

**PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS* TERHADAP KINERJA
KEUANGAN DENGAN MENJADIKAN *CORPORATE SOCIAL
RESPONSIBILITY (CSR)* SEBAGAI VARIABEL MODERASI (STUDI
KASUS PADA BANK UMUM SYARIAH PERIODE 2017-2021)**



SKRIPSI

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

DISUSUN OLEH:

NURFAIQATUL MAR'AH

19108030095

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

2023

**PENGARUH *FINANCIAL DISTRESS* TERHADAP KINERJA
KEUANGAN DENGAN MENJADIKAN *CORPORATE SOCIAL
RESPONSIBILITY (CSR)* SEBAGAI VARIABEL MODERASI (STUDI
KASUS PADA BANK UMUM SYARIAH PERIODE 2017-2021)**



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

DISUSUN OLEH:

**NURFAIQATUL MAR'AH
19108030095**

DOSEN PEMBIMBING:

**MUHFIATUN, S.E.I., M.E.I.
NIP. 19890919 201503 2 009**

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

2023



PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor : B-646/Un.02/DEB/PP.00.9/04/2023

Tugas Akhir dengan judul : *PENGARUH FINANCIAL DISTRESS TERHADAP KINERJA KEUANGAN DENGAN MENJADIKAN CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY (CSR) SEBAGAI VARIABEL MODERASI (STUDI KASUS PADA BANK UMUM SYARIAH PERIODE 2017-2021)*

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : NURFAIQATUL MARAH
Nomor Induk Mahasiswa : 19108030095
Telah diujikan pada : Jumat, 31 Maret 2023
Nilai ujian Tugas Akhir : A-

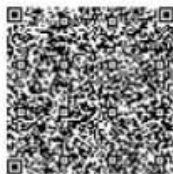
dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

TIM UJIAN TUGAS AKHIR



Ketua Sidang
Muhfiatun, S.E.I., M.E.I.
SIGNED

Valid ID: 643c0b069f778



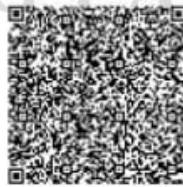
Penguji I
Anniza Citra Prajasari, SE.I., M.A
SIGNED

Valid ID: 643cd78a4b98c



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

Valid ID: 643793a84adb1



Yogyakarta, 31 Maret 2023
UIN Sunan Kalijaga
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

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

Valid ID: 643e0be8f1eff

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal: Skripsi Nurfaikatul Mar'ah

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 : Nurfaikatul Mar'ah

NIM : 19108030095

Judul Skripsi : **“Pengaruh *Financial Distress* Terhadap Kinerja Keuangan Dengan Menjadikan *Corporate Social Responsibility* (CSR) Sebagai Variabel Moderasi (Studia Kasus Pada Bank Umum Syariah Periode 2017-2021)”**

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


Dengan ini, kami mengharapkan agar skripsi saudara tersebut diatas dapat segera di munaqosyahkan. Atas perhatiannya kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu 'alaikum Wr. Wb

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Yogyakarta, 24 Maret 2023

Pembimbing,


Muhfiatun, S.E.I., M.E.I.

NIP. 19890919 201503 2 009

HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Nurfaiqatul Mar'ah

NIM : 19108030095

Prodi : Manajemen Keuangan Syariah

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul "**Pengaruh *Financial Distress* Terhadap Kinerja Keuangan Dengan Menjadikan *Corporate Social Responsibility* (CSR) Sebagai Variabel Moderasi (Studi Kasus Pada Bank Umum Syariah Periode 2017-2021)**" adalah benar-benar merupakan hasil karya penulis sendiri, bukan duplikasi atau saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam bodynote ataupun daftar pustaka. Apabila dilain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penulis.

Yogyakarta, 24 Maret 2023

Penulis



Nurfaiqatul Mar'ah

NIM. 19108030095

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK

Sebagai civitas akademik Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Nurfaiqatul Mar'ah
NIM : 19108030095
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 **“Pengaruh *Financial Distress* Terhadap Kinerja Keuangan Dengan Menjadikan *Corporate Social Responsibility* (CSR) Sebagai Variabel Moderasi (Studi Kasus Pada Bank Umum Syariah Periode 2017-2021)”**

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

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Dibuat di Yogyakarta

Pada tanggal 24 Maret 2023

Yang Menyatakan,



Nurfaiqatul Mar'ah

NIM. 19108030095

HALAMAN MOTTO

Tidak ada balasan untuk kebaikan selain kebaikan (pula).

(QS. Ar-Rahman: Ayat 60)



HALAMAN PERSEMBAHAN

Alhamdulillahirabbilaalamiin dengan adanya halaman persembahan ini maka telah selesai tugas saya menjalankan perkuliahan dan mulai untuk menyambut mimpi saya yang lain

Terima kasih saya ucapkan kepada kedua orang tua saya Bapak Sutrisno dan Ibu Susmiyati atas kesabaran dan kasih sayang yang telah dilimpahkan kepada saya sehingga saya dapat mencapai titik ini.

Terima kasih juga kepada kakak saya Alfin Fauziyah, serta kedua adik saya Siti Annisa Fitri Ramadhani dan Naura Hasna Annida yang selalu memberikan support dan menjadi motivasi saya untuk menyelesaikan tugas akhir ini.

Terima kasih kepada seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, yang telah membimbing saya dalam proses menuntut ilmu khususnya Ekonomi Syariah.

Terima kasih juga saya sampaikan kepada seluruh teman serta sahabat dan Almamater UIN Sunan Kalijaga yang telah memberikan kesempatan dan pengalaman belajar yang sangat berharga.

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	Keterangan
ا	<i>Alif</i>	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	<i>Bā'</i>	B/b	Be
ت	<i>Tā'</i>	T/t	Te
ث	<i>Sā</i>	Š/š	Es (dengan titik diatas)
ج	<i>Jīm</i>	J/j	Je
ح	<i>Hā'</i>	Ḥ/ḥ	Ha (dengan titik dibawah)
خ	<i>Khā'</i>	Kh/kh	Ka dan ha
د	<i>Dāl</i>	D/d	De
ذ	<i>Zāl</i>	Ẓ/ẓ	Zet (dengan titik diatas)
ر	<i>Rā'</i>	R/r	Er
ز	<i>Zai</i>	Z/z	Zet
س	<i>Sīn</i>	S/s	Es
ش	<i>Syīn</i>	Sy/sy	Es dan ye
ص	<i>Sād</i>	Ṣ/ṣ	Es (dengan titik dibawah)
ض	<i>Dād</i>	Ḍ/ḍ	De (dengan titik dibawah)
ط	<i>Ṭa</i>	Ṭ/ṭ	Te (dengan titik dibawah)
ظ	<i>Ẓa</i>	Ẓ/ẓ	Zet (dengan titik dibawah)
ع	<i>'ain</i>	‘	Koma terbalik diatas

غ	<i>Gain</i>	G	Ge
ف	<i>Fā'</i>	F	Ef
ق	<i>Qāf</i>	Q	Qi
ك	<i>Kāf</i>	K	Ka
ل	<i>Lām</i>	L	El
م	<i>Mīm</i>	M	Em
ن	<i>Nūn</i>	N	En
و	<i>Wāwu</i>	W	We
ه	<i>Hā</i>	H	Ha
ء	<i>Hamzah</i>	'	Apostrof
ي	<i>Yā'</i>	Y	Ye

B. Konsonan Rangkap karena Syaddah Ditulis Rangkap

متعددة	Ditulis	<i>Muta''addidah</i>
عدة	Ditulis	<i>„iddah</i>

C. Ta' Marbuttah

Semua ta' marbuttah ditulis dengan h, baik berada pada 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>Hikmah</i>
علة	Ditulis	<i>'illah</i>
كرمة الأولياء	Ditulis	<i>Karamah al auliya''</i>

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

---َ---	Fathah	Ditulis	A
---ِ---	Kasrah	Ditulis	I
---ُ---	Dammah	Ditulis	U
فعل	Fathh	Ditulis	<i>Fa'ala</i>
ذكر	Kasrah	Ditulis	<i>Zukira</i>
يذهب	Dammah	Ditulis	<i>Yazhabu</i>

E. Vokal Panjang

1. fathah + alif	Ditulis	A
جاهلية	Ditulis	<i>Jahiliyyah</i>
2. fathah + ya" mati	Ditulis	A
تنسى	Ditulis	<i>Tansa</i>
3. kasrah + ya" mati	Ditulis	I
كريم	Ditulis	<i>Karim</i>
4. dhammah + wawu mati	Ditulis	U
فروض	Ditulis	<i>Furud</i>

F. Vokal Rangkap

1. fathah + ya' mati	Ditulis	<i>Ai</i>
بينكم	Ditulis	<i>Bainakum</i>
2. fathah + wawu mati	Ditulis	<i>Au</i>
قول	Ditulis	<i>Qaul</i>

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

أَنْتُمْ	Ditulis	<i>A'antum</i>
أَعَدَّتْ	Ditulis	<i>U'iddat</i>
لَيْنِ شَكَرْتُمْ	Ditulis	<i>La'in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf qamariyyah maka ditulis menggunakan huruf awal “al”

الْقُرْآن	Ditulis	<i>Al-Quran</i>
الْقِيَاس	Ditulis	<i>Al-Qiyas</i>

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

السَّمَاء	Ditulis	<i>As-sama'</i>
الشَّمْس	Ditulis	<i>Asy-syams</i>

I. Penulisan Kata-Kata dalam Rangkaian Kalimat

ذَوِي الْفُرُوضِ	Ditulis	<i>Zawi al-furud</i>
أَهْلُ السُّنَّةِ	Ditulis	<i>Ahl as-sunnah</i>

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Allahumma Shalli'Ala Muhammad 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 keluarganya beserta para sahabatnya.

Alhamdulillahirrobbil'aalamin, berkat rahmat, hidayah dan inayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul berjudul “Pengaruh *Financial Distress* Terhadap Kinerja Keuangan Dengan Menjadikan *Corporate Social Responsibility* (CSR) Sebagai Variabel Moderasi (Studi Kasus Pada Bank Umum Syariah Periode 2017-2021)” 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 hambatan yang penulis temukan dalam penyusunan skripsi ini, namun atas pertolongan Allah dan dengan kerja keras dan tekad yang kuat serta adanya bimbingan dan bantuan dari pihak-pihak yang turut memberikan andil, baik secara langsung maupun tidak langsung, moril maupun materil, terutama kedua orang tua tercinta Bapak Sutrisno dan Ibu Susmiyati para inspirasi hidup yang bersedia membagi cinta tanpa pamrih kepada anak-anaknya dan semoga Allah membalasnya dengan surga, *Allahumma amin*. Sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Penulis juga mengucapkan terimakasih dengan segala ketulusan dan kerendahan hati. Rasa terimakasih 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 akademik saya yang telah membimbing dan memberikan arahan selama proses perkuliahan.
5. Ibu Muhfiatun, S.E.I., M.E.I., selaku dosen pembimbing skripsi saya yang senantiasa sabar dan ikhlas membimbing, dan mengarahkan penulis dari awal hingga terselesaikannya skripsi ini.
6. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah 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. Keluarga besar saya yaitu Bapak Sutrisno, Ibu Susmiyati, Kakak Alfin Fauziyah, Adik Siti Annisa Fitri Ramadhani, dan Adik Naura Hasna Annida yang selalu memberikan dukungan serta doa yang terbaik untuk penulis.
9. Kerabat saya Erine Sulistiana, Alvia Silvi Karima, Abdullah dan sahabat saya Salwa Nabella Aksi Humanita, Amila Zamzabila Putri, Kharisma Lidya Afisa, Afifah Itsnaeni Dewi, Rahma Kamelia yang selalu memotivasi kepada penulis.
10. Kepada M. Bayu Maulana yang selalu memberi *support*, memberi masukan dan membantu dengan tulus kepada penulis untuk berjuang menyelesaikan skripsi ini dengan tuntas.
11. Pribadi inspiratif dan semua pihak yang telah memberikan dukungan do'a, motivasi, dan terlibat dalam penelitian tugas akhir ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Semoga segala kebaikan yang diberikan dari semua pihak mendapatkan balasan dari Allah SWT. Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan, sehingga kritik saran yang membangun dari pembaca

akan sangat penulis hargai. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Yogyakarta, 24 Maret 2023

Penulis,



Nurfaiqatul Mar'ah

NIM. 19108030095



DAFTAR ISI

HALAMAN COVER	i
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN LEMBAR PENGESAHAN TUGAS AKHIR.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN	iv
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS	v
HALAMAN MOTTO.....	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN.....	viii
KATA PENGANTAR	xii
DAFTAR ISI	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xviii
DAFTAR TABEL	xix
DAFTAR LAMPIRAN	xx
ABSTRAK.....	xxi
<i>ABSTRACT</i>	xxii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah.....	11
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian	12
D. Sistematika Penulisan	14
BAB II LANDASAN TEORI.....	16
A. Landasan Teori.....	16
1. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	16
2. Teori Legitimasi (<i>Legitimacy Theory</i>)	17
3. Teori <i>Stakeholder</i> (<i>Stakeholder Theory</i>)	18
4. <i>Financial Distress</i>	20
5. Altman Z-Score	22
6. <i>Non Performing Financing</i> (NPF)	24
7. Kinerja Keuangan.....	25

8. <i>Corporate Social Responsibility (CSR)</i>	27
B. Telaah Pustaka	29
C. Pengembangan Hipotesis	34
1. Hubungan antara Z-Score terhadap <i>Return On Assets (ROA)</i>	34
2. Hubungan antara <i>Non Performing Financing (NPF)</i> terhadap <i>Return On Assets (ROA)</i>	37
3. Hubungan <i>Corporate Social Responsibility (CSR)</i> terhadap Z-Score kepada <i>Return On Assets (ROA)</i>	39
4. Hubungan <i>Corporate Social Responsibility (CSR)</i> terhadap <i>Non Performing Financing (NPF)</i> kepada <i>Return On Assets (ROA)</i>	40
D. Kerangka Berpikir	42
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	44
A. Jenis Penelitian	44
B. Populasi dan Sampel	44
C. Sumber dan Teknik Pengumpulan Data	45
D. Metode dan Teknik Pengumpulan Data	46
1. Analisis Statistik Deskriptif Data	46
2. Pemilihan Model Estimasi	46
3. Uji Signifikansi/Penentuan Model Estimasi	47
4. Uji Asumsi Klasik	49
5. Uji <i>Robust Standar Error</i>	50
6. Uji Hipotesis	51
E. Definisi Operasional Variabel	54
1. Variabel Dependen	54
2. Variabel Independen	55
3. Variabel Moderasi	57
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	59
A. Analisis Data Penelitian	59
B. Hasil Penelitian	60
1. Statistik Deskriptif	60
2. Pemilihan Model Regresi	62
3. Uji Asumsi Klasik	64
4. <i>Fixed Effect Model (FEM)</i>	66

5. Uji Hipotesis.....	69
6. Uji Moderasi Interaksi.....	71
C. Pembahasan Hasil Analisis Data.....	73
1. Pengaruh Z-Score terhadap ROA.....	73
2. Pengaruh <i>Non Performing Financing</i> terhadap ROA.....	75
3. <i>Corporate Social Responsibility</i> Memoderasi Pengaruh Z-Score terhadap ROA.....	78
4. <i>Corporate Social Responsibility</i> Memoderasi Pengaruh <i>Non Performing Financing</i> terhadap ROA.....	79
BAB V PENUTUP.....	82
A. Kesimpulan.....	82
B. Saran.....	83
DAFTAR PUSTAKA.....	xxiii
CURICULUM VITAE.....	xxxviii

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Pertumbuhan Ekonomi Indonesia	2
Gambar 2. Perkembangan Kinerja Keuangan Bank Umum Syariah	5
Gambar 3. Kerangka Pemikiran Teoritis	43



DAFTAR TABEL

Tabel 1. Hasil Seleksi Sampel Perusahaan	59
Tabel 2. Statistik Deskriptif	60
Tabel 3. Uji Chow	63
Tabel 4 .Uji Hausman	64
Tabel 5. Uji Normalitas.....	64
Tabel 6. Uji Multikolinieritas.....	65
Tabel 7. Uji Heteroskedastisitas.....	65
Tabel 8. <i>Fixed Effect Model</i> (FEM)	66
Tabel 9. Hasil Analisis Regresi Berganda Data Panel (<i>Fixed Effect Model</i>).....	68
Tabel 10. Hasil Uji F (Simultan).....	69
Tabel 11. Hasil Uji t (Parsial)	69
Tabel 12. Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	71
Tabel 13. Hasil Regresi dengan Variabel Moderasi.....	72

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Mentah Penelitian	xxx
Lampiran 2. Data Interaksi Moderasi Variabel.....	xxxii
Lampiran 3. Hasil Statistik Deskriptif Data.....	xxxiv
Lampiran 4. Uji Chow.....	xxxiv
Lampiran 5. Uji Hausman	xxxiv
Lampiran 6. Robust Standard Error	xxxv
Lampiran 7. Regresi Data Panel (<i>Fixed Effect Model</i>)	xxxvi
Lampiran 8. Uji Normalitas	xxxvi
Lampiran 9. Uji Multikolinieritas	xxxvii
Lampiran 10. Uji Heterokedastisitas.....	xxxvii
Lampiran 11. Hasil Uji Interaksi Moderasi.....	xxxvii

ABSTRAK

Penelitian ini ingin menggali lebih dalam mengenai *financial distress* yang dilihat dari nilai Z-Score dan *Non Performing Financing* (NPF) serta pengaruhnya terhadap kinerja keuangan pada *Return On Asset* (ROA) dengan *Corporate Social Responsibility* (CSR) sebagai variabel moderasi. Objek penelitian ini adalah Bank Umum Syariah (BUS) yang terdaftar dalam Otoritas Jasa Keuangan (OJK) pada tahun 2017-2021 dengan jumlah sampel yang digunakan adalah 10 Bank. Jumlah observasi yang digunakan sebanyak 50 pengamatan. Jenis data yang digunakan adalah data panel dengan pengolahan data menggunakan *software EViews-10*. Dilakukan analisis regresi data panel dengan regresi linier berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel Z-Score berpengaruh positif signifikan terhadap ROA, *Non Performing Financing* (NPF) tidak berpengaruh signifikan terhadap ROA. Selanjutnya dalam uji *Moderated Regression Analysis* (MRA), bahwa CSR mampu memoderasi hubungan antara Z-Score terhadap ROA, dan CSR tidak dapat memoderasi hubungan antara *Non Performing Financing* (NPF) terhadap ROA.

Kata Kunci : Kesulitan Keuangan, Z-Score, NPF, CSR, ROA



ABSTRACT

This study wants to dig deeper into financial distress as seen from the Z-Score and Non Performing Financing (NPF) values and their impact on financial performance on Return On Assets (ROA) with Corporate Social Responsibility (CSR) as a moderating variable. The object of this research is Islamic Commercial Banks (BUS) registered with the Financial Services Authority (OJK) in 2017-2021 with the number of samples used being 10 banks. The number of observations used was 50 observations. The type of data used is panel data with data processing using EViews-10 software. Panel data regression analysis was performed with multiple linear regression. The results of this study indicate that the Z-Score variable has a significant positive effect on ROA, Non Performing Financing (NPF) has no significant effect on ROA. Furthermore, in the Moderated Regression Analysis (MRA) test, CSR is able to moderate the relationship between the Z-Score and ROA, and CSR cannot moderate the relationship between Non Performing Financing (NPF) and ROA.

Keywords: *Financial Distress, Z-Score, NPF, CSR, ROA*



BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Pertumbuhan ekonomi yang ditimbulkan karena adanya pandemi Covid-19 tentunya berdampak besar terhadap perekonomian baik secara nasional maupun global. Dalam sektor keuangan, perbankan syariah juga menjadi salah satu sektor yang terkena dampaknya. Selama kondisi tersebut bank syariah membuktikan ketahanannya terhadap guncangan yang disebabkan oleh Covid-19 (Wahyudi 2020). Berdasarkan data Statistik Perbankan Syariah di OJK pada Mei tahun 2020, perkembangan total aset perbankan syariah mencapai Rp517,3 triliun, pembiayaan yang diberikan (PYD) mencapai Rp382,5 triliun dan dana pihak ketiga (DPK) mencapai Rp412,1 triliun. Pertumbuhan Aset pada Mei tahun 2020 sebesar 9,35% yoy, pertumbuhan PYD sebesar 10,14% yoy dan pertumbuhan DPK sebesar 9,24% yoy. Posisi share aset syariah di bank syariah per Mei 2020 bahkan mencapai 6,05 persen. Angka tersebut jauh lebih tinggi dibandingkan dengan tahun-tahun sebelumnya, ketika belum ada pandemi Covid-19, karena Bank syariah lebih tahan terhadap krisis yakni menerapkan sistem keadilan dan transparan.

Kejadian yang sama pada saat krisis keuangan tahun 1997/1998, ketika 19 bank konvensional harus dilikuidasi, bank syariah tidak melakukannya. Karenanya, Bank Indonesia melakukan upaya mitigasi risiko dengan memberikan stimulus regulasi dalam rangka menjaga stabilitas sistem

perbankan berupa kebijakan relaksasi pembiayaan atau keringanan dalam angsuran pembiayaan nasabah. Kebijakan Bank Sentral diharapkan mampu berjalan secara efektif untuk ikut andil mendorong kinerja perbankan syariah (Astuti, 2022).

Perekonomian dalam Islam saat ini semakin maju dan berkembang, dengan penduduk muslim sekitar 86,88% memberikan kebijakan dan mendukung terhadap kemajuan keuangan islam yang dapat diadaptasi untuk memenuhi tujuan pemerintahan yang didominasi Islam. Banyak bermunculan lembaga keuangan syariah baru di Indonesia, baik koperasi syariah, bank syariah maupun lembaga syariah lainnya. Perkembangan perbankan syariah merupakan indikasi berhasil tidaknya eksistensi ekonomi syariah di Indonesia (Asiyah et al., 2022).



Gambar 1. Pertumbuhan Ekonomi Indonesia

Sumber: Badan Pusat Statistik (Data diolah)

Tahun 2020, Negara Indonesia mengalami guncangan yang menyebabkan perekonomian terganggu. Indonesia khususnya, serta dunia secara keseluruhan mengalami sebuah pandemi global yang dikenal dengan Covid-19. Keadaan ini sebenarnya telah mempengaruhi perekonomian

Indonesia. Pada triwulan pertama, pertumbuhan ekonomi Indonesia adalah sebesar 2,97 %. Namun pada triwulan kedua atau pasca jatuhnya Covid-19 di Indonesia, pertumbuhan ekonomi Indonesia melambat atau menurun menjadi 5,32%. Di akhir tahun 2020, perekonomian Indonesia menyusut yaitu -2,07% (Kementerian Keuangan, 2021). penurunan ekonomi sebesar -2,07% menunjukkan perekonomian Indonesia justru mengalami kontraksi ketimbang pertumbuhan ekonomi ketika terjadinya pandemi Covid-19, terutama pada perusahaan manufaktur. Turunnya tingkat pertumbuhan perekonomian selama Covid-19 kemungkinan akan mempengaruhi kondisi keuangan perusahaan Indonesia, terutama kesulitan keuangan dan kinerja keuangan perusahaan (Sari & Setyaningsih, 2022).

Perkembangan industri keuangan syariah di Indonesia khususnya di sektor perbankan mengalami perlambatan pada tahun 1998 ketika krisis keuangan melanda Indonesia. Selain itu, bank konvensional juga mengalami kebangkrutan yang diakibatkan devaluasi rupiah terhadap dollar. Selain itu, suku bunga Bank Indonesia yang tinggi, kredit bermasalah yang tinggi, naiknya angka inflasi, dan kondisi yang bergejolak menyebabkan nasabah menarik dananya dalam jumlah yang tidak biasa, yang pada akhirnya berdampak negatif terhadap perekonomian Indonesia (Amalia et al., 2020). Kondisi ekonomi global yang buruk akan berdampak pada kinerja perusahaan dan perlu mewaspadaai dengan cara mempertahankan fundamental atau pokok kegiatan perusahaan merupakan salah satu tindakan perusahaan yang harus diambil, ketika pihak manajemen gagal dalam mengelola keuangannya

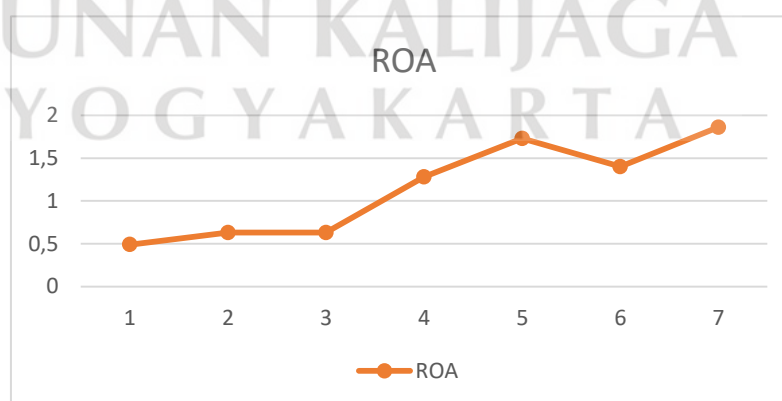
dengan baik, perusahaan akan dihadapkan dengan *financial distress* atau kesulitan keuangan (Yusbardini & Rashid, 2019).

Financial Distess adalah keadaan dimana keuangan perusahaan semakin hari semakin memburuk sehingga perusahaan tidak dapat membayar hutang-hutangnya kepada para pemberi modal (Lienanda & Ekadjaja, 2019). Selain itu, dapat dikatakan bahwa *financial distress* muncul disaat perusahaan tidak bisa melunasi hutang dan mengalami permasalahan keuangannya terutama dalam jangka pendek. Menurut Putri & Ardini (2020), indikator likuiditas, profitabilitas dan *leverage* dapat digunakan untuk mengukur *financial distress* atau kesulitan keuangan. Indikator profitabilitas berguna untuk melihat kinerja perusahaan guna mendapatkan laba bersih, rasio likuiditas untuk memenuhi kewajiban lancar dan rasio *leverage* untuk mengukur seberapa besar risiko hutang diberikan kepada kreditur.

Dalam mengantisipasi terjadinya *financial distress* atau kebangkrutan yang berkaitan dengan kinerja keuangan bank, yaitu menggunakan laporan keuangan bank sebagai sumber indikator penilaian serta pengukurannya untuk menentukan solvabilitas Bank. Menurut Akbar & Dewayanto (2020), tingkat kesehatan keuangan perusahaan merupakan faktor penentu yang penting bagi keberadaan perusahaan dimasa yang akan datang karena dipengaruhi oleh bagaimana suatu perusahaan dalam mengatur keuangannya. Diantara indikator yang dipakai untuk mengetahui kondisi suatu bank dapat dilihat berdasarkan aspek pendapatan atau profitabilitas yang mengukur profit atau keuntungan berdasarkan operasional bisnis bank tersebut (Lemiyana &

Litriani, 2016). Profitabilitas merupakan alat ukur yang sesuai guna melihat perkembangan kinerja bank menggunakan *Return On Assets* (ROA) (Fitriana & Oetomo, 2016). Rasio profitabilitas sangat penting sebagai gambaran serta keberlangsungan perusahaan untuk masa depan, dikarenakan nilai profitabilitas menggambarkan apakah perusahaan memiliki kinerja yang baik untuk kedepannya (Darmawan, 2020).

Sektor perbankan sebagai salah satu institusi penting dalam sistem perekonomian memerlukan pemantauan kinerja yang baik. Efisiensi keuangan adalah hasil pencapaian bank dalam menggunakan sumber daya untuk mencapai tujuannya (Sabir et al., 2012). Kinerja keuangan menggambarkan secara rinci hasil laporan keuangan perusahaan, hal tersebut akan meningkatkan minat investor. Laporan keuangan perusahaan disajikan dengan beberapa indikator yang menjadi pertimbangan, meliputi dividen dan laba sebagai penilaian risiko dan kondisi perusahaan dimasa yang akan datang. Pengukuran hasil keuangan perusahaan dilakukan untuk menjaga kestabilan risiko yang mungkin terjadi (Nurhidayah & Rizqiyah 2018).



Gambar 2. Perkembangan Kinerja Keuangan Bank Umum Syariah

Sumber: Statistik Perbankan Syariah (Data diolah)

Dalam grafik yang ditampilkan, dijelaskan bahwa kinerja keuangan bank syariah setiap tahunnya mengalami kenaikan. Namun tahun 2020 perkembangan kinerja keuangan bank umum syariah menurun menjadi sebesar 0.33%. Hal ini berkaitan dengan persoalan ekonomi yang terjadi di Negara Indonesia saat itu, yaitu adanya wabah covid-19, di mana negara mengalami guncangan yang menyebabkan perekonomian terganggu. Adanya wabah virus tersebut ternyata juga berdampak pada sektor perbankan syariah dengan nilai ROA yang lebih rendah daripada tahun sebelum adanya wabah covid-19.

Untuk mencapai tujuannya, perusahaan harus menghadapi berbagai masalah, kendala dan beban, yang mana akan berakibat terhadap kinerja perusahaan dimasa depan yang memungkinkan memunculkan risiko kebangkrutan. Ketika masalah keuangan memiliki pengaruh yang signifikan, maka pengaruh dari kerugian ini tidaklah harus ditanggung oleh perusahaan namun juga oleh para pemangku kepentingan lainnya (Rahmawati & Khoiruddin, 2017). Teori legitimasi menjelaskan keadaan dimana perusahaan menumbuhkan keyakinan terhadap para pemangku kepentingan bahwa kegiatan perusahaan berguna dan bermanfaat untuk membangun hubungan positif dengan masyarakat melalui pelaksanaan CSR. Teori legitimasi menjelaskan bahwa ketika nilai perusahaan dan masyarakat bertentangan, sehingga akan mengurangi legitimasi perusahaan yang dapat mempengaruhi terhadap kondisi perusahaan kedepannya. Hal ini tercermin dari *financial distress* yang mencerminkan buruknya kinerja perusahaan. Oleh karena itu,

untuk mencegah terjadinya kesulitan keuangan adalah menggunakan strategi CSR, karena perusahaan yang melaksanakan CSR dianggap memiliki citra dan kepercayaan yang baik oleh *stakeholder* sehingga lebih mudah menarik *stakeholder* untuk membeli hasil produksi perusahaan (Tampubolon et al., 2020). Hal tersebut dijelaskan bahwa CSR sebagai informasi kepada pihak ketiga, dimana perusahaan memiliki prospek kinerja yang baik melalui laporan keberlanjutan.

Indikator yang dipakai dalam mendeteksi tanda-tanda kegagalan modal atau masalah keuangan dalam perusahaan dapat diamati oleh 2 pihak, yakni pihak eksternal dan pihak internal. Untuk mencegah perusahaan dari kebangkrutan, Manajemen sebaiknya mengambil tindakan pencegahan sejak awal dengan melakukan analisis kebangkrutan. Salah satu rasio yang memungkinkan digunakan perusahaan untuk memprediksi kesehatan dan kinerja bisnisnya adalah laporan keuangannya untuk setiap periode. Salah satu model prediksi kebangkrutan ialah model Altman Z-Score (Kakauhe & Pontoh, 2017).

Z-score dikenal sebagai skor-z model prediksi kebangkrutan. Model ini dapat menggambarkan formula guna memprediksi kapan suatu perusahaan akan mengalami kebangkrutan. Rumusan z-score sebagai rating penuh dengan indikator keuangan mengetahui bahwa angka tertentu dapat digunakan sebagai bahan untuk memprediksi kapan sebuah perusahaan kemungkinan akan bangkrut (Adnyana & Firdaus, 2020). Penentuan kebangkrutan dengan pengukuran nilai z-score sesuai dengan metode Altman

Z-Score Modifikasi, karena ukuran z-score yang dimodifikasi merupakan penyesuaian untuk berbagai jenis perusahaan di negara berkembang (*emerging market*) (Ramadhani & Lukviarman, 2009).

Menurut Pamungkas et al. (2021), salah satu penyebab internal yang menjadi pengaruh kebangkrutan dalam perbankan juga adalah NPF (*Non Performing Financing*). NPF adalah ukuran kerugian karena risiko kredit. Kredit yang sangat bermasalah bisa menyebabkan pihak bank menolak memberikan pinjaman dikarenakan bank harus melakukan penyesuaian atau memberikan kompensasi yang besar (Fitriana & Oetomo, 2016). Selanjutnya menurut Lemiyana & Litriani (2016), NPF merupakan indikator keuangan yang menggambarkan risiko terhadap pembiayaan bank ketika menyalurkan dana dan menginvestasikan dana dalam portofolio yang berbeda. Hal ini dijelaskan dalam teori sinyal, tingkat pembiayaan menjadi sumber informasi kepada pihak ketiga bahwa perusahaan sedang tidak mengalami pembiayaan macet yang tinggi.

Menjaga stabilitas dan pertumbuhan kinerja keuangan sesuai kelestarian lingkungan, pengelolaan *Corporate Social Responsibility* (CSR) yang menjadi harapan sosial sebagai bagian dari rencana strategis perusahaan. Dalam jangka Panjang, sebuah perusahaan tidak hanya memikirkan kinerja keuangan khususnya hanya tentang saham, tetapi kewajiban-kewajiban lain terhadap para *stakeholder* secara lebih luas melalui tata kelola (Akbar & Dewayanto, 2020).

CSR merupakan pilar yang penting dalam *Sustainable Development Goals* (SDGs) atau pertumbuhan berkelanjutan perusahaan untuk mengatasi kemiskinan. Pembangunan berkelanjutan yang mengutamakan keseimbangan dalam aspek lingkungan, aspek ekonomi dan aspek sosial telah mempengaruhi pertumbuhan ekonomi. Terdapat salah satu hal baru yang menjadi dorongan dalam meningkatkan pertumbuhan ekonomi yaitu dengan adanya pembangunan berkelanjutan, hal ini juga sudah menjadi cara baru di berbagai negara. Isu ini sangat penting sebagai dorongan para pemangku kepentingan seperti pemerintah, masyarakat sipil, dan pelaku ekonomi untuk mengembangkan rencana berkelanjutan dibawah kerjasama Perserikatan Bangsa-bangsa (PBB) (Hayati et al., 2020). CSR dipandang sebagai strategi jangka panjang yang berdampak positif sehingga menguntungkan perusahaan, bukan sebagai kegiatan yang merugikan. Informasi yang diperoleh melalui laporan pertanggung jawaban diselaraskan dengan indikator *GRI standard* (*Global Reporting Initiative Standard*) sebagai acuan dasar penilaian (Jaunanda et al., 2022).

Menurut Akbar & Dewayanto (2020), tata kelola *Corporate Social Responsibility* (CSR) mencerminkan bagi perusahaan bahwa sebagai aset penting, seharusnya membawa peningkatan nilai perusahaan, dan tentunya hal tersebut menjadi pengaruh terpenting yang dapat membuat perusahaan mengambil tindakan positif untuk kepentingan masyarakat sekitar. Selain itu, kinerja keuangan juga saling keterikatan dengan CSR yang merupakan bentuk manifestasi dari operasi perusahaan yang memperkuat

keharmonisan area bisnis dan merupakan bagian penting untuk menghubungkan antara perusahaan dengan *stakeholder*. Menurut Wahyuningsih & Widowati (2016), mengemukakan bahwasanya sebagai perusahaan tidaklah hanya memperhatikan tentang keuangannya saja, akan tetapi juga menerapkan laporan mengenai dampak sosial dan lingkungan sekitar sebagai kegiatan dan tanggung jawab perusahaan terhadap pemangku kepentingan.

Berbagai sumber literatur menunjukkan hasil penelitiannya mengenai *financial distress* atau kesulitan keuangan pada hasil kinerja keuangan. Hasil penelitian Kariuki (2013), dalam penelitiannya, *financial distress* berpengaruh negatif terhadap kinerja keuangan, yang menjadi objek adalah Bank di Kenya. Selanjutnya dilakukan penelitian oleh (Rubab et al., 2022), juga menghasilkan bahwa *financial distress* memiliki pengaruh negatif secara signifikan terhadap kinerja keuangan. Berbeda pada hasil penelitian Susilowati (2021), mengemukakan bahwa kesulitan keuangan berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan, menggunakan alat prediksi model Z-Score Altman untuk perusahaan manufaktur terbuka di Indonesia (BEI). Berikutnya penelitian Setiyowati & Mardiana (2022), menemukan bahwa variabel CSR juga berpengaruh negatif bagi *financial distress*. Sedangkan dari variabel mediasi CSR mampu memberikan mediasi hubungan positif antara kinerja keuangan dan *financial distress*.

Berdasarkan inkonsistensi penelitian sebelumnya mendorong peneliti untuk mempertimbangkan kembali dan menggali bagaimana pengaruh

fenomena *financial distress* bagi efisiensi keuangan atau kinerja keuangan, khususnya di industri perbankan. Kemudian, yang menjadi pembeda adalah penambahan variabel moderasi yaitu *Corporate Social Responsibility* atau CSR. Alasan menambah variabel moderasi bertujuan untuk mengetahui apakah adanya pengungkapan kelestarian lingkungan dan sosial dapat memoderasi dengan menambah atau mengurangi pengaruh *financial distress* terhadap hasil kinerja keuangan.

Berdasarkan pemaparan yang telah disampaikan, sehingga penulis tertarik meneliti dengan judul “Pengaruh *Financial Distress* Terhadap Kinerja Keuangan Dengan Menjadikan *Corporate Social Responsibility* (CSR) Sebagai Variabel Moderasi (Studi Kasus Pada Bank Umum Syariah Periode 2017-2021)”.

B. Rumusan Masalah

Penjelasan pendahuluan di atas dapat dijabarkan dalam rumusan masalah sebagai berikut:

1. Apakah pengaruh penilaian Z-Score terhadap *Return On Assets* (ROA) pada Bank Umum Syariah periode 2017-2021?
2. Apakah pengaruh *Non Performing Financing* (NPF) terhadap *Return On Assets* (ROA) pada Bank Umum Syariah periode 2017-2021?
3. Apakah *Corporate Social Responsibility* (CSR) dapat memoderasi variabel Z-Score dalam memengaruhi *Return On Assets* (ROA) pada Bank Umum Syariah periode 2017-2021?

4. Apakah *Corporate Social Responsibility* (CSR) dapat memoderasi variabel *Non Performing Financing* (NFP) dalam memengaruhi *Return On Assets* (ROA) pada Bank Umum Syariah periode 2017-2021?

C. Tujuan dan Manfaat Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah di atas dapat dijabarkan dalam tujuan masalah sebagai berikut:

1. Untuk menganalisis pengaruh penilaian Z-Score terhadap *Return On Assets* (ROA) pada Bank Umum Syariah periode 2017-2021.
2. Untuk menganalisis pengaruh *Non Performing Financing* (NPF) terhadap *Return On Assets* (ROA) pada Bank Umum Syariah periode 2017-2021.
3. Untuk menganalisis *Corporate Social Responsibility* (CSR) dapat memoderasi variabel Z-Score dalam memengaruhi *Return On Assets* (ROA) pada Bank Umum Syariah periode 2017-2021.
4. Untuk menganalisis *Corporate Social Responsibility* (CSR) dapat memoderasi variabel *Non Performing Financing* (NFP) dalam memengaruhi *Return On Assets* (ROA) pada Bank Umum Syariah periode 2017-2021.

Sehingga, berdasarkan tujuan masalah di atas diharapkan memperoleh manfaat dilakukannya penelitian ini sebagai berikut:

1. Secara Teoritis
 - a. Bagi Akademisi

Harapan dengan adanya penelitian ini menjadi referensi pendukung bagi akademisi. Selain itu juga dapat menambah wawasan ilmu pengetahuan yang menjelaskan tentang *Financial Distress* serta berpengaruh atau tidak berpengaruh *Corporate Social Responsibility* (CSR) demi peningkatan kinerja keuangan perusahaan.

b. Bagi Peneliti Selanjutnya

Penelitian ini diharapkan bisa menjadi referensi dan informasi kepada peneliti selanjutnya sehingga dapat menjadi kesempatan untuk memperbaiki serta lebih menyempurkan penelitian ini.

2. Secara Praktis

a. Bagi Perusahaan

Harapannya dengan dilakukannya penelitian ini untuk perusahaan adalah sebagai pertimbangan dan pengawasan di perusahaannya untuk mengantisipasi adanya *Financial Distress* atau kesulitan keuangan. Sehingga kedepannya perusahaan lebih memperhatikan laporan keuangan, laporan laba rugi, arus kas dan laporan pembiayaan yang bermasalah.

b. Bagi Pemberi Keputusan

Bagi pemberi keputusan atau investor sebagai penanam modal untuk mempertimbangkan terlebih dahulu dengan memperhatikan operasional kegiatan-kegiatan yang diterapkan serta tingkat kondisi kesehatan bank melalui informasi dari perusahaan.

3. Pemberi Kebijakan

a. Bagi Pemerintah

Bagi pemerintah dapat digunakan sebagai gambaran untuk menentukan kebijakan serta menentukan aturan kepada perusahaan untuk perbaikan kinerja keuangan dan operasional perusahaan.

D. Sistematika Penulisan

Penelitian ini dibagi menjadi 5 bagian, yaitu: Pertama, BAB I pendahuluan yang memberikan penjelasan mengenai latar belakang informasi dan alasan mengapa penulis melakukan penelitian dengan judul ini, serta menjelaskan apa yang membedakan penelitian ini dengan penelitian sebelumnya. Terdapat juga permasalahan yang juga dijelaskan di latar belakang, serta tujuan dan manfaat dari penelitian yang diharapkan oleh penulis.

BAB II Landasan Teori, pada bab ini penulis menjabarkan dan menjelaskan tentang teori-teori dalam masalah penelitian ini. Teori yang digunakan penulis yaitu teori sinyal, teori *stakeholder*, dan teori legitimasi. Selain itu, penulis juga membahas variabel yang dipakai dalam penelitian. Selanjutnya menambahkan ringkasan penelitian terdahulu yang juga relevan terhadap penelitian ini .

BAB III Metodologi, berisi penjelasan metode penelitian yang digunakan. Penulis menggunakan metode kuantitatif kemudian metode pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling* dan

menjelaskan jumlah sampel yang diperoleh. Bab ini juga menjelaskan apa itu proksi independen, dependen, dan moderasi untuk setiap variabel operasional. Kemudian penjelasan mengenai teknik pengolahan dan analisis data yang digunakan.

BAB IV Analisis dan Pembahasan membahas hasil pengolahan data dengan menggunakan statistik deskriptif. Pertama, pemilihan model yang sesuai dari perkiraan diantara *CEM*, *FEM*, atau *REM* menggunakan pengujian koefisien Chow, Hausman, dan Lagrange. Kemudian melakukan semua pengujian asumsi klasik. Uji hipotesis diperoleh dari pengolahan data dengan menggunakan analisis regresi linier berganda dan *moderated regression analysis* (MRA). Kemudian untuk hasil uji hipotesis menggunakan R^2 , F dan hasil t-test.

BAB V Terakhir, Bagian ini adalah akhir dari penelitian, yang berisi kesimpulan dan hasil data. Kemudian saran penulis untuk kekurangan dan penelitian berikutnya.

BAB V

KESIMPULAN

A. Kesimpulan

Berdasar hasil penelitian dan pembahasan yang bertujuan untuk mengetahui dampak penerapan *Financial Distress* dengan proksi Z-Score, *Non Performing Financing* terhadap kinerja keuangan perusahaan menggunakan ROA, dengan *Corporate Social Responsibility* atau tanggungjawab sosial perusahaan sebagai moderasi, Kesimpulan yang dibuat dan temuan dari variabel Z-score berpengaruh positif signifikan terhadap ROA pada Bank Umum Syariah tahun 2017-2021. Menunjukkan bahwa teori legitimasi mendukung dimana Z-Score yang diketahui nilai rasio-rasio dengan pendapatan perusahaan tinggi maka dapat meningkatkan kinerja keuangan.

Kemudian variabel NPF tidak berpengaruh signifikan terhadap ROA pada Bank Umum Syariah periode 2017-2021. Sehingga dengan begitu teori stakeholder mendukung dalam penelitian ini dimana pengakuan masyarakat serta kepercayaannya meningkat ketika diketahui bahwa bank tidak memiliki pembiayaan macet yang tinggi, hal tersebut masyarakat menyadari sebagai nasabah ketika tidak mampu membayar kewajiban pada saat jatuh tempo, maka operasional pembiayaan akan bermasalah dan menyebabkan pembiayaan bank macet. Akan tetapi, dalam penelitian ini diketahui meningkatnya kinerja keuangan pada Bank Umum Syariah periode 2017-2021 tidak terpengaruh karena tinggi atau kecilnya nilai NPF. Nilai NPF

berada pada taraf dibawah 0.05, dan apabila nilai NPF tinggi diatas 0.05, maka bank melakukan evaluasi dan pembiayaan terhenti sementara.

Corporate Social Responsibility sebagai variabel moderasi pengaruh variabel Z-Score dan NPF terhadap ROA pada Bank Umum Syariah periode 2017-2021, menghasilkan bahwa *Corporate Social Responsibility* dapat memoderasi *financial distress* pada proksi Z-Score, akan tetapi pada proksi *Non Performing Financing* tidak dapat memoderasi. Dapat disimpulkan dengan adanya variabel tambahan sebagai pembeda pada penelitian adalah variabel moderasi CSR dapat memperkuat Z-Score, akan tetapi CSR tidak mampu memoderasi *Non Performing Financing* pada suatu perusahaan, baik memperkuat atau memperlemah. Adanya pengungkapan tanggung jawab sosial dari perusahaan dapat menunjukkan pengaruhnya terhadap ROA.

Kegiatan pengungkapan tanggungjawab sosial ini sebagai cerminan perusahaan dalam meningkatkan kualitas bagi kehidupan komunitas ataupun stakeholder di sekitar lingkungan perusahaan. Dengan adanya pengungkapan tanggung jawab sosial dan kinerja keuangan yang baik, pemangku kepentingan lain akan lebih mudah meyakini karena perusahaan memiliki citra yang baik serta laba operasinya stabil. Semakin banyaknya aktivitas yang diungkapkan pada pelaporan CSR, maka akan semakin baik juga dimata investor maupun calon investor.

B. Saran

Berdasar hasil kajian dan pembahasan yang dilakukan untuk mengetahui dampak *Financial Distress*, dengan indikator Z-Score dan

Non Performing Financing terhadap ROA dengan menggunakan *Corporate Social Responsibility* sebagai moderasi, penulis menyarankan beberapa hal yang saya jadikan proposal:

1. Secara Teoritis

- a. Bagi Akademisi

Sebagai acuan untuk melakukan penelitian yang dilakukan di masa depan, dan mampu memahami lebih mengenai *financial distress*, kinerja keuangan serta CSR. Harapannya, dengan adanya kepenulisan ini mampu memberikan pengetahuan kepada akademisi untuk lebih menggali lagi mengenai bagaimana prediksi kesulitan keuangan yang menjadi tolak ukur perusahaan bisa dikatakan dalam keadaan baik atau tidak, serta strategi sebagai citra dengan menggunakan fungsi CSR dengan membaca banyak buku-buku yang membahas tentang CSR.

- b. Bagi Peneliti selanjutnya

Sangat diharapkan kepenulisan ini menjadi referensi untuk peneliti selanjutnya terkait *financial distress* proksi Z-Score dan NPF pada Bank Umum Syariah di Indonesia, penulis menyarankan agar bisa mengganti atau memberi tambahan variabel kinerja keuangan dari berbagai macam rasio keuangan lainnya, kemudian menambah proksi dari *financial distress* sehingga dapat menjadi pembeda dari penelitian ini serta menambah periode waktu yang lebih banyak untuk memperoleh hasil yang lebih banyak. Kemudian alat olah data

untuk peneliti selanjutnya dapat menggunakan olah data yang lain seperti STATA. Sehingga dapat melihat perbedaan dari kedua alat ukur antara STATA dan Eviews.

2. Secara Praktis

a. Bagi Perusahaan

Hasil penelitian menggambarkan bahwa sangat penting bagi perusahaan untuk memprediksi kesulitan keuangan di masa depan dengan mengelola secara baik laba keuangan perusahaan dan pembiayaan-pembiayaan apa saja yang menjadi pengaruh sehingga mengakibatkan kredit macet, serta pengungkapan tanggung jawab sosial wajib diterapkan dengan baik oleh perusahaan guna untuk memberikan kepercayaan lebih kepada pemangku kepentingan untuk berkontribusi dalam operasional perusahaan untuk meningkatkan kinerja keuangan perusahaan.

b. Pengambil Keputusan

Sebagai pihak penanam modal di Bank Umum Syariah, pengambil keputusan atau investor seharusnya mengetahui profit perusahaan dengan memperhatikan tingkat prediksi *financial distress* berdasarkan nilai Z-Score dan NPF dari suatu perusahaan. Hal tersebut memiliki pengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan. Semua industri khususnya Bank Umum Syariah tidak lepas dari NPF serta Z-Score (prediksi kesulitan keuangan), hal ini menjadi patokan investor untuk memberikan suntikan dana terhadap perusahaan.

3. Pembuat Kebijakan

a. Bagi Pemerintah

Masih terdapat beberapa perusahaan yang tidak mempertanggungjawabkan kinerja sosial, lingkungan dan tata kelola sebagai kegiatan perusahaan. Sangat diharapkan penulis, pemerintah lebih menekankan untuk memberikan aturan terhadap perusahaan mengenai tanggung jawab tersebut sebagai pemberitahuan keberlanjutan kepada pihak stakeholder.

DAFTAR PUSTAKA

- Adnyana, I Made, & Sendy Firdaus. (2020). Prediksi *Financial Distress* Dengan Model Altman Z-Score Modifikasi Pada Perusahaan Asuransi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Oikonomia: Jurnal Manajemen* 16 (1): 14. <https://doi.org/10.47313/Oikonomia.V16i1.1002>.
- Ahdi, Makmuri, & Aditya Achmad Rakim. (2022). Analisis *Financial Distress* Dan *Current Ratio* Terhadap Kinerja Keuangan Pada Perusahaan Subsektor Hotel Restoran Pariwisata Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017 – 2019. *Jurnal Ekonomi: Journal Of Economic* 13 (1): 11.
- Ajilaksana, I Dewa Ketut Yudyana. (2011). Pengaruh *Corporate Social Responsibility* Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *Skripsi*, Semarang: Universitas Diponegoro.
- Akbar, Kevin Fatahillah, & Totok Dewayanto. (2020). Analisis Pengaruh *Corporate Social Responsibility* Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Dengan Efek Moderasi Manajemen Laba. *Journal Of Accounting* 11 (1): 15.
- Almunawwaroh, Medina, & Rina Marliana. (2018). Pengaruh CAR, NPF Dan FDR Terhadap Profitabilitas Bank Syariah Di Indonesia. *Amwaluna: Jurnal Ekonomi Dan Keuangan Syariah* 2 (1): 1–17. <https://doi.org/10.29313/Amwaluna.V2i1.3156>.
- Amalia, Shendy, Darwis Agustriana, & Neneng Susanti. (2020). *The Prevention of Financial Distress on Banking Financial Performance in Indonesia. Budapest International Research And Critics Institute-Journal* 3 (4): 14. <https://doi.org/10.33258/Birci.V3i4.1349>.
- Ananda, Anton Ferry. (2016). Determinan Profitabilitas Bank Melalui Z-Score, Struktur Modal, SIZE, Risiko Kredit Dan Permodalan Pada Industri Perbankan Nasional. *Jurnal Ekonomi Modernisasi* 12 (1): 1. <https://doi.org/10.21067/Jem.V12i1.1179>.
- Andriawan, Nur Fadli, & Dantje Salean. (2016). Analisis Metode Altman Z-Score Sebagai Alat Prediksi Kebangkrutan Dan Pengaruhnya Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Farmasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jea17: Jurnal Ekonomi Akuntansi* 1 (01): 67–82. <https://doi.org/10.30996/Jea17.V1i01.650>.
- Aqiela, Lin, Santoso Tri Raharjo, & Risna Resnawaty. (2019). Implementasi Program *Corporate Social Responsibility (CSR) El-Corps. Share: Social Work Journal* 8 (2): 211. <https://doi.org/10.24198/Share.V8i2.20082>.
- Arshad, Roshayani, Suaini Othman, & Rohana Othman. (2012). *Islamic Corporate Social Responsibility, Corporate Reputation and Performance. World Academy Of Science, Engineering And Technology International Journal Of Economics And Management Engineering* 6 (4): 5.
- Asikin, Irfan Ramadhani, & Eko Ganis Sukoharsono. (2019). Kontribusi *Sustainability Performance* Terhadap *Sustainable Development Goals* Pada Laporan Keberlanjutan PT Pupuk Kalimantan Timur, 16.

- Asiyah, Binti Nur, Cahyani Islamiah, & Christina Ika Ningrum. (2022). Analisis *Equivalent Rate* Perbankan Syariah Pada Masa Pandemi (Studi Pada Bank Bni Syariah). *Al-Intaj : Jurnal Ekonomi Dan Perbankan Syariah* 8 (2): 179. <https://doi.org/10.29300/Aij.V8i2.7146>.
- Astuti, Retno Puji. (2022). Pengaruh CAR, FDR, NPF, Dan BOPO Terhadap Profitabilitas Perbankan Syariah.
- Caesar, Jenny Aghnia, & Yuyun Isbanah. (2020). Pengaruh *Intellectual Capital*, *Non Performing Financing* (NPF), & *Financing To Deposit Ratio* (FDR) Terhadap Kinerja Keuangan Bank Syariah Tahun 2014-2018. *Jurnal Ilmu Manajemen* 8 (4): 1455. <https://doi.org/10.26740/Jim.V8n4.P1455-1467>.
- Cantia Lambada, Oni Mirfa, Lindrianasari, Ade Widiyanti, & Kiagus Andi. (2022). Pengaruh Rasio Tingkat Kesehatan Bank Terhadap Profitabilitas Dengan Pengungkapan *Islamic Sosial Responsibility* (ISR) Sebagai Variabel *Moderating*. *Jurnal Syntax Transformation* 3 (7): 1024–38. <https://doi.org/10.46799/Jst.V3i7.584>.
- Darmawan. (2020). *Dasar-Dasar Memahami Rasio Dan Laporan Keuangan*. Cetakan I. Yogyakarta: UNY Press.
- Desvita Adaria, Desvita Adaria, Agrianti Komalasari, Niken Kusumawardani, & Kiagus Andi. (2022). Pengaruh *Financial Distress* Terhadap Nilai Perusahaan Sebelum Dan Saat Pandemi Covid-19 (Studi Pada Perusahaan *Property* Dan *Real Estate*). *Jurnal Akuntansi Bisnis Dan Ekonomi* 8 (1): 2131–42. <https://doi.org/10.33197/Jabe.Vol8.Iss1.2022.764>.
- Dwintama, Fira Prasilia, Satrio Ramadhan, Iman Fauqa Darajat, Nurul Hak, & Kustin Hartini. (2022). Pengaruh Npf, Car, Dan Fdr Terhadap Profitabilitas Pada Bank Umum Syariah NPF Indonesia Periode 2016-2020. *Jurnal Ilmiah Akuntansi, Manajemen Dan Ekonomi Islam (Jam-Ekis)* 4 (2): 10. <https://doi.org/10.36085/Jam-Ekis.V4i2.3121>.
- Eng, Tan Sau. (2013). Pengaruh NIM, BOPO, LDR, NPL & CAR Terhadap ROA Bank Internasional Dan Bank Nasional *Go Public* Periode 2007 – 2012. *Jurnal Dinamika Manajemen* 1 (3): 16.
- Fitriana, Endang, & Hening Widi Oetomo. (2016). Pengaruh NPF, CAR, Dan EVA Terhadap Profitabilitas Perusahaan Perbankan Syariah Di BEI. *Jurnal Ilmu Dan Riset Manajemen* 5 (4): 16.
- Goldwin, Jessica, & Yulius Jogi Christiawan. (2017). Pengaruh Penerapan *Corporate Governance* Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Dengan Ukuran Perusahaan Dan Umur Perusahaan Sebagai Variabel Kontrol. *Business Accounting Review* 5 (2): 217–28.
- Guntoro & Mahmudi. (2021). NPF (*Non Performing Finance*), Pembiayaan Mudharabah, Peningkatan Profitabilitas (Studi Kasus Di BMT *Assyafi'iah* Kota Gajah Tahun 2017-2019). *Jurnal Bina Bangsa Ekonomika* 14 (1): 212–22. <https://doi.org/10.46306/Jbbe.V14i1>.
- Hakim, Lukman, Mutia Pamikatsih, & Hatta Setiabudi. (2023). Analisis Pengaruh CAR, NPF, Dan FDR Terhadap ROA Bank Umum Syariah. *Jesya* 6 (1): 661–73. <https://doi.org/10.36778/Jesya.V6i1.1008>.
- Handajani, Susana. (2013). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Financial Distress* Pada Perusahaan Perbankan Di BEI Pada Tahun 2008-2012, 4.

- Hayati, Neneng, Erwin Yulianto, & Syafdinal. (2020). Peranan Keuangan Berkelanjutan Pada Industri Perbankan Dalam Mendukung *Sustainable Development Goals*. *Jurnal Akuntansi Bisnis Dan Ekonomi* 6 (1): 1633–52.
- Hijriyani, Nur Zulfah, & Setiawan Setiawan. (2017). Analisis Profitabilitas Perbankan Syariah Di Indonesia Sebagai Dampak Dari Efisiensi Operasional. *Jurnal Kajian Akuntansi* 1 (2). <https://doi.org/10.33603/Jka.V1i2.823>.
- Irawan, Dedi, Haryadi, & Enggar Diah Puspa Arum. (2019). Analisis Pengaruh NPF, BOPO, CAR, FDR Dan NIM Terhadap *Return on Asset* (ROA) Pada Bank Umum Syariah di Indonesia Tahun 2013-2017. *Jurnal Akuntansi & Keuangan Unja* 4 (1): 1–14. <https://doi.org/10.22437/Jaku.V4i1.7424>.
- Isnaeni, Wina Ayu, Trina Romadona, & Sri Wahyuni. (2021). Pengaruh *Non Performing Financing* Dan *Operational Efficiency Ratio* Terhadap Kinerja Keuangan (Studi Empiris Pada Bank Umum Syariah Tahun 2016-2018). *Kompartemen : Jurnal Ilmiah Akuntansi* 19 (1): 1. <https://doi.org/10.30595/Kompartemen.V19i1.11215>.
- Isshaq, Zangina, & Godfred Bokpin. (2009). *Corporate Liquidity Management of Listed Firms in Ghana*. *Asia-Pacific Journal Of Business Administration* 1 (September): 189–98. <https://doi.org/10.1108/17574320910989122>.
- Iswahyuni, Iswahyuni. (2021). Analisis Dampak Covid-19 Terhadap Perbankan Syariah. *Widya Balina* 6 (11): 43–60. <https://doi.org/10.53958/Wb.V6i11.74>.
- Jaunanda, Meiliana, Roy Sembel, Edison Hulu, & Gracia Shinta S. Ugut. (2022). Pengaruh *Economic Value Added*, *Market Value Added* Dan *Financial Distress* Terhadap *Volatilitas Stock Return* Dengan *Corporate Social Responsibility* Sebagai Variabel *Moderating*. *Jmbi Unsrat (Jurnal Ilmiah Manajemen Bisnis Dan Inovasi Universitas Sam Ratulangi)*. 8 (3): 20. <https://doi.org/10.35794/Jmbi.V8i3.36737>.
- Kakauhe, Anastasya Claudio Inri, & Winston Pontoh. (2017). Analisis Model Altman (Z-Score) Dalam Mengukur Kinerja Keuangan Untuk Memprediksi Kebangkrutan Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2010-2014. *Accountability* 6 (1): 18. <https://doi.org/10.32400/Ja.16023.6.1.2017.18-27>.
- Kariuki, Hellen Njeri. (2013). *The Effect of Financial Distress on Financial Performance of Commercial Banks in Kenya*, 72.
- Kurniawan, Katarina Feliska, & I Putu Sugiarta Sanjaya. (2022). Pengaruh Pengungkapan *Corporate Social Responsibility* Terhadap Nilai Perusahaan Dengan *Financial Distress* Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Riset Akuntansi* 12 (2): 16.
- Lemiyana, & Erdah Litriani. (2016). Pengaruh NPF, FDR, BOPO Terhadap *Return on Asset* (ROA) Pada Bank Umum Syariah. *Journal On Islamic Economics* 2 (1): 31–49.

- Lienanda, Jessica, & Agustin Ekadjaja. (2019). Faktor Yang Mempengaruhi *Financial Distress* Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi* 1 (4): 1041–48.
- Lindawati, Ang Swat Lin, & Marsella Eka Puspita. (2015). *Corporate Social Responsibility: Implikasi Stakeholder Dan Legitimacy Gap* Dalam Peningkatan Kinerja Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Multiparadigma* 6 (1): 18. <https://doi.org/10.18202/Jamal.2015.04.6013>.
- Masrurroh, Dewi Ayou, & Ade Sofyan Mulazid. (2017). Analisa Pengaruh SIZE Perusahaan, *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Non Performing Financing* (NPF), *Return on Asset* (ROA), *Financing Deposit Ratio* (FDR) Terhadap Pengungkapan *Corporate Social Responsibility* (CSR) Bank Umum Syariah di Indonesia Periode. 4 (1).
- Maudi, Aida, Amrizal Amrizal, Rizky Maulana Pribadi, & Silvi Reni Cusyana. (2020). Determinan Profitabilitas Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi Pada Bank Umum Syariah. *Jurnal Akuntansi Dan Governance* 1 (1): 14. <https://doi.org/10.24853/Jago.1.1.14-23>.
- Mugiarti, Tri, & Muji Mranani. (2019). Pengaruh *Risk Profile, Good Corporate Governance, Earnings and Capital* (RGEC), Dan BOPO Terhadap Pencegahan *Financial Distress*. *Prosiding 2nd Business And Economics Conference In Utilizing Of Modern Technology*, 407–25.
- Muzakki. (2014). Pengaruh CAR, NPF, ROE Dan FDR Terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah. Surabaya: Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas.
- Nandita, Dea Aulia, Lalu Bayu Alamsyah, Enggar Prima Jati, & Edy Widodo. (2019). Regresi Data Panel Untuk Mengetahui Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi PDRB Di Provinsi DIY Tahun 2011-2015. *Indonesian Journal Of Applied Statistics* 2 (1): 42. <https://doi.org/10.13057/Ijas.V2i1.28950>.
- Ningrum, Ulfa Nindya, & Nadia Asandimitra. (2017). Pengaruh Kinerja Keuangan, Struktur Modal Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan GCG Dan CSR Sebagai Variabel *Moderating* Pada Perusahaan Peringkat Pertama Ara, Isra Dan Peringkat Emas Proper Yang Listing Di BEI Periode 2011-2015. *Jurnal Ilmu Manajemen* 5 (3): 14.
- Nugrahanti, Yeterina Widi. (2021). Pengaruh Pengungkapan *Corporate Social Responsibility* Terhadap *Financial Distress* Dengan Mekanisme *Corporate Governance* Sebagai Pemoderasi. 1.
- Nurchahyo, Bagus, & Riskayanto Riskayanto. (2018). Analisis Dampak Penciptaan *Brand Image* Dan Aktifitas *Word of Mouth* (WOM) Pada Penguatan Keputusan Pembelian Produk *Fashion*. *Jurnal Nusantara Aplikasi Manajemen Bisnis* 3 (1): 14. <https://doi.org/10.29407/Nusamba.V3i1.12026>.
- Nurhidayah, Nurhidayah, And Fitriyatur Rizqiyah. (2018). Kinerja Keuangan Dalam Memprediksi *Financial Distress*. *Jurnal Ilmiah Bisnis Dan Ekonomi Asia* 11 (2): 42–48. <https://doi.org/10.32812/Jibeka.V11i2.59>.
- Pamungkas, Dhiwi Rasa Wulan, Fatmi Hadiani, & Radia Purbayati. (2021). Analisis Fakor Internal Dan Eksternal Yang Memengaruhi *Financial Distress* Bank Umum Syariah Periode 2014-2018. *Journal Of Applied*

- Islamic Economics And Finance* 1 (2): 446–57.
<https://doi.org/10.35313/Jaief.V1i2.2477>.
- Pransiska, Pelisa, & Duniyati Ilmiah. (2022). Perbandingan Rasio Kinerja Bank Syariah Terhadap Pertumbuhan Dana Pihak Ketiga Sebelum Dan Masa Pandemi Covid-19. *Jps (Jurnal Perbankan Syariah)* 3 (2): 160–73.
<https://doi.org/10.46367/Jps.V3i2.779>.
- Purwaningsih, Retno Wati, & Nurna Aziza. (2019). Pengaruh *Corporate Social Responsibility* Terhadap *Financial Distress* Dimoderasi Oleh Siklus Hidup Perusahaan Pada Tahap Mature. *Jurnal Akuntansi* 9 (3): 173–86.
<https://doi.org/10.33369/J.Akuntansi.9.3.173-186>.
- Putri, Della, & Lilis Ardini. (2020). Pengaruh Kinerja Keuangan Dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Financial Distress*. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi* 9 (6): 18.
- Rahmawati, Diah, & Moh Khoiruddin. (2017). Pengaruh *Corporate Governance* Dan Kinerja Keuangan Dalam Memprediksi Kondisi *Financial Distress*. *Management Analysis Journal* 6 (1): 12.
- Ramadhani, Ayu Suci, & Niki Lukviarman. (2009). Perbandingan Analisis Prediksi Kebangkrutan Menggunakan Model Altman Pertama, Altman Revisi, Dan Altman Modifikasi Dengan Ukuran Dan Umur Perusahaan Sebagai Variabel Penjelas (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Siasat Bisnis* 13 (1): 15–28.
<https://doi.org/10.20885/Jsbs.Vol13.Iss1.Art2>.
- Rinofah, Risal, Pristin Prima Sari, & Titi Juliani. (2021). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Financial Distress* Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Industri Barang Konsumsi Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 - 2020. *Al-Kharaj: Jurnal Ekonomi, Keuangan & Bisnis Syariah* 4 (3): 726–44.
<https://doi.org/10.47467/Alkharaj.V4i3.719>.
- Riyadi, Slamet, & Agung Yulianto. (2014). Pengaruh Pembiayaan Bagi Hasil, Pembiayaan Jual Beli, *Financing to Deposit Ratio* (FDR) Dan *Non Performing Financing* (NPF) Terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah Di Indonesia. *Accounting Analysis Journal* 3 (4): 9.
- Rubab, Syeda Tabinda, Nadia Hanif, Syeda Ambreen Fatima Bukhari, Umer Munir, & Mubasher Muhammad Kamran. (2022). *The Impact of Financial Distress on Financial Performance Of Manufacturing Firms Listed At Pakistan Stock Exchange*. *Bulletin Of Business And Economics* 11 (2): 10.
- Sabir. M, Muh., Muhammad Ali, & Abd. Hamid Habbe. (2012). Pengaruh Rasio Kesehatan Bank Terhadap Kinerja Keuangan Bank Umum Syariah Dan Bank Konvensional Di Indonesia. *Jurnal Akuntansi Keuangan* 1 (1): 79–86.
- Sari, Tazza Novaya, & Prima Rosita Arini Setyaningsih. (2022). Analisis *Financial Distress* Dan *Financial Performance* Sebelum Dan Selama Pandemi Covid-19 Pada Perusahaan Manufaktur. *Jurnal Riset Akuntansi Mercu Buana* 08 (01): 13. <https://doi.org/10.26486/Jramb.V8i1.2373>.
- Sari, Widya Novita, & Puspita Rani. (2015). Pengaruh Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial, *Return on Assets* (ROA) Dan Ukuran Perusahaan

- Terhadap Pengungkapan *Corporate Social Responsibility* (CSR) Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2013. 4.
- Sayekti, Yosefa, & Ludovicus Sensi Wondabio. (2007). Pengaruh CSR *Disclosure* Terhadap *Earning Response Coefficient*. *Simposium Nasional Akuntansi X*, 36.
- Septina, Windy Aulia, Bambang Suhada, & Ardiansyah Japlani. (2022). Pengaruh *Capital Adequacy Ratio*, *Non Performing Loan* Dan *Financing To Deposit Ratio* Terhadap Pengungkapan *Corporate Social Responsibility* Pada Perbankan Konvensional Milik Pemerintah Indonesia Tahun 2017-2021. 13.
- Setiyowati, Supami Wahyu, & Mardiana. (2022). Profitabilitas Terhadap *Financial Distress* Dimediasi *Corporate Social Responsibility*. *Iqtishoduna* 18 (1): 51–62. <https://doi.org/10.18860/Iq.V18i1.13930>.
- Solihatun, (2014). Analisis *Non Performing Financing* (NPF) Bank Umum Syariah di Indonesia Tahun 2007 – 2012. *Jurnal Ekonomi Pembangunan* 12 (1): 58. <https://doi.org/10.22219/Jep.V12i1.3655>.
- Sumarlin. (2016). Analisis Pengaruh Inflasi, CAR, FDR, BOPO, Dan NPF Terhadap Profitabilitas Perbankan Syariah. *Assets* 6 (2): 296–313.
- Supardi, Supardi. (1993). Populasi Dan Sampel Penelitian. *Unisia* 13 (17): 100–108. <https://doi.org/10.20885/Unisia.Vol13.Iss17.Art13>.
- Suryani, Suryani. (2011). Analisis Pengaruh *Financing to Deposit Ratio* (FDR) Terhadap Profitabilitas Perbankan Syariah di Indonesia. *Walisongo: Jurnal Penelitian Sosial Keagamaan* 19 (1): 47. <https://doi.org/10.21580/Ws.19.1.212>.
- Susilowati, Wahyu Tri. (2021). Pengaruh *Financial Distress* Terhadap Kinerja Keuangan (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2019). *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Finansial Indonesia* 5 (1): 31–38. <https://doi.org/10.31629/Jiafi.V5i1.3863>.
- Sutra, Fitri Marlisiara, & Rimi Gusliana Mais. (2019). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi *Financial Distress* Dengan Pendekatan Altman Z-Score Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2017. *Jurnal Akuntansi Dan Manajemen* 16 (01): 34–72. <https://doi.org/10.36406/Jam.V16i01.267>.
- Suwarno, Rima Cahya, & Ahmad Mifdlol Muthohar. (2018). Analisis Pengaruh NPF, FDR, BOPO, CAR, Dan GCG Terhadap Kinerja Keuangan Bank Umum Syariah di Indonesia Periode 2013-2017. *Bisnis : Jurnal Bisnis Dan Manajemen Islam* 6 (1): 94. <https://doi.org/10.21043/Bisnis.V6i1.3699>.
- Tampubolon, Luther Yohanes, Rahmasari Fahria, & Agus Maulana. (2020). Pengaruh *Corporate Social Responsibility* Terhadap *Financial Distress*: Peran Moderasi *Firm Life Cycle*. *Business Management, Economic, And Accounting National Seminar 1*: 12.

- Uddin, Hamid. (2009). *Reexamination Of Stock Liquidity Risk with A Relative Measure. Studies In Economics And Finance* 26 (1): 24–35. <https://doi.org/10.1108/10867370910946306>.
- Wahyudi, Rofiul. (2020). Analisis Pengaruh CAR, NPF, FDR, BOPO Dan Inflasi Terhadap Profitabilitas Perbankan Syariah di Indonesia: Studi Masa Pandemi Covid-19. *At-Taqaddum* 12 (1): 13. <https://doi.org/10.21580/At.V12i1.6093>.
- Wahyuningsih, Panca, & Maduretno Widowati. (2016). Analisis ROA Dan ROE Terhadap Nilai Perusahaan Dengan *Corporate Social Responsibility* Sebagai Variabel Moderating. *Jurnal Stie Semarang* 8 (3): 83–102.
- Widhiarso, Wahyu. (2011). Berkenalan Dengan Variabel Moderator, 2011. Fakultas Psikologi Ugm.
- Wirnawati, Maulydina, & Lucia Ari Diyani. (2019). Pengujian CAR, NPF, FDR, Dan BOPO Terhadap Profitabilitas Pada Bank Umum Syariah.
- Wu, Liu, Zhen Shao, Changhui Yang, Tao Ding, & Wan Zhang. (2020). *The Impact of Csr and Financial Distress on Financial Performance—Evidence from Chinese Listed Companies of The Manufacturing Industry. Sustainability* 12 (17): 6799. <https://doi.org/10.3390/Su12176799>.
- Yusbardini, & Rosmita Rashid. (2019). Prediksi *Financial Distress* Dengan Pendekatan Altman Pada Perusahaan Manufaktur di Indonesia. *Jurnal Muara Ilmu Ekonomi Dan Bisnis* 3 (1): 122. <https://doi.org/10.24912/Jmieb.V3i1.3543>.
- Zara Ananda, Chintya, & Erinoss Nr. (2020). Pengaruh *Islamic Corporate Governance* Dan *Islamic Corporate Social Responsibility* Terhadap Kinerja Perbankan Syariah. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi* 2 (1): 2065–82. <https://doi.org/10.24036/Jea.V2i1.198>.

LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Mentah Penelitian

KODE	TAHUN	Z SCORE	NPF	ROA	CSR
BCAS	2017	5,7812	0,0004	0,0120	0,4176
BCAS	2018	5,7701	0,0028	0,0120	0,2418
BCAS	2019	5,2902	0,0026	0,0120	0,3846
BCAS	2020	5,5502	0,0001	0,0110	0,3407
BCAS	2021	5,3592	0,0001	0,0110	0,3626
BJBS	2017	4,7391	0,0285	-0,0569	0,1758
BJBS	2018	4,7533	0,0196	0,0054	0,1868
BJBS	2019	4,7848	0,0150	0,0060	0,1978
BJBS	2020	4,9194	0,0286	0,0041	0,2747
BJBS	2021	4,9816	0,0180	0,0096	0,2418
BMI	2017	4,6552	0,0275	0,0011	0,4945
BMI	2018	4,9736	0,0258	0,0008	0,2527
BMI	2019	4,6965	0,0430	0,0002	0,2967
BMI	2020	4,6703	0,0395	0,0003	0,3516
BMI	2021	4,6550	0,0008	0,0005	0,3187
BMS	2017	5,1476	0,0275	0,0156	0,2747
BMS	2018	5,4975	0,0196	0,0093	0,2967
BMS	2019	5,5624	0,0149	0,0089	0,2198
BMS	2020	3,7249	0,0138	0,0174	0,2418
BMS	2021	6,1858	0,0097	0,0408	0,3407
BANK	2017	5,2543	0,0000	0,0550	0,1099
BANK	2018	5,6643	0,0000	-0,0686	0,1319
BANK	2019	7,0291	0,0000	0,1115	0,2088
BANK	2020	6,5858	0,0000	0,0619	0,2527
BANK	2021	5,8650	0,0000	0,0881	0,2418

PNBS	2017	4,7503	0,0483	-0,1077	0,1538
PNBS	2018	5,1392	0,0384	0,0026	0,1429
PNBS	2019	5,4195	0,0280	0,0025	0,2088
PNBS	2020	5,4589	0,0245	0,0006	0,3626
PNBS	2021	5,1481	0,0094	-0,0672	0,3626
BSB	2017	4,6531	0,0418	0,0002	0,1868
BSB	2018	4,4954	0,0365	0,0002	0,1538
BSB	2019	5,1203	0,0405	0,0004	0,1538
BSB	2020	3,3241	0,0495	0,0004	0,3736
BSB	2021	5,0639	0,0466	-0,0548	0,2747
BVS	2017	5,7201	0,0408	0,0036	0,1429
BVS	2018	5,2872	0,0346	0,0032	0,1429
BVS	2019	5,5269	0,0264	0,0005	0,1319
BVS	2020	0,9254	0,0290	0,0016	0,2308
BVS	2021	2,4071	0,0372	0,0071	0,2527
BTPNS	2017	6,4205	0,0005	0,1119	0,2747
BTPNS	2018	6,7645	0,0002	0,1237	0,2637
BTPNS	2019	7,1123	0,0026	0,1358	0,3077
BTPNS	2020	6,6582	0,0002	0,0716	0,3077
BTPNS	2021	7,1500	0,0018	0,1072	0,3077
BAS	2017	5,9744	0,0004	0,0251	0,2637
BAS	2018	5,7984	0,0004	0,0238	0,2088
BAS	2019	5,9709	0,0004	0,0233	0,2747
BAS	2020	6,1349	0,0004	0,0173	0,2637
BAS	2021	6,0663	0,0003	0,0187	0,2527

Lampiran 2. Data Interaksi Moderasi Variabel

KODE	TAHUN	X1*Z	X2*Z
BCAS	2017	2,41414	0,00017
BCAS	2018	1,39497	0,00068
BCAS	2019	2,03469	0,00100
BCAS	2020	1,89072	0,00003
BCAS	2021	1,94346	0,00004
BJBS	2017	0,83324	0,00501
BJBS	2018	0,88798	0,00366
BJBS	2019	0,94644	0,00297
BJBS	2020	1,35149	0,00786
BJBS	2021	1,20435	0,00435
BMI	2017	2,30201	0,01360
BMI	2018	1,25707	0,00652
BMI	2019	1,39348	0,01276
BMI	2020	1,64229	0,01389
BMI	2021	1,48347	0,00025
BMS	2017	1,41418	0,00755
BMS	2018	1,63113	0,00582
BMS	2019	1,22251	0,00327
BMS	2020	0,90053	0,00334
BMS	2021	2,10724	0,00330
BANK	2017	0,57740	0,00000
BANK	2018	0,74695	0,00000
BANK	2019	1,46762	0,00000
BANK	2020	1,66455	0,00000
BANK	2021	1,41791	0,00000
PNBS	2017	0,73082	0,00743
PNBS	2018	0,73417	0,00549

PNBS	2019	1,13155	0,00585
PNBS	2020	1,97959	0,00888
PNBS	2021	1,86689	0,00341
BSB	2017	0,86925	0,00781
BSB	2018	0,69160	0,00562
BSB	2019	0,78773	0,00623
BSB	2020	1,24198	0,01849
BSB	2021	1,39118	0,01280
BVS	2017	0,81715	0,00583
BVS	2018	0,75532	0,00494
BVS	2019	0,72882	0,00348
BVS	2020	0,21356	0,00669
BVS	2021	0,60839	0,00940
BTPNS	2017	1,76387	0,00014
BTPNS	2018	1,78403	0,00005
BTPNS	2019	2,18839	0,00080
BTPNS	2020	2,04867	0,00006
BTPNS	2021	2,19999	0,00055
BAS	2017	1,57566	0,00011
BAS	2018	1,21066	0,00008
BAS	2019	1,64036	0,00011
BAS	2020	1,61798	0,00011
BAS	2021	1,53324	0,00008

Lampiran 3. Hasil Statistik Deskriptif Data

	ROA	Z_SCORE	NPF	Z
Mean	0.016412	5.291726	0.017530	0.257138
Median	0.008000	5.324700	0.014950	0.252700
Maximum	0.135800	7.150000	0.049500	0.494500
Minimum	-0.107700	0.925400	0.000000	0.109900
Std. Dev.	0.047215	1.101072	0.016968	0.083152
Skewness	0.428771	-1.405323	0.368389	0.383172
Kurtosis	4.211318	7.115188	1.659878	2.967261
Jarque-Bera	4.588899	51.73855	4.872437	1.225738
Probability	0.100817	0.000000	0.087491	0.541794
Sum	0.820600	264.5863	0.876500	12.85690
Sum Sq. Dev.	0.109233	59.40566	0.014108	0.338799
Observations	50	50	50	50

Lampiran 4. Uji Chow

Redundant Fixed Effects Tests
Equation: Untitled
Test cross-section fixed effects

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	19.428677	(8,27)	0.0000
Cross-section Chi-square	78.331586	8	0.0000

Lampiran 5. Uji Hausman

Correlated Random Effects - Hausman Test
Equation: Untitled
Test cross-section random effects

Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Cross-section random	91.557840	5	0.0000

Lampiran 6. Robust Standard Error

Dependent Variable: ROA
 Method: Robust Least Squares
 Date: 12/22/22 Time: 18:34
 Sample: 2017 2021
 Included observations: 41
 Method: M-estimation
 M settings: weight=Bisquare, tuning=4.685, scale=MAD (median centered)
 Huber Type I Standard Errors & Covariance

Variable	Coefficient	Std. Error	z-Statistic	Prob.
Z_SCORE	21.85372	7.871792	2.776206	0.0055
NPF	0.852915	0.679763	1.254724	0.2096
Z	-19.77418	8.617357	-2.294692	0.0218
Z_SCOREXZ	14.66729	5.497196	2.668140	0.0076
NPFXZ	0.970325	0.524769	1.849050	0.0645
C	-37.38453	12.12693	-3.082769	0.0021

Robust Statistics			
R-squared	0.497070	Adjusted R-squared	0.425223
Rw-squared	0.599434	Adjust Rw-squared	0.599434
Akaike info criterion	52.43692	Schwarz criterion	63.87746
Deviance	56.25816	Scale	1.162965
Rn-squared statistic	35.97707	Prob(Rn-squared stat.)	0.000001

Non-robust Statistics			
Mean dependent var	-5.232176	S.D. dependent var	1.904002
S.E. of regression	1.368746	Sum squared resid	65.57134

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
 SUNAN KALIJAGA
 YOGYAKARTA

Lampiran 7. Regresi Data Panel (Fixed Effect Model)

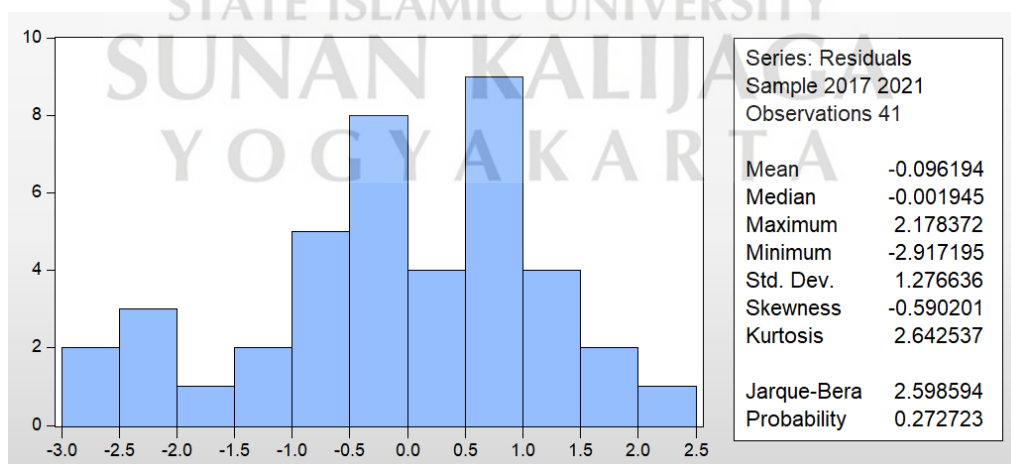
Dependent Variable: ROA
 Method: Robust Least Squares
 Date: 12/22/22 Time: 18:34
 Sample: 2017 2021
 Included observations: 41
 Method: M-estimation
 M settings: weight=Bisquare, tuning=4.685, scale=MAD (median centered)
 Huber Type I Standard Errors & Covariance

Variable	Coefficient	Std. Error	z-Statistic	Prob.
Z_SCORE	21.85372	7.871792	2.776206	0.0055
NPF	0.852915	0.679763	1.254724	0.2096
Z	-19.77418	8.617357	-2.294692	0.0218
Z_SCOREXZ	14.66729	5.497196	2.668140	0.0076
NPFXZ	0.970325	0.524769	1.849050	0.0645
C	-37.38453	12.12693	-3.082769	0.0021

Robust Statistics			
R-squared	0.497070	Adjusted R-squared	0.425223
Rw-squared	0.599434	Adjust Rw-squared	0.599434
Akaike info criterion	52.43692	Schwarz criterion	63.87746
Deviance	56.25816	Scale	1.162965
Rn-squared statistic	35.97707	Prob(Rn-squared stat.)	0.000001

Non-robust Statistics			
Mean dependent var	-5.232176	S.D. dependent var	1.904002
S.E. of regression	1.368746	Sum squared resid	65.57134

Lampiran 8. Uji Normalitas



Lampiran 9. Uji Multikolinieritas

	Z_SCORE	NPF
Z_SCORE	1.000000	-0.407616
NPF	-0.407616	1.000000

Lampiran 10. Uji Heterokedastisitas

Dependent Variable: RESABS
 Method: Panel Least Squares
 Date: 12/22/22 Time: 19:03
 Sample: 2017 2021
 Periods included: 5
 Cross-sections included: 9
 Total panel (unbalanced) observations: 41

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.179635	0.912491	0.196862	0.8453
Z_SCORE	0.428388	0.393231	1.089405	0.2846
NPF	-0.027887	0.121437	-0.229641	0.8199

Lampiran 11. Hasil Uji Interaksi Moderasi

Dependent Variable: ROA
 Method: Robust Least Squares
 Date: 12/22/22 Time: 18:34
 Sample: 2017 2021
 Included observations: 41
 Method: M-estimation
 M settings: weight=Bisquare, tuning=4.685, scale=MAD (median centered)
 Huber Type I Standard Errors & Covariance

Variable	Coefficient	Std. Error	z-Statistic	Prob.
Z_SCORE	21.85372	7.871792	2.776206	0.0055
NPF	0.852915	0.679763	1.254724	0.2096
Z	-19.77418	8.617357	-2.294692	0.0218
Z_SCOREXZ	14.66729	5.497196	2.668140	0.0076
NPFXZ	0.970325	0.524769	1.849050	0.0645
C	-37.38453	12.12693	-3.082769	0.0021

Robust Statistics

R-squared	0.497070	Adjusted R-squared	0.425223
Rw-squared	0.599434	Adjust Rw-squared	0.599434
Akaike info criterion	52.43692	Schwarz criterion	63.87746
Deviance	56.25816	Scale	1.162965
Rn-squared statistic	35.97707	Prob(Rn-squared stat.)	0.000001

Non-robust Statistics

Mean dependent var	-5.232176	S.D. dependent var	1.904002
S.E. of regression	1.368746	Sum squared resid	65.57134