

**PENGARUH *FINANCIAL RATIO*, *CORPORATE GOVERNANCE* DAN
CORPORATE SUSTAINABILITY TERHADAP RISIKO KEBANGKRUTAN
BANK UMUM SYARIAH INDONESIA PERIODE 2016-2022**



TESIS

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR
MAGISTER EKONOMI ISLAM**

OLEH:

MINDO MURSALINA JEN

NIM: 21208012025

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

2023

**PENGARUH *FINANCIAL RATIO*, *CORPORATE GOVERNANCE* DAN
CORPORATE SUSTAINABILITY TERHADAP RISIKO KEBANGKRUTAN
BANK UMUM SYARIAH INDONESIA PERIODE 2016-2022**



UIN

TESIS

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR
MAGISTER EKONOMI ISLAM**

OLEH:

MINDO MURSALINA JEN

NIM: 21208012025

PEMBIMBING:

PROF. DR. MISNEN ARDIANSYAH, M.SI.,AK., CA., ACPA

NIP : 19710929 200003 1 001

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

2023

HALAMAN PENGESAHAN



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

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

PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor : B-1824/Un.02/DEB/PP.00.9/12/2023

Tugas Akhir dengan judul : PENGARUH FINANCIAL RATIO, CORPORATE GOVERNANCE DAN CORPORATE SUSTAINABILITY TERHADAP RISIKO KEBANGKRUTAN BANK UMUM SYARIAH INDONESIA PERIODE 2016-2022

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : MINDO MURSALINA JEN, S.E., AWP
Nomor Induk Mahasiswa : 21208012025
Telah diujikan pada : Kamis, 14 Desember 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

Prof. Dr. Misnen Ardiansyah, S.E., M.Si., Ak., CA., ACPA.
SIGNED

Valid ID: 6583943622e67



Penguji I

Dr. H. Slamet Haryono, SE, M.Si.
SIGNED

Valid ID: 6580f16db78e0



Penguji II

Dr. Prasjo, S.E., M.Si.
SIGNED

Valid ID: 658305b1151df



Yogyakarta, 14 Desember 2023
UIN Sunan Kalijaga
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

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

Valid ID: 6583b62d8a9a9

HALAMAN PERSETUJUAN TESIS

Perihal: Tesis Saudari Mindo Mursalina Jen

Kepada,

Yth. Bapak Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

Di-Yogyakarta

Assalamuallaikum. Wr. Wb.

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

Nama : Mindo Mursalina Jen

NIM : 21208012025

Judul Tesis : "Pengaruh *Financial Ratio*, *Corporate Governance* dan *Corporate Sustainability* Terhadap Resiko Kebangkrutan Bank Umum Syariah Indonesia Periode 2016-2022".

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Program Studi Magister Ekonomi Syariah, Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Magister dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami mengharapkan agar tesis saudara dapat segera dimunaqsyahkan. Untuk itu kami ucapkan terima kasih.

Wassalamuallaikum. Wr.Wb.

Yogyakarta, 8 Desember 2023

Pembimbing,

Prof. Dr. Misnen Ardiansyah, M.Si., AK., CA., ACPA
NIP : 19710929 200003 1 001

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Assalamuallaikum. Wr.Wb.

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Mindo Mursalina Jen
NIM : 21208012025
Program Studi : Magister Ekonomi Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Jenis Karya : Tesis

Menyatakan bahwa tesis saya yang berjudul "**PENGARUH *FINANCIAL RATIO*, *CORPORATE GOVERNANCE* DAN *CORPORATE SUSTAINABILITY* TERHADAP RESIKO KEBANGKRUTAN BANK UMUM SYARIAH INDONESIA PERIODE 2016-2022**" adalah benar-benar merupakan hasil karya penulis sendiri. Bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang dirujuk dan disebutkan dalam *body note* dan daftar pustaka. Apabila dilain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka saya bertanggung jawab sepenuhnya selaku penulis.

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

Wassalamuallaikum. Wr. Wb

Yogyakarta 7 Desember 2023

Penulis,



Mindo Mursalina Jen
21208012025

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS

AKHIR

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

Nama : Mindo Mursalina Jen
NIM : 21208012025
Program Studi : Magister Ekonomi Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Jenis Karya : Tesis

Dengan pengembangan ilmu pengetahuan, karya ilmiah saya yang berjudul:

**“PENGARUH *FINANCIAL RATIO, CORPORATE GOVERNANCE* DAN
CORPORATE SUSTAINABILITY TERHADAP RESIKO
KEBANGKRUTAN BANK UMUM SYARIAH INDONESIA PERIODE
2016-2022”**

Dengan ini menyatakan bahwa sanggup untuk menerbitkan Tesis ini ke Jurnal yang tersitasi Standar DOAJ (*Directory of Open Acces Journals*). Guna memenuhi salah satu syarat Ujian Tugas Akhir/Tesis di Program Studi Magister Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Yogyakarta 7 Desember 2023

Hormat Saya,



Mindo Mursalina Jen
21208012025

HALAMAN MOTTO



“Maka sesungguhnya bersama kesulitan itu ada kemudahan. Sesungguhnya bersama kesulitan itu ada kemudahan”

(Q.S Al-Insyirah, 94:5-6)

“... Dan aku menyerahkan urusanku kepada Allah...”

(Q.S Ghafir, 40:4)

“Ada saat dimana kita harus mencuri waktu, untuk menepi dari keriuhan dunia dan menyelami kedalam surat cinta dari sang pencipta. Mengambil hikmah untuk memoles dan memuluskan hari yang kadang keruh oleh kelamnya dunia”

(Salman Al-Farisi)

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

HALAMAN PERSEMBAHAN



Segala puji dan rasa syukur atas kehadiran Allah SWT atas rahmat, hidayah dan nikmat-Nya hingga tesis ini dapat terselesaikan dengan baik.

Tesis ini penulis persembahkan kepada:

Cinta Pertama dan Pintu Surgaku

Kedua orang tua, Bapak La Muhammad Jen dan Ibu Wa Ode Arifa yang tiada henti menyemangati serta menasehati penulis apabila terjadi kekeliruan dalam menjalani hidup. Dan semoga apa yang penulis tempuh selama mengali ilmu dibangku perkuliahan dapat berguna bagi kedepannya serta dapat menjadi penolong bagi orang tua di *Yaumul Akhir*. *Aamiin*.

Keluarga

Untuk saudara kandung penulis Gandhi Purna Jen, Windy Nurifa dan Kalam Salna Jen. Serta keluarga besar yang sudah memberikan dukungan dalam bentuk moral maupun material hingga penulis dapat menyelesaikan pendidikan dibangku perkuliahan selama 2 tahun pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.

**Semoga Allah SWT selalu memberikan Rahmat-Nya kepada Kita Semua.
Aamiin Allahumma Aamiin.**

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Transliterasi kata-kata arab yang dipakai dalam penyusunan tesis 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	Bā'	b	be
ت	Tā'	t	te
ث	Šā'	š	es (dengan titik di atas)
ج	Jīm	j	je
ح	Ĥā'	ĥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Khā'	kh	ka dan ha
د	Dāl	d	de
ذ	Žāl	ž	zet (dengan titik di atas)
ر	Rā'	r	er
ز	Zāi	z	zet
س	Sīn	s	es
ش	Syīn	sy	es dan ye
ص	Šād	š	es (dengan titik di bawah)
ض	Ḍād	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	Ṭā'	ṭ	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	w
ه	Hā'	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 kata-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 الأولياء	Ditulis	<i>Karāmah al-auliyā'</i>

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

ـَ	Fatḥah	Ditulis	<i>A</i>
ـِ	Kasrah	Ditulis	<i>i</i>
ـُ	Ḍammah	Ditulis	<i>u</i>

فعل	Fatḥah	Ditulis	<i>Fa'ala</i>
ذُكر	Kasrah	Ditulis	<i>Ḍukira</i>
يذهب	Ḍammah	Ditulis	<i>Yazhabu</i>

E. Vokal Panjang

1.	<i>Faḥah + alif</i> جاهلية	Ditulis	<i>Ā</i>
		Ditulis	<i>jāhiliyyah</i>
2.	<i>Faḥah + yā' mati</i> تنسى	Ditulis	<i>ā</i>
		Ditulis	<i>tansā</i>
3.	<i>Kasrah + yā' mati</i> كريم	Ditulis	<i>ī</i>
		Ditulis	<i>karīm</i>
4.	<i>Ḍammah + wāwu mati</i> فروض	Ditulis	<i>ū</i>
		Ditulis	<i>furūd</i>

F. Vokal Rangkap

1.	<i>Faḥah + yā' mati</i> بينكم	Ditulis	<i>Ai</i>
		Ditulis	<i>Bainakum</i>
2.	<i>Faḥah + wāwu mati</i> قول	Ditulis	<i>Au</i>
		Ditulis	<i>Qaul</i>

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

نتم أأ	Ditulis	<i>A'antum</i>
أعدت	Ditulis	<i>U'iddat</i>
لنشكرتم	Ditulis	<i>La'in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif + Lam

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

القرآن	Ditulis	<i>al-Qur'ān</i>
القياس	Ditulis	<i>al-Qiyās</i>

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

ال سماء	Ditulis	<i>as-Samā</i>
ال شمس	Ditulis	<i>asy-Syams</i>

I. Penulisan Kata – Kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya.

ذوالفروض	Ditulis	<i>ḏawi al-furūd</i>
أهل السنة	Ditulis	<i>ahl as-sunnah</i>

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Warahmatullah Wabarakaatuh

Alhamdulillah wasyukurillah segala puji penulis panjatkan kepada Allah SWT atas segala nikmat dan karunia-Nya sehingga kita masih menjadi manusia yang beriman dan berakal terpuji hingga dapat selalu merasakan berkah iman dan islam. Shalawat serta salam kepada junjungan nabi besar kita Rasulullah Muhammad ﷺ. Pembawa rahmat seluruh alam umat manusia, keluarga, sahabat dan para *tabi'in*, yang mana *Insyah Allah* kita masih selalu mendapatkan *Syafa'at* hingga akhir zaman, aamiin.

Adapun pada penyusunan tesis ini tentunya tidak terlepas dari doa, semangat, kritik, saran juga masukan dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis menyampaikan terima kasih yang sebesar besarnya pada pihak yang telah memberikan dukungan antara lain:

1. Allah SWT dengan segala Rahmat dan karunia-Nya memberikan kekuatan untuk bagi penulis dalam menyelesaikan tesis ini.
2. Kedua orang tua penulis Bapak La Muhammad Jen dan Ibu Wa Ode Arifa tak lupa Kakak Gandi Purna Jen dan Windy Nur Ifa serta Adik Kalam Salna Jen yang selalu menyertakan doa serta dukungan moril setiap saat dan selalu menyemangati juga memberi nasehat kapanpun dan dimanapun. Yang selalu sabar atas sikap, emosi dan pembagian waktu yang penulis hadapi.
3. Bapak Prof. Dr. Phil Al Makin, S.Ag., M.A selaku Rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

4. Bapak Dr. Afwadawaiza, M. Ag selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
5. Bapak Dr. Muhammad Ghafur Wibowo, S.E., M.Sc. selaku Ketua Prodi Magister Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
6. Bapak Prof. Dr. Misnen Ardiansyah, M.Si., AK., CA., ACPA selaku dosen pembimbing tesis saya yang berkenan meluangkan waktu, pikiran, tenaga dan motivasi untuk membimbing dan mengarahkan saya tanpa kenal lelah.
7. Bapak Dr. Slamet Haryono, SE., M.Si selaku dosen penguji pertama.
8. Bapak Dr. Prasajo, M.Si selaku dosen penguji kedua.
9. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberikan ilmunya kepada penulis selama masa perkuliahan dan seluruh pegawai staf tata usaha Fakultas Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
10. Rekan-rekan organisasi Himpunan Mahasiswa Program Magister (HMPM) tetap semangat berkarya dan menyebarkan ilmu ke sesama mahasiswa.
11. Teman seperjuangan yang sama-sama sedang menempuh pendidikan S2 yang tidak bisa disebutkan satu persatu, tetap semangat kalian luar biasa.
12. Teman-teman seperjuangan dari Sorong Papua Barat Daya, Nur Aisyah Indarningsih, Fitrah Ariyani dan Fatimah Az-zahra Wairooy atas segala bentuk bantuan baik semangat doa dan motivasi.

13. Dan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian tesis ini namun namanya tidak dapat disebutkan satu per satu.

Semoga Allah SWT membalas segala bentuk dukungan yang telah diberikan kepada penulis. Penulis menyadari tesis ini jauh dari kata sempurna, oleh karena itu penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun guna memperbaiki kekurangan yang ada dalam tesis ini. Akhir kata sekali lagi penulis ucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya. Semoga Allah SWT selalu mengampuni kesalahan yang disengaja ataupun tidak, juga selalu memberikan Rahmat-Nya kepada penulis. *Aamiin ya rabbal 'alamin.*

Yogyakarta 7 Desember 2023

Hormat Saya,



Mindo Mursalina Jen

21208012025

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

DAFTAR ISI

HALAMAN COVER	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERSETUJUAN TESIS	iv
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR	vi
HALAMAN MOTTO	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN	viii
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN	ix
KATA PENGANTAR	xiii
DAFTAR ISI	xvi
DAFTAR GAMBAR	xix
DAFTAR LAMPIRAN	xx
ABSTRAK	xxi
ABSTRACT	xxii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	10
C. Tujuan Penelitian dan Manfaat Penelitian	10
D. Sistematika Pembahasan	12
BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	15
A. Landasan Teori	15
1. <i>Agency Theory</i>	15
2. <i>Stakeholders Theory</i>	21
3. <i>Shariah Enterprise Theory (SET)</i>	23
4. Resiko Kebangkrutan	27
5. <i>Corporate Governance</i>	32
6. <i>Corporate Sustainability</i>	34
B. Kajian Pustaka	37
C. Pengembangan Hipotesis dan Kerangka Teori	43
1. Rasio Keuangan (<i>Financial Ratio</i>)	43

2. Tata Kelola Perusahaan (<i>Corporate Governance</i>)	50
3. Hubungan Keberlanjutan Perusahaan Terhadap Resiko Kebangkrutan	54
D. Kerangka Teoritik	55
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	57
A. Desain Penelitian.....	57
B. Variabel dan Definisi Operasional Variabel Penelitian	58
C. Populasi dan Sampel	64
D. Sumber dan Teknik Pengumpulan Data.....	66
E. Teknik Analisis Data.....	66
BAB IV HASIL PEMBAHASAN	73
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	73
B. Analisis Deskriptif	80
C. Analisis Regresi Data Panel.....	83
D. Uji Asumsi Klasik.....	87
E. Uji Signifikansi	90
F. Pembahasan Hasil Penelitian	92
BAB V PENUTUP.....	107
A. Kesimpulan	107
B. Saran.....	109
DAFTAR PUSTAKA	111
LAMPIRAN	
CURRICULUM VITAE	

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Daftar Bank Umum Syariah Indonesia	65
Tabel 4. 2 Hasil Common Effect Model (CEM).....	83
Tabel 4. 3 Model Fixed Effect Model (FEM).....	84
Tabel 4. 4 Model Random Effect Model (REM)	84
Tabel 4. 5 Uji Chow	85
Tabel 4. 6 Uji Housman	86
Tabel 4. 7 Uji Lagrange Multiplier (LM).....	87
Tabel 4. 9 Hasil Uji Heteroskedastisitas	89
Tabel 4. 10 Hasil Uji Statistik t.....	91

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Negara-Negara Teratas Berdasarkan Aset Keuangan Islam	2
Gambar 2. 1 Kerangka Penelitian	56
Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas.....	88



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Estimasi Model

Lampiran 2 Pemilihan Model Estimasi

Lampiran 3 Uji Asumsi Klasik

Lampiran 4 Uji Signifikansi

Lampiran 5 *Curriculum Vitae*



ABSTRAK

Untuk membantu dunia usaha dalam mengenali, mengendalikan, dan mengurangi risiko kesulitan keuangan, diperlukan strategi yang komprehensif. Pelaporan mengenai operasi bisnis dan keadaan organisasi dari semua sudut pandang sangatlah penting karena banyak bisnis gagal karena mereka lalai menjaga sejumlah komponen penting. Untuk mengurangi kemungkinan kebangkrutan atau masalah keuangan lainnya, penting untuk mempertimbangkan faktor-faktor non-keuangan selain faktor keuangan. Menemukan dan menganalisis hubungan antara rasio keuangan, keberlanjutan perusahaan, dan tata kelola perusahaan dengan kesulitan keuangan pada Bank Umum Syariah di Indonesia menjadi tujuan penelitian ini. Regresi data panel merupakan metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini. Laporan keuangan dan keberlanjutan tahunan dari masing-masing lembaga menyediakan data bagi penelitian ini. Sampel akhir penelitian ini berjumlah 84 observasi dari 12 Bank Umum Syariah selama periode 7 tahun (2016–2022). Temuan penelitian ini menunjukkan bahwa *financial ratio* yang diprosikan oleh rasio *Return On Aset* memiliki pengaruh negatif serta signifikan terhadap *Resiko kebangkrutan*, *Current Ratio* dan *Debt to Equity Ratio* tidak berpengaruh terhadap *Resiko kebangkrutan*, rasio *Non Performing Financing* memiliki pengaruh secara negatif dan signifikan terhadap *Resiko kebangkrutan* dan *Current Aset Ratio* memiliki pengaruh secara positif dan signifikan terhadap *Resiko kebangkrutan*. *Corporate governance* yang diprosikan oleh *Board Size* dan *Shariah Supervisory Board Size* tidak memiliki pengaruh terhadap *Resiko kebangkrutan*. Terakhir, *Corporate Sustainability* memiliki pengaruh negatif serta signifikan terhadap *Resiko kebangkrutan*.

Kata Kunci : Rasio Keuangan, Tata Kelola Perusahaan, Keberlanjutan Perusahaan dan Bank Umum Syariah.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

ABSTRACT

To help the business world recognize, control and reduce the risk of financial difficulties, a comprehensive strategy is needed. Reporting on business operations and the state of the organization from all points of view is essential because many businesses fail because they neglect to maintain a number of critical components. To reduce the likelihood of bankruptcy or other financial problems, it is important to consider non-financial factors in addition to financial factors. Finding and analyzing the relationship between financial ratios, corporate sustainability and corporate governance with financial difficulties in Sharia Commercial Banks in Indonesia is the aim of this research. Panel data regression is the analysis method used in this research. Annual financial and sustainability reports from each institution provided the data for this research. The final sample of this research consisted of 84 observations from 12 Sharia Commercial Banks over a 7 year period (2016–2022). The findings of this research indicate that the financial ratio as proxied by the Return On Assets ratio has a negative and significant influence on Bankruptcy Risk, the Current Ratio and Debt to Equity Ratio have no influence on Bankruptcy Risk, the Non Performing Financing ratio has a negative and significant influence on Bankruptcy Risk and Current Asset Ratio has a positive and significant influence on Bankruptcy Risk. Corporate governance as proxied by Board Size and Shariah Supervisory Board Size has no influence on Bankruptcy Risk. Lastly, Corporate Sustainability has a negative and significant influence on Bankruptcy Risk.

Keywords : *Financial Ratio, Corporate Governance, Corporate Sustainability, Shariah Commercial Bank.*

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

BAB I

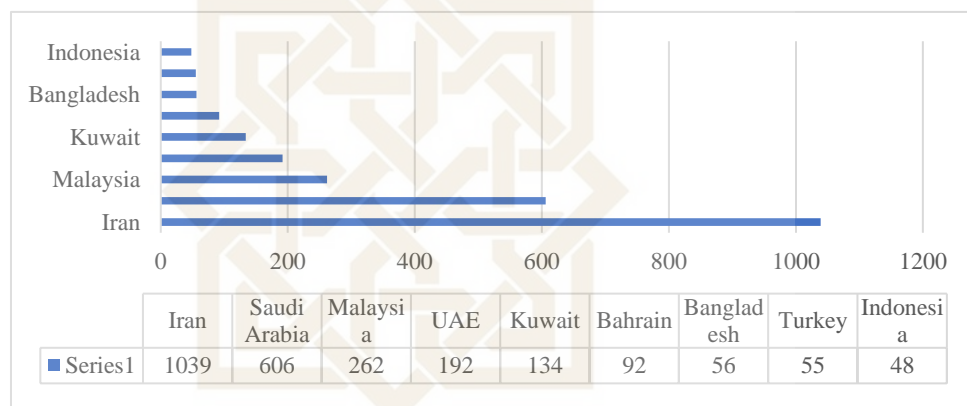
PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Pendekatan yang komprehensif diperlukan untuk membantu perusahaan dalam mengidentifikasi, mengelola hingga meminimalisir risiko resiko kebangkrutan. Pendekatan ini dapat mencakup analisis rasio keuangan, tata kelola perusahaan dan praktik keberlanjutan yang bertanggung jawab dapat meningkatkan kesehatan jangka panjang serta melindungi dari kemungkinan kesulitan keuangan yang serius. Pelaporan terkait operasional perusahaan yang terkait kondisi perusahaan dari segala elemen sangat penting karena banyak perusahaan yang mengalami kemunduran karena tidak mempertahankan berbagai aspek penting tersebut (Santosa, 2020). Hal ini didukung dengan berkembangnya sektor keuangan islam secara global selama sepuluh tahun terakhir (Ledhem, 2022).

Pertumbuhan lembaga keuangan syariah di Indonesia sangat menjanjikan, hal ini dilihat dari beberapa bank yang sebelumnya hanya menggunakan konsep konvensional telah membuka cabang dengan menggunakan konsep Islam selain itu, mulai dibentuknya program studi Ekonomi Islam seperti Perbankan Islam (Romalia & Hasan, 2023). Perbankan syariah menjadi salah satu pemeran kunci dalam sektor keuangan islam, menyumbang 70%, atau US\$ 2,8 triliun dari total aset

keuangan Islam pada tahun 2021. Mengingat dampak parah dari pandemi COVID-19 terhadap perekonomian dunia, ini merupakan pencapaian yang luar biasa. Pertumbuhan ini dicapai dalam industri sukuk dan perbankan syariah, yang merupakan dua segmen utama keuangan syariah (Revinitif Islamic Finance Development, 2022).



Gambar 1. 1 Negara-Negara Teratas Berdasarkan Aset Keuangan Islam

Sumber : (Revinitif Islamic Finance Development, 2022)

Informasi dalam laporan yang diungkapkan oleh Revinitif atau lebih dikenal dengan *London Stock Exchange Group* (LSEG), Indonesia menjadi salah satu negara dengan kepemilikan Aset keuangan islam terbanyak. Salah satu lembaga keuangan syariah di Indonesia yang menjadi barometer keberadaan pertumbuhan ekonomi berbasis syariah adalah perbankan syariah (Adil *et al.*, 2021). Diawali dengan didirikannya bank Muamalat Indonesia pada tahun 1991 yang menjadi bank syariah pertama di negara ini yang menerapkan prinsip ekonomi syariah meskipun perbankan konvensional masih dipraktikkan saat itu. Menerapkan prinsip

syariah memungkinkan Bank Muamalat Indonesia dapat bertahan lebih lama dari bank konvensional lainnya dalam krisis keuangan tahun 1998 Indonesia.

Terjadinya krisis lain seperti *subprime mortgage* (2007–2008) yang melumpuhkan ekonomi secara global menjadikan bank harus mempertimbangkan aspek lain seperti aspek keberlanjutan. Bank sekarang perlu menunjukkan bahwa model bisnis mereka layak dan benar-benar membantu menstabilkan dan menumbuhkan ekonomi negara masing-masing. Mempertimbangkan segala aspek stabilitas sistem keuangan perlu dijaga dengan baik agar pertumbuhan ekonomi Indonesia dapat terus berlanjut. Menjaga kelangsungan hidup sektor perbankan merupakan salah satu upaya yang dilakukan untuk menjaga stabilitas keuangan. Produktivitas atau efisiensi yang rendah di bank telah dipandang sebagai alasan potensial dari kegagalan bank. Jamel & Fatma (2018) menunjukkan hasil walaupun perkembangan keuangan Islam memiliki potensi untuk merangsang pertumbuhan ekonomi, dampak positif ini terhambat oleh kurangnya perkembangan dalam kerangka kelembagaan dan manajemen sehingga menyebabkan penurunan tingkat efisiensi operasional perusahaan.

Dalam memaksimalkan efisiensi operasional perusahaan, harus dilakukan kegiatan pelaporan operasional yang bersifat transparan, relevan, berkala, dapat diakses oleh pemangku kepentingan serta akurat. Hal ini dapat diwujudkan dengan berbagai indikator dan metrik kerja yang

digunakan dalam tujuan dan strategi bisnis. Secara umum, kualitas manajemen organisasi yang rendah dan efisiensi yang rendah dapat berkontribusi pada kinerja yang buruk di pasar keuangan yang sangat kompetitif (Z. Li *et al.*, 2022). Sehingga bank harus menyusun strategi yang efektif dan efisien agar dapat terus melakukan kegiatan operasionalnya dan terhindar dari kesulitan keuangan hingga bangkrut.

Kebangkrutan atau pailit merupakan gambaran kesulitan keuangan yang menjadi kondisi suatu perusahaan memiliki masalah keuangan sebelum bisnis benar-benar gulung tikar. Untuk menemukan informasi awal dan elemen yang mempengaruhi kebangkrutan perusahaan diperlukannya pendeteksi dini terhadap kemungkinan kebangkrutan akibat kesulitan keuangan (Devi & Firmansyah, 2018). Safiq *et al.*, (2020) melihat bahwa para pemangku kepentingan khususnya investor lebih memperhatikan kinerja keuangan perusahaan dibandingkan dengan non keuangan. Hal ini disebabkan oleh pengaruh yang signifikan dari variabel keuangan terhadap aliran kas di masa depan perusahaan, yang dapat mempengaruhi kemampuan keuangan perusahaan tersebut.

Kinerja keuangan digunakan untuk mengukur kapabilitas suatu perusahaan dalam menciptakan nilai, dan mencerminkan pencapaian kinerja secara keseluruhan di seluruh organisasi dalam hal indikator ekonomi (Galeazzo & Furlan, 2018). Hal ini menunjukkan bahwa ukuran kinerja keuangan mungkin lebih penting daripada ukuran kinerja operasional mengingat tingkat pertumbuhan kematangan saat ini di

lingkungan industri atau perusahaan (Dieste *et al.*, 2021). Dari sudut pandang investor, reputasi perusahaan terkait dengan kinerja serta keseimbangan dalam keuangannya. Dengan kata lain, reputasi perusahaan mencerminkan kinerja dan keseimbangan keuangannya; kinerja dan keseimbangan keuangan yang buruk mencerminkan buruknya perusahaan (Cocis *et al.*, 2021). Tidak hanya memperhatikan aspek finansial, aspek non-finansial pun menjadi penting untuk dipertimbangkan dalam meminimalisir Risiko kebangkrutan atau kesulitan keuangan di bank syariah.

Dalam menjalankan sistem operasional bank dengan baik, bank yang ideal perlu memiliki proses, struktur, regulasi dan sistem yang sesuai. Pedoman dan prosedur sistem operasi perusahaan akan dirujuk sebagai tata kelola perusahaan yang baik yang berimbas pada pengelolaan manajemen yang efisien dan efektif (Maknuun & Annisa, 2021). Praktik tata kelola perusahaan yang baik menjadi salah satu landasan kesuksesan sebuah perusahaan, begitupun sebaliknya, jika praktik tata kelola perusahaan yang baik tidak dapat dijalankan secara maksimal, maka perusahaan akan mengalami kebangkrutan (Effendi, 2016). Beberapa guncangan eksternal sangat mempengaruhi pilar model bisnis industri perbankan, seperti krisis keuangan 2008, revolusi industri keempat dan pandemi COVID-19 yang menjadi faktor percepatan transformasi bank berkelanjutan (Aracil *et al.*, 2021).

Ungkapan "perbankan berkelanjutan" mengacu pada konsep yang memandu semua aspek sektor perbankan, tidak hanya untuk sekedar mencari keuntungan tetapi hingga mencapai tujuan sosial dan lingkungan juga. Fokus pada strategi perbankan berkelanjutan dan tanggung jawab sosial perusahaan sebagai akibat dari masalah keberlanjutan sosial dan lingkungan (Siddique *et al.*, 2023). Filosofi ini juga dikenal sebagai tanggung jawab sosial perusahaan. Di luar implikasi ekonomi langsung, covid-19 menciptakan peluang baru dengan memaksa industri keuangan Islam untuk beradaptasi dengan kondisi pasar yang berkembang pesat dan mempercepat laju tren yang muncul dalam investasi, keberlanjutan, dan digitalisasi yang bertanggung jawab secara sosial untuk mengurangi dampak wabah (IFSB, 2022).

Wilcox (1970) mengemukakan dalam teorinya bahwa rasio keuangan merupakan prediktor *default* yakni indikator yang paling akurat dalam melihat kesehatan keuangan perusahaan. Hal ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Asyikin *et al.*, (2018) menunjukkan resiko kebangkrutan dipengaruhi secara signifikan oleh *capital adequency ratio* (CAR), *return on Aset* (ROA), *return on equity* (ROE), *financing to deposit ratio* (FDR), *net operating margin* (NOM) dan *operational expenses on operating income* (BOPO). Namun hasil yang berbeda-beda ditunjukkan pula pada penelitian yang dilakukan oleh Hasibuan *et al.*, (2020) menyatakan bahwa resiko kebangkrutan dapat dipengaruhi secara signifikan oleh *non-performing financing* (NPF) sedangkan *capital*

adequacy ratio (CAR) dan *financing to deposit ratio* (FDR) tidak memiliki pengaruh apapun. Indriaty *et al.*, (2019) memiliki hasil penelitian yang menunjukkan bahwa *current ratio* (CR), *operating revenues to total revenues ratio* (OR/TR) dan *return on ekuitas* (ROE) memiliki pengaruh positif terhadap resiko kebangkrutan sedangkan *debt to equity ratio* (DER) dan *return on asset* (ROA) memiliki pengaruh negatif terhadap Resiko Kebangkrutan.

Berdasarkan *agency theory* menyatakan bahwa adanya konflik kepentingan dalam sebuah perusahaan akan berdampak buruk pada kinerjanya sehingga dibutuhkan sistem tata kelola perusahaan yang baik agar meminimalisir adanya konflik tersebut yang akan mengarah pada risiko kesulitan. Berdasarkan penelitian yang dilakukan oleh Tron *et al.*, (2022) menunjukkan bahwa faktor-faktor tata kelola perusahaan seperti stabilitas CEO, komposisi dewan direksi dan orang yang bertanggung jawab untuk mengelola perusahaan dapat sangat mempengaruhi kemungkinan krisis ekonomi/keuangan. Hal ini sejalan dengan yang dikemukakan oleh Gerged *et al.*, (2022) menunjukkan bahwa pengaturan tata kelola bank memiliki pengaruh negatif dengan kemungkinan kesulitan keuangan yang dialami. Filsaraei & Moghaddam, (2016) dan Mansoor *et al.*, (2020) juga menunjukkan bahwa kepemilikan institusional memiliki pengaruh negatif terhadap resiko kebangkrutan, selain itu independensi dewan, Dualitas CEO dan ketua dewan tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap resiko kebangkrutan. Hasil berbeda juga ditampilkan

oleh Z. Li *et al.*, (2021) yang menyatakan bahwa tata kelola perusahaan saja tidak cukup dalam memprediksi kesulitan keuangan secara akurat.

Stakeholder theory dan *shariah enterprise theory* menyiratkan bahwa faktor non-financial menjadi penting untuk dipertimbangkan karena perusahaan memiliki tanggung jawab kepada masyarakat dalam bentuk menjunjung tinggi tanggung jawab sosial perusahaan. Penelitian Malini, (2021) yang mengkaji bank melalui aspek keberlanjutan pada 34 bank syariah di Indonesia menunjukkan hubungan yang signifikan antara tanggung jawab sosial perusahaan (CSR) bank syariah dan inisiatif *green financial* serta penilaian keuangan, kinerja keuangan, dan nilai perusahaan. Laporan tersebut juga menunjukkan bahwa faktor utama yang mempengaruhi nilai pasar dan pilihan investasi bank syariah adalah tanggung jawab sosial perusahaan.

Untuk meningkatkan potensi keberlanjutan, diperlukan kebijakan yang mendukung terintegrasi pada perbankan syariah. Ruan & Liu, (2021) yang melakukan penelitian terkait hubungan antara pengungkapan tanggung jawab sosial terhadap resiko kebangkrutan, menunjukkan hasil bahwa keduanya memiliki hubungan negatif. Hasil inipun sejalan dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Beijer & Pålsson, (2021) dan Citterio & King, (2023). Namun demikian, pengungkapan keberlanjutan dalam tanggung jawab sosial juga memberikan beban tambahan pada perusahaan yang membutuhkan untuk mengumpulkan informasi tentang dampak kegiatan perusahaan terhadap masyarakat dan lingkungan, sehingga ketika

dampak pelaporan ini tidak pulih pada perusahaan, hal itu justru akan menyebabkan efek negatif pada profitabilitas masa depan yang mengarah kepada kesulitan keuangan (Harymawan *et al.*, 2021).

Meskipun pengelolaan rasio-rasio keuangan, tata kelola perusahaan serta praktik keberlanjutan dianggap dapat mengurangi risiko kesulitan keuangan, masih terdapat kesenjangan dalam pemahaman tentang mekanisme pengawasan dan pengendalian yang spesifik yang berkontribusi pada pengurangan kemungkinan kesulitan keuangan. Secara umum praktik yang dilakukan pada Bank Umum Syariah di Indonesia sudah baik, namun masih perlu dilakukan pengujian lebih mendalam. Penelitian lebih lanjut dapat mengidentifikasi praktik-praktik tata kelola yang paling efektif dalam mengelola risiko resiko kebangkrutan.

Penelitian ini menjadi penting untuk dikaji karena melihat bagaimana kondisi resiko kebangkrutan secara multidimensi, artinya dipengaruhi oleh aspek *financial* dan *non-financial* secara bersamaan. Penelitian ini telah banyak diteliti oleh peneliti terdahulu, akan tetapi untuk ranah negara Indonesia masih terbilang minim. Penelitian sebelumnya hanya melihat bagaimana kondisi resiko kebangkrutan yang dipengaruhi hanya pada satu aspek saja yakni aspek *financial* (Asyikin *et al.*, 2018, Hasibuan *et al.*, 2020 dan Nurtjahjo *et al.*, 2022) ataupun *non-financial* (Fikri *et al.*, 2022, Harymawan *et al.*, 2021 dan Syaepullah, 2022). Oleh karena itu, penelitian ini bermaksud untuk meneliti pengaruh

secara multidimensi baik yakni *financial ratio*, *corporate governance* dan *corporate sustainability* terhadap prediksi kebangkrutan.

Berdasarkan adanya kesenjangan penelitian yang telah dipaparkan, peneliti tertarik untuk melakukan penelitian yang berjudul “**Pengaruh *Financial Ratio*, *Corporate Governance* Dan *Corporate Sustainability* Terhadap Resiko Kebangkrutan Bank Umum Syariah Indonesia Periode 2016-2022**”.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan konteks yang telah diuraikan, peneliti menetapkan beberapa rumusan masalah, termasuk:

1. Apakah kinerja keuangan (*financial ratio*) dapat mempengaruhi resiko kebangkrutan pada Bank Umum Syariah Indonesia ?
2. Apakah tata kelola perusahaan (*corporate governance*) dapat mempengaruhi resiko kebangkrutan pada Bank Umum Syariah Indonesia ?
3. Apakah keberlanjutan perusahaan (*corporate sustainability*) dapat mempengaruhi resiko kebangkrutan pada Bank Umum Syariah Indonesia ?

C. Tujuan Penelitian dan Manfaat Penelitian

1. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang telah dijelaskan, tujuan dari penelitian ini meliputi:

- a. Melakukan analisis dan memberikan penjelasan terkait pengaruh rasio keuangan (*financial ratio*) terhadap tingkat resiko kebangkrutan pada Bank Umum Syariah Indonesia.
- b. Melakukan analisis dan memberikan penjelasan mengenai dampak tata kelola perusahaan (*corporate governance*) terhadap tingkat resiko kebangkrutan pada Bank Umum Syariah Indonesia.
- c. Melakukan analisis dan memberikan penjelasan mengenai dampak keberlanjutan perusahaan (*corporate sustainability*) terhadap tingkat resiko kebangkrutan pada Bank Umum Syariah Indonesia.

2. Manfaat Penelitian

Manfaat dari temuan penelitian adalah efek dari pencapaian tujuan penelitian. Terkait dengan manfaat yang diharapkan dari hasil temuan penelitian yaitu antara lain:

- a. Manfaat Teoritis

Dari segi teoritis penelitian ini membahas terkait pengaruh kinerja keuangan (*financial ratio*), tata kelola perusahaan (*corporate governance*) dan keberlanjutan perusahaan (*corporate sustainability*) terhadap resiko kebangkrutan pada Bank Umum Syariah Indonesia, sehingga pada akhirnya diharapkan dapat menambah pengetahuan dan menjadi referensi bagi peneliti dalam rangka pengembangan penelitian yang sejenis. Sedangkan bagi pembaca diharapkan dapat memotivasi untuk dapat melakukan

penelitian dengan pengembangan yang lebih general dibandingkan dengan penelitian ini.

b. Manfaat Praktis

1) Bagi Peneliti

Dapat memperdalam pemahaman, keahlian, dan pengalaman di bidang ekonomi dan berfungsi sebagai cara bagi para peneliti untuk menerapkan pengetahuan yang diperoleh dari perguruan tinggi untuk digunakan.

2) Bagi Praktisi

Diharapkan kajian ini dapat memberikan tambahan literasi kepada para praktisi baik itu perusahaan atau pengusaha dalam menegakkan praktik GCG dan CSR di lingkungannya sesuai dengan regulasi yang berlaku di Indonesia yakni Peraturan Bank Indonesia No. 11/33/PBI tahun 2009 dan SE No. 12/12/DPbs tahun 2010 dalam melihat bagaimana kondisi resiko kebangkrutan dapat dipengaruhi secara multidimensi, sehingga dapat dengan bijak dalam mengambil keputusan sehubungan dengan meminimalkan Risiko kebangkrutan yang akan terjadi.

D. Sistematika Pembahasan

Adapun gambaran penelitian secara keseluruhan dalam penelitian ini, peneliti menyajikan runtutan sistematika penulisan yaitu uraian singkat

mengenai hal-hal apa saja yang akan disajikan dalam penelitian. Sistematika penulisan terdiri dari:

BAB I - PENDAHULUAN: Meliputi latar belakang, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian serta sistematika pembahasan. Pada bab ini akan menguraikan gambaran luas terkait permasalahan yang akan diteliti, selain itu juga akan memaparkan isi dari tujuan dan manfaat yang akan didapatkan pada penelitian ini.

BAB II - TINJAUAN LITERATUR: Berisi tentang landasan teori, kajian pustaka, pengembangan hipotesis dan kerangka teoritik. Pada bab ini akan menjelaskan secara lebih lengkap dan mendalam tentang penggunaan teori yang melandasi hubungan antar variabel dan mencocokkan dengan penelitian terdahulu yang relevan dengan topik penelitian. Pengembangan hipotesis dijabarkan untuk mengetahui jawaban sementara atas penelitian serta kerangka teoritik yang menjadi benang merah pembahasan secara terstruktur.

BAB III – METODE PENELITIAN: Pada bab ini menjelaskan terkait jenis penelitian, pendekatan, populasi, sampel serta alat yang digunakan dalam menganalisis data. Dibutuhkan ketepatan dalam pengambilan sampel dari total populasi sesungguhnya dan alat analisis terkait metode atau model yang sesuai dengan kebutuhan penelitian.

BAB IV - HASIL DAN PEMBAHASAN: Bab ini berisi tentang hasil perhitungan pengolahan data serta interpretasi terkait hasil yang diperoleh. Pada bab ini menjelaskan secara lengkap keterkaitan dari teori

serta penentuan hipotesis yang telah dilakukan dan dihubungkan pada kondisi sebenarnya.

BAB V - PENUTUP: Berisi kesimpulan hasil akhir dari penelitian, implikasi yang diperoleh, keterbatasan serta saran yang dapat dilakukan bagi peneliti selanjutnya.



BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Tesis ini bertujuan untuk melakukan penelitian ilmiah mengenai kesulitan keuangan atau resiko kebangkrutan. Penelitian ini menggunakan model analisis regresi data panel, karena menggabungkan data lintas waktu (*time series*) dari periode 2016 hingga 2022 dalam bentuk data tahunan dan data *cross-section* dengan menjadikan Bank Umum Syariah Indonesia menjadi objek penelitian. Data-data penelitian dikumpulkan dari laporan keuangan instansi-instansi terkait berupa laporan keuangan dan laporan keberlanjutan tahunan yang didapat melalui situs resmi Bank Umum Syariah Indonesia dengan memberikan rincian mengenai variabel yang digunakan dalam penelitian. Berdasarkan hasil analisis dan temuan peneliti, beragam kesimpulan dapat diambil melalui berbagai proses pengujian, diantaranya:

1. Pengaruh rasio keuangan (*financial ratio*) terhadap resiko kebangkrutan yang diproksikan oleh beberapa rasio menunjukkan hasil:
 - a. Profitabilitas Bank Umum Syariah yang diproksikan oleh rasio *Return On Aset* memiliki pengaruh negatif serta signifikan

- terhadap resiko kebangkrutan.
- b. Likuiditas Bank Umum Syariah yang diproksikan oleh rasio *Current Ratio* tidak berpengaruh terhadap resiko kebangkrutan.
 - c. *Leverage* Bank Umum Syariah yang diproksikan oleh rasio *Debt to Equity Ratio* tidak berpengaruh terhadap resiko kebangkrutan.
 - d. *Aset quality* Bank Umum Syariah yang diproksikan oleh rasio *Non Performing Financing* memiliki pengaruh secara negatif dan signifikan terhadap resiko kebangkrutan.
 - e. *Capital adequacy* Bank Umum Syariah yang diproksikan oleh *Capital Adequacy Ratio* memiliki pengaruh secara positif dan signifikan terhadap resiko kebangkrutan.
2. Pengaruh tata kelola perusahaan (*corporate governance*) terhadap resiko kebangkrutan yang diproksikan oleh beberapa rasio menunjukkan hasil:
- a. *Board Size* Bank Umum Syariah tidak memiliki pengaruh terhadap resiko kebangkrutan.
 - b. *Shariah Supervisory Board Size* Bank Umum Syariah tidak memiliki pengaruh terhadap resiko kebangkrutan.
3. Keberlanjutan Perusahaan (*Corporate Sustainability*) Bank Umum Syariah memiliki pengaruh negatif serta signifikan terhadap resiko kebangkrutan.

B. Saran

Peneliti sangat menyadari adanya keterbatasan dalam penyusunan karya ilmiah ini. Beberapa keterbatasan dalam penelitian ini diantaranya variabel yang digunakan dalam penelitian ini masih memiliki keterbatasan karena tidak semuanya dapat mempengaruhi resiko kebangkrutan pada Bank Umum Syariah di Indonesia. Selain itu, penggunaan waktu dan sumber daya juga mempengaruhi pemilihan variabel yang dapat mempengaruhi kerja. Oleh karena itu, hasil penelitian ini perlu diinterpretasikan dengan mempertimbangkan keterbatasan-keterbatasan tersebut dan direkomendasikan untuk penelitian selanjutnya yang dapat mengatasi keterbatasan ini dan memberikan pandangan yang lebih komprehensif terhadap fenomena yang diteliti.

Selain keterbatasan dalam penelitian ini, penulis juga memberikan beberapa saran kepada peneliti lain yang ingin melakukan penelitian serupa di masa yang akan datang. Berikut saran untuk penelitian selanjutnya:

1. Memasukkan sejumlah indikator tambahan yang berkaitan dengan kinerja keuangan (*financial ratio*), tata kelola perusahaan (*corporate governance*) dan keberlanjutan perusahaan (*corporate sustainability*) yang dapat berdampak pada resiko kebangkrutan.
2. Untuk mendapatkan hasil yang lebih beragam, diharap penelitian selanjutnya dapat melihat beberapa objek penelitian lain atau mengkomparasi objek penelitian dengan beberapa negara yang

memiliki perkembangan Bank Syariah yang pesat seperti Malaysia, Bangladesh, Iran dan Kuwait.



DAFTAR PUSTAKA

- Abrar, T., Ahmed, F., & Kashif, M. (2018). Financial Stability of Islamic versus Conventional Banks in Pakistan. *Al-Iqtishad: Jurnal Ilmu Ekonomi Syariah*, 10(2). <https://doi.org/10.15408/aiq.v10i2.6500>
- Adil, S., Budi, S., Judit, B., & Judit, S. (2021). Achieving sustainable economic growth: Analysis of islamic debt and the islamic equity market. *Sustainability (Switzerland)*, 13(15). <https://doi.org/10.3390/su13158319>
- Adityaputra, S. A. (2017). Pengaruh Penerapan Corporate Governance Terhadap Kondisi Kesulitan Keuangan. *Ultima Accounting*, 9(2).
- Afiq, M. K., & Yudha, A. T. R. C. (2023). Analysis of Health level, Shariah maqashid Index and Potential financial Distress at bank Muamalat Indonesia for The 2017-2020 Period. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islam (Journal of Islamic Economics and Business)*, 9(1), 70–98. <https://doi.org/10.20473/jebis.v9i1.38245>
- Afiqoh, L., Laila, N., Kunci, K., Keuangan, K., Syariah, U., Kebangkrutan, R., & Modifikasi, A. Z.-S. (2018). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Risiko Kebangkrutan Bank Umum Syariah di Indonesia (Metode Altman Z-score Modifikasi). In *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Islam* (Vol. 4, Issue 2).
- Ali Qureshi, S., Shafique, A., Bilal, M., Khan, N., Mobeen Shafqat, M., & Professor, A. (2022). CEO Duality and Firm Performance in the Pharmaceutical Industry of China: The Moderating Role of Ownership Type. In *International Journal of Innovation, Creativity and Change*. www.ijicc.net (Vol. 15, Issue 5). www.ijicc.net
- Alnabulsi, K., Kozarević, E., & Hakimi, A. (2023). Non-Performing Loans as a Driver of Banking Distress: A Systematic Literature Review. *Commodities*, 2(2), 111–130. <https://doi.org/10.3390/commodities2020007>
- Altman, E. I. (1968). Financial Ratios, Discriminant Analysis and The Prediction Of Corporate Bankruptcy. *The Journal of Finance*, 23(4).
- Amran, A., Fauzi, H., Purwanto, Y., & Daruz, F. (2016). Social Responsibility Disclosure in Islamic Banks: A Comparative Study of Indonesia and Malaysia. *Journal of Financial Reporting and Accounting*.
- Aracil, E., Nájera-Sánchez, J. J., & Forcadell, F. J. (2021). Sustainable banking: A literature review and integrative framework. *Finance Research Letters*, 42. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2021.101932>

- Asyikin, J., Chandrarin, G., & Harmono. (2018). Analisis Of Financial Performance to Predict Financial Distress in Shariah Commercial Banks in Indonesia. *International Journal of Accounting, 1*, 11–20.
- Aulia Riska, N., Rochayatun, S., & Nurdin, F. (2020). *Corporate Social Responsibility Disclosure Through Sharia Enterprise Theory*.
- Bakhouché, A., El Ghak, T., & Alshiab, M. (2022). Does Islamicity matter for the stability of Islamic banks in dual banking systems? *Heliyon, 8*(4). <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2022.e09245>
- Bakhtiar Fayakhun. (2019). *Analisis Financial Distress pada erbankan SYariah Indonesia*. Universitas Islam Indonesia.
- Bank Indonesia. (2011). *Peraturan Bank Indonesia No. 13/1/PBI/2011 Tentang Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Umum*.
- Bansal, N., & Sharma, A. K. (2016). Audit Committee, Corporate Governance and Firm Performance: Empirical Evidence from India. *International Journal of Economics and Finance, 8*(3), 103. <https://doi.org/10.5539/ijef.v8n3p103>
- Batrancea, L. (2021). The influence of liquidity and solvency on performance within the healthcare industry: Evidence from publicly listed companies. *Mathematics, 9*(18). <https://doi.org/10.3390/math9182231>
- Beijer, P., & Pålsson, M. (2021). Corporate Sustainability Performance and the Risk of Financial Distress A Panel Data Analysis. In *UMEW School Of business Economics and Statistics*.
- Buchdadi, A. D., Nguyen, X. T., Putra, F. R., & Dalimunthe, S. (2020). The effect of credit risk and capital adequacy on financial distress in rural banks. *Accounting, 6*(6), 967–974. <https://doi.org/10.5267/j.ac.2020.7.023>
- Bukair, A. A., & Abdul Rahman, A. (2015). Bank performance and board of directors attributes by Islamic banks. *International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management, 8*(3), 291–309. <https://doi.org/10.1108/IMEFM-10-2013-0111>
- Cahyani, U. E., Ardiansyah, M., & Sunaryati, S. (2020). Islamic Social Reporting and Financial Distress In List of Sharia Securities. *IQTISHADIA, 13*(2), 157. <https://doi.org/10.21043/iqtishadia.v13i2.7756>
- Camilleri, M. A. (2017). Corporate sustainability and responsibility: creating value for business, society and the environment. *Asian Journal of Sustainability and Social Responsibility, 2*(1), 59–74. <https://doi.org/10.1186/s41180-017-0016-5>

- Chenchehene, J. (2019). *Corporate Governance and Financial Distress Prediction In The UK*. Bournemouth University.
- Citterio, A., & King, T. (2023). The role of Environmental, Social, and Governance (ESG) in predicting bank financial distress. *Finance Research Letters*, 51, 103411. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2022.103411>
- Cocis, A. D., Batrancea, L., & Tulai, H. (2021). The link between corporate reputation and financial performance and equilibrium within the airline industry. *Mathematics*, 9(17). <https://doi.org/10.3390/math9172150>
- Cynthis. (2016). *The effect of liquidity risk and credit risk ownership structure and economy condition on bank stability in Indonesia*. Universitas Indonesia.
- Dakhlalh, M. M., Rashid, N. M. N. M., Abdullah, W. A. W., & Dakhlalh, A. M. (2019). The Moderating Effect of the CEO Duality towards the Influence of the Ownership Structure on the Firm Performance among Jordanian Public Shareholders Companies. *International Journal of Academic Research in Progressive Education and Development*, 8(3). <https://doi.org/10.6007/ijarped/v8-i3/6213>
- Devi, A., & Firmansyah, I. (2018). Solution To Overcome The Bankruptcy Potensial Of Islamic Rural Bank In Indonesia. *Journal of Islamic Monetary Economics and Finance*, 3, 2460–6618.
- Dewi, A. S., Arianto, F., Rahim, R., & Winanda, J. (2022). Pengaruh Arus Kas, Profitabilitas Dan Leverage Terhadap Financial Distress Saat Masa Pandemi Pada Perusahaan Manufaktur Terdaftar Di BEI. *Owner*, 6(3), 2814–2825. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i3.968>
- Diansari, R. E., Imama, N., & Nusron, L. A. (2022). Islamic Social Reporting of Islamic Banking in Indonesia. *KnE Social Sciences*, 2022, 880–895. <https://doi.org/10.18502/kss.v7i14.12039>
- Dieste, M., Panizzolo, R., & Garza-Reyes, J. A. (2021). A systematic literature review regarding the influence of lean manufacturing on firms' financial performance. In *Journal of Manufacturing Technology Management* (Vol. 32, Issue 9, pp. 101–121). Emerald Group Holdings Ltd. <https://doi.org/10.1108/JMTM-08-2020-0304>
- Dirman, A. (2020). Financial Distress: The Impacts of Profitability, Liquidity, Leverage, Firm Size and Cash Flow. *International Journal of Business, Economics and Law*, 22, 1.
- Dusuki, A. W. (2005). *Corporate social responsibility of Islamic banks in Malaysia: a synthesis of Islamic and stakeholders' perspectives* [loughborough University]. <https://dspace.lboro.ac.uk/>

- Dwiantari, R. A., & Artini, L. G. S. (2021). The Effect of Liquidity, Leverage, and Profitability on Financial Distress (Case Study of Property and Real Estate Companies on the IDX 2017-2019). *American Journal of Humanities and Social Sciences Research*, 5(1), 367–373. www.ajhssr.com
- Dwiantari, R. A., Gede, L., & Artini, S. (2021). The Effect of Liquidity, Leverage, and Profitability on Financial Distress (Case Study of Property and Real Estate Companies on the IDX 2017-2019). *American Journal of Humanities and Social Sciences Research*, 5, 367–373. www.ajhssr.com
- Effendi, Moh. A. (2016). *The Power of good Corporate Governance Teori dan Implikasi* (D. A. Halim, Ed.; 2nd ed.). Salemba Empat.
- Eisenhardt, K. M. (1989). *Agency Theory: An Assessment and Review* (Vol. 14, Issue 1). *Academy of Management Review*.
- Endraswati, H., & Cahya, B. T. (2020). Board Characteristics, Type of Insurance and Performance In Indonesia Sharia Insurance Companies. *IQTISHADIA*, 13(2), 258. <https://doi.org/10.21043/iqtishadia.v13i2.8083>
- Erdiansyah, M. (2022). The Impact of Non-Performing Financing on Financial Distress: Evidence from Islamic Banks in Indonesia. *International Journal of Islamic Business and Finance*.
- Ermawati, F. H., & Suhono, S. (2021). Pengaruh RGEC (Risk Profile, Good Corporate Governance Earning, Capital) terhadap Financel Distress. *Owner*, 5(1), 107–118. <https://doi.org/10.33395/owner.v5i1.320>
- Ermawati, A., Birton, M. N. A., Tarmizi, I., & Muttaqin, M. (2021). Text Contention Behaind Sharia Supervisory Board Reports: A Critical Disciurse Analysis. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 18(2), 204–219. <https://doi.org/10.21002/jaki.2021.11>
- Farooq, M., & Noor, A. (2021). The impact of corporate social responsibility on financial distress: evidence from developing economy. *Pacific Accounting Review*, 33(3), 376–396. <https://doi.org/10.1108/PAR-10-2020-0196>
- Fathya, A., & Kristanti, F. T. (2023). Pengaruh Corporate Governance Terhadap Indikasi FInancial Distress Dengan Profitabilitas Sebagai variabel Moderasi. *Jurnal Ilmiah Manajemen, Ekonomi Dan Akuntansi*, 7(1), 2023.
- Fikri, M. T., Suryaputri, R. V, & Arafat, Y. (2022). Analyzing The Determinants Of Financial Distress In Indonesian Shariah Banking With ISR As A Moderating Variable. *AGREGAT: Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 6(1), 2022. https://doi.org/10.22236/agregat_vol6/is1pp110-129

- Freeman, R. E., Harrison, J. S., Wicks, A. C., Parmar, B. L., & Colle, S. dw. (1984). *Stakeholder Theory and Business Ethics*. Cambrigade university Press. <https://doi.org/10.1017/CBO9780511815768>
- Freeman, R. E., & McVea, J. (2005). A Stakeholder Approach to Strategic Management. In *SSRN Electronic Journal*. Elsevier BV. <https://doi.org/10.2139/ssrn.263511>
- Friedman, M., & Friedman, R. D. (2002). *Capitalism and Freedom* (40th Anniversary). The University of Chicago Press.
- Furwanti, R., Haryono, S., & Lestari, D. M. (2021). Good Corporate Governance: Does The Timeliness of Financial Reporting Has an Effect to The Investors' Reaction? *Jurnal Bisnis & Kewirausahaan*, 17. <http://ojs.pnb.ac.id/index.php/GBK>
- Galeazzo, A., & Furlan, A. (2018). Lean bundles and configurations: a fsQCA approach. *International Journal of Operations and Production Management*, 38(2), 513–533. <https://doi.org/10.1108/IJOPM-11-2016-0657>
- Gepp, A., & Kumar, K. (2015). Predicting Financial Distress: A Comparison of Survival Analysis and Decision Tree Techniques. *Procedia Computer Science*, 54, 396–404. <https://doi.org/10.1016/j.procs.2015.06.046>
- Gerged, A. M., Marie, M., & Elbendary, I. (2022). Estimating the Risk of Financial Distress Using a Multi-Layered Governance Criterion: Insights from Middle Eastern and North African Banks. *Journal of Risk and Financial Management*, 15(12). <https://doi.org/10.3390/jrfm15120588>
- Ghozali, I. (2016). *Desain Penelitian Kuantitatif dan Kualitatif untuk Akuntansi, Bisnis dan Ilmu Sosial Lainnya*. Yoga Pratama.
- Grover, J. (2001). Discriminant Analysis and Prediction of Corporate Bankruptcy: A Service Industry Extension of Altman Z-Score Model of Bankruptcy Prediction. *Financial Ratio*.
- Gunanto, A. (2023). Testing the Accuracy of Altman, Springate, and Zmijewski Models in the Context of Indonesian Banking. *International Journal of Management, Accounting and Economics*, 10(6), 2383–2126. <https://doi.org/10.5281/zenodo.8208093>
- Hadi, D. A. S. W., Miqdad, M., & Wardayati, S. M. (2023). Effects of Profitability, Liquidity, Leverage, and the Pandemic on Financial Distress. *Wiga: Jurnal Penelitian Ilmu Ekonomi*, 13(1), 1–9. <https://doi.org/10.30741/wiga.v13i1.876>
- Hamdani, R., Najamuddin, Y., Haryanto, P. D., & Kholid, N. (2020). A comparative study on CSR disclosure between Indonesian Islamic banks and

- conventional banks: the application of GRI and ISR indexes. *Jurnal Akuntansi Dan Auditing Indonesia*, 24(2).
<https://doi.org/10.20885/jaai.vol24.i>
- Hamid, R. S., bachri, S., Salju, & Ikbal, M. (2020). *Panduan Praktis Ekonometrika: Konsep Dasar dan Penerapan Menggunakan EViews 10*. CV. AA Rizky.
- Hanafi, M. M., & Halim, A. (2016). *Analisis Laporan Keuangan* (Vol. 5). UPP STIM YKPN.
- 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>
- Hart, O. (1995). Corporate Governance: Some Theory and Implications. In *Source: The Economic Journal* (Vol. 105, Issue 430).
<https://about.jstor.org/terms>
- Harymawan, I., Putra, F. K. G., Fianto, B. A., & Wan Ismail, W. A. (2021). Financially distressed firms: Environmental, social, and governance reporting in indonesia. *Sustainability (Switzerland)*, 13(18).
<https://doi.org/10.3390/su131810156>
- Hasibuan, I., Nurhasanah, N., Mahroji, M., & Cili, M. (2020, February 12). *Financial Ratio Analysis to Predict Financial Distress on Islamic Bank*.
<https://doi.org/10.4108/eai.26-3-2019.2290684>
- Hery. (2015). *Analisis Laporan Keuangan Pendekatan Rasio Keuangan*. Yogyakarta CAPS.
- IFSB. (2022). *Islamic Financial Services industry Stability Report*. www.ifsb.org.
- Indriaty, N., Setiawan, D., & Pravasanti, Y. A. (2019). The Effects Of Financial Ratio, Local Size and Local Status on Financial Distress. *Business and Accounting Research (IJEBAR) Peer Reviewed-International Journal*, 3, 2614–1280. <http://www.jurnal.stie-aas/ijebar>
- Jabari, H. N., & Muhamad, R. (2022). Diversity and risk taking in Islamic banks: Does public listing matter? *Borsa Istanbul Review*, 22(3), 546–559.
<https://doi.org/10.1016/j.bir.2021.07.003>
- Jamel, B., & Fatma, B. M. (2018). The effect of Islamic banks on GDP growth: Some evidence from selected MENA countries. *Borsa Istanbul Review*, 18(3), 231–247. <https://doi.org/10.1016/j.bir.2017.11.004>

- Jan, A., Rahman, H. U., Zahid, M., Salameh, A. A., Khan, parvez A., Al-Faryan, M. A. S., Aziz, R. B. C., & Ali, H. E. (2023). Islamic corporate sustainability practices index aligned with SDGs towards better financial performance: Evidence from the Malaysian and Indonesian Islamic banking industry. *Journal of Cleaner Production*, 405. <https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2023.136860>
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory Of The Firm: Managerial Behavior, Agency Costs And Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 3, 305–360.
- Kalbuana, N., Taqi, M., Uzliawati, L., & Ramdhani, D. (2022). The Effect of Profitability, Board Size, Woman on Boards, and Political Connection on Financial Distress Conditions. *Cogent Business and Management*, 9(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2022.2142997>
- Kolias, G., Arnis, N., & Kypriotelis, E. (2019). CEO Duality and Firm Distress. *Open Journal of Accounting*, 08(02), 19–34. <https://doi.org/10.4236/ojacct.2019.82002>
- Kusmiyati, E. (2020). *Pengaruh Penilaian GCG dan Jumlah DPS Terhadap Financial Distress bank Umum Syariah yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2018 Dengan Model Bankometer*. UIN Raden Intan Lampung.
- Ledhem, M. A. (2022). The financial stability of Islamic banks and sukuk market development: Is the effect complementary or competitive? *Borsa Istanbul Review*. <https://doi.org/10.1016/j.bir.2022.09.009>
- Li, Y., Armstrong, A., & Clrke, A. (2014). Relationships of Corporate Governance Mechanisms and Financial Performance in Islamic Banks: A Meta Analysis. *Journal of Business System, Governance and Ethics*.
- Li, Z., Crook, J., Andreeva, G., & Tang, Y. (2021). Predicting the risk of financial distress using corporate governance measures. *Pacific Basin Finance Journal*, 68. <https://doi.org/10.1016/j.pacfin.2020.101334>
- Li, Z., Feng, C., & Tang, Y. (2022). Bank efficiency and failure prediction: a nonparametric and dynamic model based on data envelopment analysis. *Annals of Operations Research*, 315(1), 279–315. <https://doi.org/10.1007/s10479-022-04597-4>
- Linder, S., & Foss, N. J. (2014). Agency Theory. *International Encyclopedia of the Social & Behavioral Sciences (Second Edition)*. <https://doi.org/10.1016/B978-0-08-097086-8.73038-8>

- Lord, J., Landry, A., Savage, G. T., & Weech-Maldonado, R. (2020). Predicting Nursing Home Financial Distress Using the Altman Z-Score. *Inquiry (United States)*, 57. <https://doi.org/10.1177/0046958020934946>
- Maisarah, Zamxami, & Arum, E. D. P. (2018). Analisis Rasio Keuangan Untuk Memprediksi Kondisi Financial Distress Perbankan Syariah di Indonesia. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan UNJA*, 3(4). <https://doi.org/https://doi.org/10.22437/jaku.v3i4.5586>
- Majeed, M. T., & Zainab, A. (2021). A comparative analysis of financial performance of Islamic banks vis-à-vis conventional banks: evidence from Pakistan. *ISRA International Journal of Islamic Finance*, 13(3), 331–346. <https://doi.org/10.1108/IJIF-08-2018-0093>
- Maknuun, lu'lu'il, & Annisa, M. (2021). The Effect Of Good Corporate governance, Thrid pasrty Funds and Asset Growth Through Profitability On Bankruptcy Risk Of Shariah Commercial Banks Listed On The Indonesia Stock Exchange. *Indonesian Interdisciplinary Journal of Sharia Economics (IIJSE)*, 4(1), 2621–606.
- Mansoor, M., Ellahi, N., Hassan, A., Malik, Q. A., Waheed, A., & Ullah, N. (2020). Corporate governance, Shariah governance, and credit rating: A cross-country analysis from asian islamic banks. *Journal of Open Innovation: Technology, Market, and Complexity*, 6(4), 1–15. <https://doi.org/10.3390/joitmc6040170>
- Margaretha, J., & Wijaya, H. (2023). The Impact of CAR, Credit Risk, ROA, LDR and Ownership Structure Towards Financial Distress. *International Journal of Application on Economics and Business (IJAEB)*, 1(2), 2987–1972. <https://doi.org/10.24912/ijaeb.v1.i2.521-531>
- Masdupi, E., Tasman, A., & Davista, A. (2018). The Influence of Liquidity, Leverage and Profitability on Financial Distress of Listed Manufacturing Companies in Indonesia. *Economics, Business and Mangement Research*, 57. www.idx.co.id.
- Maunganidze, L. (2022). Corporate social investment practices as 'soft technology': A case of selected Botswana firms. *Journal of Cleaner Production*, 368. <https://doi.org/10.1016/j.jclepro.2022.132957>
- Megasanti, L. C. (2023). International Journal of Economic Studies and Management (IJESM) The Effect Of Liquidity, Profitability, And Solvency On Financial Distress With Good Corporate Governance As A Moderation - ISSN 2789-049X. *International Journal of Economic Studies and Management (IJESM)*. <https://doi.org/10.5281/zenodo.7740329>

- Mehreen, M., Marimuthu, M., Karim, S. A. A., & Jam, A. (2020). Proposing a multidimensional bankruptcy prediction model: An approach for sustainable Islamic banking. *Sustainability (Switzerland)*, 12(8). <https://doi.org/10.3390/SU12083226>
- Menacer, A., Saif-Alyousfi, A. Y. H., & Ahmad, N. H. (2019). The Effect of Financial Leverage on The Islamic Banks's Performance in The Gulf Cooperation Council (GCC) Countries. *International Journal of Financial Research*, 11(1), 13. <https://doi.org/10.5430/ijfr.v11n1p13>
- Moghaddam, R. J., & Filsaraei, M. (2016). The Impact of Corporate Governance Characteristics on the of Financial Distress. *International Finance and Banking*, 3(2), 162. <https://doi.org/10.5296/ifb.v3i2.10370>
- Mukhibad, H., Nurkhin, A., Anisykurlillah, I., Fachrurrozie, F., & Jayanto, P. Y. (2023). Open innovation in shariah compliance in Islamic banks – Does shariah supervisory board attributes matter? *Journal of Open Innovation: Technology, Market, and Complexity*, 9(1), 100014. <https://doi.org/10.1016/j.joitmc.2023.100014>
- Negoro, D. A., & Wakan, M. S. (2022). Effect of Capital Structure, Liquidit and Profitability on Financial Distress With Effectiveness of the Audit Commite as Variabel Moderate. *American International Journal of Business Management (AIJBM)*, 5, 63–82.
- Nuansari, S. D., & Ratri, I. N. (2022). Pemetaan riset teori agensi: Bibliometrik analisis berbasis data Scopus. *Implementasi Manajemen & Kewirausahaan*, 2(1), 1–22. <https://doi.org/10.38156/imka.v2i1.105>
- Nugrahanti, Y. W. (2021). Pengaruh Pengungkapan Corporate Social Responsibility terhadap Financial Distress Dengan Mekanisme Corporate Governance sebagai Pemoderasi. In *Simposium Nasional Perpajakan* (Vol. 1, Issue 1).
- Nursal, E. Z., Kristanti, F. T., & Murti, G. T. (2023). Effect of Financial Ratios, Macroeconomics, and Corporate Governance on Financial Distress. *Asean International Journal of Business*, 2(1), 85–96. <https://doi.org/10.54099/aijb.v2i1.462>
- Nurtjahjo, F. M., Nursyamsiah, T., & Irfany, M. I. (2022). Financial Distress Before and During Pandemic Covid-19: Is Islamic Banking in Indonesia Resilience. *Jurnal Ekonomi Syariah*, 7(2), 14–26. <https://doi.org/10.22219/jes.v7i2.20115>
- Ohlson, J. A. (1980). Financial Ratios and the Probabilistic Prediction of Bankruptcy. *Journal of Accounting Research*, 18(1). <https://doi.org/10.2307/2490395>

- Panda, B., & Leepsa, N. M. (2017). Agency theory: Review of theory and evidence on problems and perspectives. *Indian Journal of Corporate Governance*, 10(1), 74–95. <https://doi.org/10.1177/0974686217701467>
- Patriandari, Rianto, & Ristianti, A. (2023). The Impact of Good Corporate Governance on Financial Distress in Transportation Sector Companies in Indonesia. *Quantitative Economics and Management Studies*, 4(3). <https://doi.org/10.35877/454ri.qems1708>
- Pratiwi, A., Verani, T., & Rayhan, A. (2023). The Comparative Analysis of Financial Distress Precipitating Factors in Sharia Banking in Indonesia and Malaysia Based on Bankometer Variables. *Falah: Jurnal Ekonomi Syariah*, 8(2), 32–46. <https://doi.org/10.22219/jes.v8i2.27973>
- Putri, N., Mardian, S., & Ekonomi, S. T. (2020). The Islamic Social Reporting Index and Investment Account Holder in Islamic Banks 1 2*. *Muqtasid*. <https://doi.org/10.18326/.v11i1>
- Qayum, A., Nugroho, Muh. R., Umar, R., & Qizam, I. (2018). *Ekonometrika Untuk Ekonomi dan Bisnis Islam*. Elmatara Publisher.
- Rahma, A. (2020). ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE, DAN LIKUIDITAS TERHADAP FINANCIAL DISTRESS. *Jurnal Akuntansi Berkelanjutan Indonesia*, 3(3). <http://openjournal.unpam.ac.id/index.php/JABI>
- Restiana, D., & Segarawasesa, F. S. (2023). Determinan Financial Distress pada Pebankan Syariah di Indonesia Tahun 2015-2019. *Jurnal Cendikia Ilmiah*, 2(6).
- Revinitif Islamic Finance Development. (2022). *Islamic Finance Development Report: Embracing Change*. <http://bit.ly/IFDI2022>.
- Romalia, & Hasan, A. (2023). Development of Islamic Financial Institutions Through Islamic Banking in Indonesia. *International Journal Of Multicultural and Multireligious Understanding*, 10(3), 163–170. <https://doi.org/10.18415/ijmmu.v10i3.4392>
- Rosadi, R. R. D. C., & Dillak, V. J. (2023). Pengaruh Gender Diversity, Expertise Diversity, CEO Duality dan Board Size terhadap Prediksi Financial Distress. *Jurnal Ilmiah Universitas Batanghari Jambi*, 23(3), 3328. <https://doi.org/10.33087/jiubj.v23i3.3972>
- Ruan, L., & Liu, H. (2021). Environmental, social, governance activities and firm performance: evidence from China. *Sustainability (Switzerland)*, 13(2), 1–16. <https://doi.org/10.3390/su13020767>

- Saadah, N., Shalahuddin Zakiy, F., & Agriyanto, R. (2023). The Embodiment of Corporate Social Responsibility in Sharia Enterprise Theory. *JISEL Journal of Islamic Economic Laws* VI, 6(1), 2023. <https://journals.ums.ac.id/index.php/jisel/index>
- 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>
- Santosa, P. W. (2020). The moderating role of firm size on financial characteristics and islamic firm value at indonesian equity market. *Business: Theory and Practice*, 21(1), 391–401. <https://doi.org/10.3846/btp.2020.12197>
- Santoso, S. (2010). *Statistik parametrik*. PT. Elex Media Komputindo.
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2017). *Metode Penelitian Untuk Bisnis* (D. A. Halim, Ed.; 6th ed.). Salemba Empat.
- Siddique, M. N. E. A., Nor, S. M., Senik, Z. C., & Omar, N. A. (2023). Corporate Social Responsibility as the Pathway to Sustainable Banking: A Systematic Literature Review. In *Sustainability (Switzerland)* (Vol. 15, Issue 3). MDPI. <https://doi.org/10.3390/su15031807>
- Springate, G. L. V. (1978). *Predicting the Possibility of Failure in a Canadian Firm: A Discriminant Analysis*. Simon Fraser university. <https://books.google.co.id/books?id=3Vq7PgAACAAJ>
- Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Alfabeta.
- Sujono, Saleh, S., & Natalia, A. R. (2023). The Influence of Board Size, CEO Duality and Bank Specific on Financial Distress. *Halu Oleo International Conference on Economic and Business*.
- Susanto, J., & Walyoto, S. (2023). The Effect of Corporate Governance on Financial Stability Shariah Bank in Indonesia. *Journal of Management and Islamic Finance*, 3(1), 132–143. <https://doi.org/10.22515/jmif.v3i1.6031>
- Syaepullah, R. (2022). The Influence of Financial Ratio and Corporate Governance on Financial Distress in Indonesian Islamic Banking Period 2013 – 2019. *EKONOMIKA SYARIAH: Journal of Economic Studies*, 5(2), 81. <https://doi.org/10.30983/es.v5i2.4857>
- Taffler, R., & Tisshaw, H. (1977). Going, going, gone - four factors which predict. *Accountancy*, 50–54.

- Tashkandi, A. A. (2022). Shariah supervision and corporate governance effects on Islamic banks' performance: evidence from the GCC countries. *Journal of Business and Socio-Economic Development*. <https://doi.org/10.1108/jbsed-02-2022-0024>
- Theodorus, S., & Artini, L. G. S. (2018). Studi Financial Distress pada Perusahaan Pebankan di BEI. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 7(5).
- Triyuwono, I. (2001). Metafora Zakat dan Shari'ah Enterprise Theory Sebagai Konsep Dasar Dalam Membentuk Akuntansi Syari'ah. *JAAI VOLUME*, 5(2).
- Ud-Din, S., Khan, M. Y., Javeed, A., & Pham, H. (2020). Board Structure and Likelihood of Financial Distress: An Emerging Asian Market Perspective. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 7(11), 241–250. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2020.vol7.no11.241>
- Varela, O. (2017). "Agency costs" when agents perform better than owners. *Finance Research Letters*, 23. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2017.07.019>
- Ward, T. J., & Foster, B. P. (1997). A Note on Selecting a Response Measure for Financial Distress. *Journal of Business Finance & Accounting*, 24(6). <https://doi.org/10.1111/1468-5957.00138>
- Widarjono, A. (2013). *Ekonometrika Pengantar dan Aplikasinya Disertai Panduan Eviews*. UPP STIM YKPN.
- Widiastuty, T. (2018). Penilaian GCG dan Size Serta Pengaruhnya Terhadap Financial Distress Menggunakan Model Bankometer. *ISEI Accounting Review*, II(1), 26–33. <http://jurnal.iseibandung.or.id/index.php/iar>
- Wilcox, J. W. (1970). *A Simple Theory Of Financial Ratios As Predtors Of Failire*.
- Winarno, W. W. (2017). *Analisis Ekonometrika dan Statistika Dengan Eviews* (5th ed.). UPP STIM YKPN.
- Wulandari, S. (2020). *Analisis Pengaruh Capital Adequacy Ratio (CAR), Financing Deposit Ratio (FDR), Non Performing Financing (NPF), Biaya Operasional Pendapatan Operasional (BOPO) dan Profitabilitas (ROA) Terhadap Financial Distress (Studi Kasus pada Bank Umum Syariah Di Indonesia Periode 2015-2019)*. UIN Slatiga.
- Younas, A. (2022). Review of Corporate Governance Theories. *European Journal of Business and Management Research*, 7(6), 79–83. <https://doi.org/10.24018/ejbmr.2022.7.6.1668>

- Zavgren, C. V. (1985). Assessing the vulnerability to Failure of American Industrial Firms: A Logistic Analisis. *Journal of Business Finance & Accounting*, 12(1). <https://doi.org/10.1111/j.1468-5957.1985.tb00077.x>
- Zizi, Y., Jamali-Alaoui, A., El Goumi, B., Oudgou, M., & El Moudden, A. (2021). An optimal model of financial distress prediction: A comparative study between neural networks and logistic regression. *Risks*, 9(11). <https://doi.org/10.3390/risks9110200>
- Zmijewski, M. E. (1984). Methodological Issues Related to the Estimation of Financial Distress Prediction Models. In *Studies on Current Econometric Issues in Accounting Research* (Vol. 22).