pada Bank Syariah di Indonesia selama pandemi COVID-19 dengan moderasi oleh umur perusahaan. Pada bab ini disajikan tabel hasil perhitungan serta penjelasan mengenai maksud dari hasil penelitian tersebut.

BAB V PENUTUP

Pada bab ini memaparkan kesimpulan dari hasil penelitian hubungan rasio keuangan dan ukuran perusahaan terhadap prediksi financial distress pada Bank Syariah di Indonesia selama pandemi

COVID-19 dengan moderasi umur perusahaan. Pada bab ini juga menjelaskan implikasi penelitian dan saran bagi penelitian selanjutnya.



BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Setelah melakukan pembahasan pada bab-bab sebelumnya, penelitian ini melahirkan beberapa kesimpulan sebagai berikut:

- 1 Rasio likuiditas berpengaruh negatif terhadap *financial distress*.
- 2 Rasio profitabilitas berpengaruh negatif terhadap *financial distress*.
- 3 Rasio risiko pembiayaan tidak berpengaruh signifikan terhadap *financial distress*.
- 4 Ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap *financial distress*.
- 5 Umur perusahaan memoderasi rasio likuiditas terhadap *financial distress*.
- 6 Umur perusahaan tidak dapat memoderasi rasio profitabilitas terhadap *financial distress*.
- 7 Umur perusahaan tidak dapat memoderasi rasio risiko pembiayaan terhadap *financial distress*.
- 8 Umur perusahaan dapat memoderasi umur perusahaan terhadap *financial distress*.

Berdasarkan kesimpulan di atas, terdapat 5 hipotesis yang diterima dari 8 hipotesis pada penelitian ini.

B. Implikasi

Penelitian ini memiliki implikasi secara teoritis untuk pengembangan keilmuan akuntansi dan praktis bagi kebijakan perusahaan perbankan, diantaranya:

1. Penelitian ini berkaitan dengan teori sinyal (*signaling theory*) terhadap *currret ratio* (CR) pada rasio likuiditas, bahwa semakin tinggi perbankan dalam memenuhi kewajiban jangka pendeknya dengan aset lancarnya memberikan sinyal baik kepada pihak yang membutuhkan informasi. Sehingga kesehatan bank akan terus membaik dan terhindar dari *financial distress*. Selain itu, *return on assets* (ROA) pada rasio profitabilitas bahwa semakin tinggi pendapatan perbankan dengan total aset yang dimilikinya dapat memberikan sinyal baik kepada pihak terkait informasi keuangan mengenai kesehatan bank, serta perbankan tidak berpotensi mengalami *financial distress*. Pada ukuran perusahaan dapat memberikan sinyal bahwa semakin besar perusahaan, semakin tinggi risiko perusahaan dan dapat mengalami *financial distress*. Sebaliknya, *non performing finance* (NPF) pada rasio risiko pembiayaan tidak dapat memberikan sinyal kepada pemangku kepentingan perusahaan, sehingga variabel risiko pembiayaan tidak dapat dijadikan sebagai pengambilan keputusan.

2. Penelitian ini berimplikasi pada perbankan syariah di Indonesia dalam memprediksi *financial distress*. Pengendalian *financial distress* dapat dilakukan analisis pada *current ratio*, *return on assets*, dan ukuran perusahaan. Perbankan dapat melakukan pengendalian dalam memenuhi kewajiban lancar sebelum jatuh tempo agar aset pada perbankan terjaga dengan baik. Sehingga, keuangan pada perbankan sehat dan menurunkan terjadinya risiko termasuk *financial distress*. Selain itu, pentingnya kualitas dalam pelayanan maupun jasa dalam meminimalisir terjadinya *financial distress*. Hal tersebut bertujuan untuk mengendalikan pendapatan pada perbankan berdasarkan aset yang dimilikinya. Adapun besar kecilnya perbankan dapat melakukan pengendalian risiko sesuai dengan tingkat permasalahan yang dihadapinya. Hal tersebut dilakukan agar perbankan dapat menyelesaikan risiko tanpa terjadi kegagalan pengendalian yang mengakibatkan *financial distress*.

C. Keterbatasan Penelitian

Sebagaimana penelitian sebelumnya, terdapat keterbatasan pada penelitian ini. Adapun keterbatasan pada penelitian ini sebagai berikut:

1. Objek penelitian pada penelitian hanya menggunakan perbankan syariah di Indonesia.

2. Penelitian ini menguji 1 kasus terjadinya *financial distress* di Indonesia, yaitu kasus pandemi COVID-19. Terdapat 3 kasus terjadinya *financial distress* di Indonesia selain kasus pandemi COVID-19, diantaranya krisis ekonomi tahun 1998 yang mengakibatkan nilai rupiah turun drastis dan krisis ekonomi 2008 diakibatkan kebangkrutan Lehman Brothers.
3. Metode yang digunakan pada penelitian ini hanya menggunakan model zmijewski.

D. Saran

Peneliti memberikan saran kepada peneliti yang akan datang dengan harapan sebagai bahan pertimbangan selanjutnya dengan harapan memberikan hasil yang lebih baik dan maksimal, yaitu:

1. Penelitian yang akan datang diharapkan mampu memperluas ruang lingkup penelitian atau dapat membandingkan kemampuan perusahaan sebelum dan setelah dampak pandemi COVID-19.
2. Penelitian yang akan datang diharapkan menemukan topik baru mengenai kemampuan perusahaan dalam mengatasi *financial distress* selama pandemi COVID-19 dengan kasus *financial distress* sebelumnya yang terjadi di Indonesia.
3. Penelitian yang akan datang disarankan untuk menggunakan metode analisis *financial distress* dengan model lainnya seperti model springate, grover, dan

lain-lain atau dapat membandingkan model pada penelitian ini dengan model yang lainnya.



DAFTAR PUSTAKA

- Altman, I. E. (2000). PREDICTING FINANCIAL DISTRESS OF COMPANIES: REVISITING THE Z-SCORE AND ZETA MODELS. *Journal of Banking & Finance*, 1(July), 1–302. <https://doi.org/10.4324/9781315064277>
- Anggraini, R. (2017). Analisis Tingkat Kesehatan Bank Syariah Sebelum Dan Sesudah Spin Off. *Ekspektra : Jurnal Bisnis Dan Manajemen*, 1(1), 11–20. <https://doi.org/10.25139/ekt.v1i1.88>
- Arifin, A. Z. (2018). *MANAJEMEN KEUANGAN* (Edisi 1). Sleman, Yogyakarta: Zahir Publishing.
- Assaji, J. P., & Machmuddah, Z. (2019). Rasio Keuangan Dan Prediksi Financial Distress. *Jurnal Penelitian Ekonomi Dan Bisnis*, 2(2), 58–67. <https://doi.org/10.33633/jpeb.v2i2.2042>
- Atina, A., & Rahmi, E. (2019). Analisis Rasio Keuangan dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kondisi Financial Distress Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2017. *Jurnal Ecogen*, 2(3), 387. <https://doi.org/10.24036/jmpe.v2i3.7410>
- Badriyah, N. (2009). *PERAN INTERMEDIASI PERBANKAN TERHADAP USAHA MIKRO KECIL DAN MENENGAH (UMKM)*.
- Damayanti, L. D., Yuniarta, G. A., & Sinarwati, N. K. (2017). Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan, Ukuran Komite Audit dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Prediksi Financial Distress. *JIMAT Undiksha*, 7(1). Retrieved from <https://ejournal.undiksha.ac.id/index.php/S1ak/article/viewFile/9675/6147>
- Dwihandayani, D. (2017). Analisis Kinerja Non Performing Loan (Npl) Perbankan Di Indonesia Dan Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Npl. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Bisnis*, 22(3), 228985.
- Ermainsi, Suryani, A. I., Sari, M. I., & Hafidzi, A. H. (2021). *DASAR-DASAR MANAJEMEN KEUANGAN* (Edisi 1; M. Suardi, ed.). Bantul, Yogyakarta: Penerbit Samudra Biru.
- Fahlevi, E. D., & Mukhibad, H. (2018). Use of Financial Ratios and Good Corporate Governance To Predict Financial Distress. *Jurnal Reviu Akuntansi Dan Keuangan*, 8(2), 147–158. <https://doi.org/10.22219/jrak.v8i>
- Fanny, T., & Retnani, E. (2017). Analisis Perbandingan Model Prediksi Financial Distress Pada Sub Sektor Perkebunan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 06(6), 1–15.

- Gibson, C. H. (2013). *Financial Reporting & Analysis* (Thirteenth; R. Dewey, ed.). Mason: South-Western Cengage Learning.
- Hariono, A. F., & Azizuddin, I. (2022). Analisis Kinerja Keuangan terhadap Financial Distress pada Bank Umum Syariah di Indonesia Periode 2016-2020. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori Dan Terapan*, 9(2), 273–285. <https://doi.org/10.20473/vol9iss20222pp273-285>
- Hayati, I., Anwar, S., & Amrizal. (2020). *KOMPARASI KONDISI FINANCIAL DISTRESS BANK SYARIAH DI INDONESIA ANTARA TAHUN 2008 DAN TAHUN 2020*. 10(November), 133–148.
- Hertina, D., & Kusmayadi, D. (2020). Comparative Analysis of the Altman, Springate, Grover, and Zmijewski Models as Predicting Financial Distress. *Journal Of Archaeology of Egypt*, 17(5), 552–561.
- Isayas, Y. N. (2021). Financial distress and its determinants: Evidence from insurance companies in Ethiopia. *Cogent Business and Management*, 8(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2021.1951110>
- Kazemian, S., Shauri, N. A. A., Sanusi, Z. M., Kamaluddin, A., & Shuhidan, S. M. (2017). Monitoring mechanisms and financial distress of public listed companies in Malaysia. *Journal of International Studies*, 10(1), 92–109. <https://doi.org/10.14254/2071-8330.2017/10-1/6>
- Kumar, R. (2019). *Research Methodology* (5th ed.). Los Angeles: SAGE Publication Ltd.
- Meganingrum, A. S., Kusumawardhani, D., & Primastiwi, A. (2020). Pengaruh Rasio Profitabilitas dan Rasio Aktivitas Terhadap Financial Distress dengan Tax Avoidance sebagai Variabel Moderasi. *Journal Uta 45 Jakarta*, 4(2), 1–10.
- Muazaroh, & Sucipto, A. W. (2017). Kinerja Rasio Keuangan Untuk Memprediksi Kondisi Financial Distress Pada Perusahaan Jasa Di Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2014. *Journal of Business & Banking*, 6(1), 81–98. <https://doi.org/10.14414/jbb.v6i1.893>
- Mujiani, S., & Jum'atul, W. (2020). UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI PEMODERASI FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI FINANCIAL DISTRESS. *Akrual Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Vol. 2 No. 2*, 2(2), 135–148.
- Murni, M. (2018). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Tingkat Financial Distress Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2010-2014. *JURNAL AKUNTANSI DAN BISNIS: Jurnal Program Studi Akuntansi*, 4(1).

<https://doi.org/10.31289/jab.v4i1.1530>

- Muzanni, M., & Yuliana, I. (2021). Comparative Analysis of Altman, Springate, and Zmijewski Models in Predicting the Bankruptcy of Retail Companies in Indonesia and Singapore. *TIJAB (The International Journal of Applied Business)*, 5(1), 81. <https://doi.org/10.20473/tijab.v5.i1.2021.81-93>
- Nelmida, N. (2020). Potensi Financial Distress Bank Umum Syariah di Indonesia. *Jurnal Ekonomi, Manajemen Dan Perbankan (Journal of Economics, Management and Banking)*, 5(3), 156. <https://doi.org/10.35384/jemp.v5i3.157>
- Nesneri, Y., Hidayati, F., & Novita, U. (2020). Strategi Unit Usaha Syariah Bank Umum Konvensional Dalam Menghadapi Spin Off 2023 (Studi Pada Pt. Bpd Riau Dan Kepulauan Riau. *Jurnal Tabarru': Islamic Banking and Finance*, 3(2), 335–346. [https://doi.org/10.25299/jtb.2020.vol3\(2\).5939](https://doi.org/10.25299/jtb.2020.vol3(2).5939)
- Patmawati, P., Hidayat, M., & Farhan, M. (2020). Model Altman Score Dan Grover Score : Mendeteksi Financial Distress Pada Perusahaan Ritel Di Indonesia. *Akuntabilitas*, 14(1), 133–154. <https://doi.org/10.29259/ja.v14i1.11525>
- Putra, Y. A. P., Purnamawati, I. G. A., & Sujana, E. (2017). FINANCIAL DISTRESS PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG e-journal S1 Ak Universitas Pendidikan Ganesha. *E-Journal*, 8(2), 1–10.
- Putri, D., & Ardini, L. (2020). Pengaruh Kinerja Keuangan dan Ukuran Perusahaan Terhadap Financial Distress. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 9(6), 1–18.
- Ratna, I., & Marwati, M. (2018). Analisis Faktor- Faktor Yang Mempengaruhi Kondisi Financial Distress Pada Perusahaan Yang Delisting Dari Jakarta Islamic Index Tahun 2012-2016. *Jurnal Tabarru': Islamic Banking and Finance*, 1(1), 51–62. [https://doi.org/10.25299/jtb.2018.vol1\(1\).2044](https://doi.org/10.25299/jtb.2018.vol1(1).2044)
- Rowland, Setiawan, T., & Fitrieningrum, A. (2021). Jurnal Bisnis dan Akuntansi Unsurya RASIO KEUANGAN DAN UMUR BANK (Studi Pada Perbankan Yang Terdaftar di BEI 2016-2019) Jurnal Bisnis dan Akuntansi Unsurya. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi Unsurya*, 6(2), 82–93.
- Safiq, M., Selviana, R., & Kusumastati, W. W. (2020). Financial and nonfinancial factors affecting future cashflow and their impacts on financial distress. *International Journal of Research in Business and Social Science (2147- 4478)*, 9(5), 212–226. <https://doi.org/10.20525/ijrbs.v9i5.859>
- Sari, M. K., & Sadriatwati, S. E. (2020). Analisis Financial Distress Pada Bank Umum Syariah Melalui Metode Regresi Logistik Biner Data Panel. *Jurnal Akuntansi*, 5(2), 187. <https://doi.org/10.30736/.v5i2.336>

- Setyawati, I., & Amelia, R. (2018). The Role of Current Ratio, Operating Cash Flow and Inflation Rate in Predicting Financial Distress: Indonesia Stock Exchange. *Jurnal Dinamika Manajemen*, 9(2), 140–148. <https://doi.org/10.15294/jdm.v9i2.14195>
- Shihab, M. Q. (2002). *Tafsir Al Misbah* (6th ed.). Jakarta: Lentera Hati.
- Sianturi, C. J. M., Ardini, E., & Sembiring, N. S. B. (2020). Sales Forecasting Information System Using the Least Square Method in Windi Mebel. *Jurnal Inovasi Penelitian*, 1(2), 75–82. <https://doi.org/10.47492/jip.v1i2.52>
- Thomas, C. G. (2021). *Research Methodology and Scientific Writing* (2nd ed.). Thrissur, India: Ane Book Ptv Ltd.
- Wahyudi, & Tristiarto, Y. (2020). Analisis Determinan Financial Distress Usaha Mikro, Kecil Dan Menengah Di Indonesia. *Jurnal IKRA-ITH Ekonomika*, 2(3), 36–45.
- Yoda, T. C., Rahim, R., Reswita, Y., & Sari, F. P. (2021). UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP FINANCIAL DISTRESS STUDI PARIWISATA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2019. 6(3), 632–645.
- Zmijweski, M. E. (1984). Methodological Issues Related to the Estimation of Financial Distress Prediction Models. *Journal of Accounting Research*, 22, 59–82.