

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR MAKROEKONOMI
TERHADAP STABILITAS KEUANGAN TIGA BANK UMUM
SYARIAH SEBELUM MERGER MENJADI BANK SYARIAH
INDONESIA TAHUN 2013 - 2021**



SKRIPSI

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

DISUSUN OLEH:

Nita Lismawati

18108010020

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

2023

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR MAKROEKONOMI
TERHADAP STABILITAS KEUANGAN TIGA BANK UMUM
SYARIAH SEBELUM MERGER MENJADI BANK SYARIAH
INDONESIA TAHUN 2013 - 2021**



SKRIPSI

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

DISUSUN OLEH:

Nita Lismawati

18108010020

**PROGRAM STUDI 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-234/Un.02/DEB/PP.00.9/01/2024

Tugas Akhir dengan judul : ANALISIS PENGARUH FAKTOR MAKROEKONOMI TERHADAP STABILITAS KEUANGAN TIGA BANK UMUM SYARIAH SEBELUM MARGER MANJADI BANK SYARIAH INDONESIA TAHUN 2013-2021

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : NITA LISMAWATI
Nomor Induk Mahasiswa : 18108010020
Telah diujikan pada : Jumat, 26 Januari 2024
Nilai ujian Tugas Akhir : A/B

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

TIM UJIAN TUGAS AKHIR



Ketua Sidang

Achmad Nurdany, S.E.I., S.E., M.E.K.
SIGNED

Valid ID: 65b737d358d31



Penguji I

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

Valid ID: 65b723e08902f



Penguji II

Muh. Rudi Nugroho, S.E., M.Sc.
SIGNED

Valid ID: 65b731f1efadf



Yogyakarta, 26 Januari 2024
UIN Sunan Kalijaga
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

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

Valid ID: 65b752d44793fc



KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
Jl. Marsda Adisucipto Telp. (0274) 515856 Yogyakarta 55281

SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

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

Assalamualaikum wr.wb.

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka saya selaku pembimbing berpendapat bahwa skripsi Saudara:

Nama : Nita Lismawati
NIM : 18108010020
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Faktor Makroekonomi Terhadap Stabilitas Keuangan Tiga Bank Umum Syariah Sebelum Marger Menjadi Bank Syariah Indonesia Tahun 2013-2021


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

Dengan ini saya berharap agar skripsi tersebut di atas dapat segera dimunaqosyahkan. Atas perhatiannya saya ucapkan terimakasih.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Yogyakarta, 1 November 2023

Mengetahui
Pembimbing


Achmad Nurdany, S.E.I., S.E., M.E.K
NIP 199005252020121007

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Nita Lismawati
NIM : 18108010020
Program Studi : Ekonomi Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

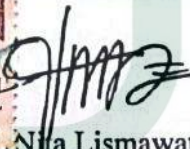
Menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa skripsi saya yang berjudul: Analisis Pengaruh Faktor Makroekonomi Terhadap Stabilitas Keuangan Tiga Bank Umum Syariah Sebelum Marger Menjadi Bank Syariah Indonesia adalah hasil karya pribadi dan sepanjang pengetahuan penyusun tidak berisi materi yang dipublikasikan atau ditulis orang lain, kecuali bagian-bagian tertentu yang penyusun ambil sebagai acuan.

Apabila terbukti pernyataan ini tidak benar, maka sepenuhnya menjadi tanggungjawab penyusun.

Yogyakarta, 1 November 2023

Yang menyatakan,




Nita Lismawati

NIM 18108010020

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademik Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertandatangan di bawah ini :

Nama : Nita Lismawati
NIM : 18108010020
Program Studi : Ekonomi 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 Non Eksklusif (*Non-Eksklusive Royalty – Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul :

“Analisis Pengaruh Faktor Makroekonomi Terhadap Stabilitas Keuangan Tiga Bank Syariah Sebelum Merger Menjadi Bank Syariah Indonesia Tahun 2013 – 2021”

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan) dengan bebas royalti non eksklusif ini. Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalih media atau/formatkan mengolah dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Yogyakarta, 20 Oktober 2023

**Nita Lismawati
NIM: 18108010020**

HALAMAN MOTTO

“Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya”

(Q.S. Al-Baqarah,2:286)

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

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



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

HALAMAN PERSEMBAHAN

Bismillahirrohmanirrohim..

Karya ini sepenuhnya saya persembahkan kepada:

Untuk cinta pertamaku Bapak saya sampaikan terimakasih kepada bapak yang telah banyak berjuang dalam keadaan apapun teruntuk anak-anaknya khususnya saya putri satu-satunya.

Untuk pintu syurga ku Mamak terimakasih telah mengajarkan ku mulai hal-hal kecil hingga saya dapat untuk melakukan sendiri, terimakasih atas doa bapak dan mamak mungkin saya tidak akan bisa sampai dititik ini jika tanpa doa beliau.

Teruntuk adek Muhammad Fhaisol Al-Farizi terimakasih sudah menjaga mamak serta bapak.

Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam terkhusus Bapak Pembimbing Skripsi

Sahabat sahabati

Almamater

UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

Bangsa dan Negara

Terakhir terkhusus untuk Calon Suami saya Aditya Yuda Febriano yang tak lelah memberikan semangat bagi saya, saya ucapkan terimakasih atas kesabaran dan segala hal baik yang telah di berikan serta sabar dan setia menunggu saya, Terimakasih.

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

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

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	<i>Alif</i>	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	<i>Ba''</i>	B	Be
ت	<i>Ta''</i>	T	Te
ث	<i>Ša''</i>	š	Es (dengan titik atas)
ج	<i>Jim</i>	j	Je
ح	<i>Ha''</i>	h	Ha (dengan titik di bawah)
خ	<i>Kha''</i>	Kh	Ka dan Ha
د	<i>Dal</i>	D	De
ذ	<i>Žal</i>	Ž	Zet (dengan titik di atas)
ر	<i>Ra''</i>	R	Er

ز	<i>Zai</i>	Z	Zet
س	<i>Sin</i>	S	Es
ش	<i>Syin</i>	Sy	Es dan Ye
ص	<i>Ṣad</i>	ṣ	Es (dengan titik di bawah)
ض	<i>Ḍad</i>	ḍ	De (dengan titik di bawah)
ط	<i>Ṭa''</i>	ṭ	Te (dengan titik di bawah)
ظ	<i>Za''</i>	ẓ	Zet (dengan titik di bawah)
ع	<i>„Ain</i>	”	Koma terbalik di atas
غ	<i>Gain</i>	G	Ge
ف	<i>Fa''</i>	F	Ef
ق	<i>Qaf</i>	Q	Qi
ك	<i>Kaf</i>	K	Ka
ل	<i>Lam</i>	L	El
م	<i>Mim</i>	M	Em
ن	<i>Nun</i>	N	En
و	<i>Wawu</i>	W	We

هـ	Ha''	H	Ha
ء	HamzaH	'	Apostrof
ي	Ya''	Y	Ye

B. Konsonan Rangkap karena Syaddah ditulis Rangkap

م ة ع ديدة	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.

ح ك م ة	Ditulis	<i>Hikmah</i>
ع ل ة	Ditulis	<i>,,illah</i>
ك ر م ة آل ولي اء	Ditulis	<i>Karamah al auliya''</i>

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

-- َ ---	Fathah	Ditulis	A
-- ِ ---	Kasrah	Ditulis	I
-- ُ ---	Dammah	Ditulis	U
ف ع ل	fathah	Ditulis	<i>Fa'ala</i>
ذ ك ر	Kasrah	Ditulis	Zukira
ي ذ ه ب	Dammah	Ditulis	Yazhabu

E. Vokal Panjang

1. Fathah + alif	Ditulis	<i>A</i>
جاه ل ي ة	Ditulis	Jahiliyyah
2. Fathah+ya' mati	Ditulis	<i>A</i>
ت ن س ي	Ditulis	<i>Tansa</i>
3. Kasrah+ya"mati	Ditulis	<i>I</i>
ك ر ي م	Ditulis	<i>Karim</i>
4. Dhammah+wawu mati	Ditulis	<i>U</i>
ف ر و ض	Ditulis	<i>Furud</i>

F. Vokal Rangkap

1. Fathah+ya” mati	Ditulis	<i>Ai</i>
ينكم	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 Apostrof

أنت م	Ditulis	<i>A”antum</i>
عيدات	Ditulis	<i>U”iddat</i>
لئن ش ك ر ت م	Ditulis	<i>La”in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif+Lam

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

القرآن	Ditulis	<i>Al-Quran</i>
القياس	Ditulis	<i>Al-Qiyas</i>

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

الس ماء	Ditulis	<i>As-sama''</i>
ال شمس	Ditulis	<i>Asy-syams</i>

I. Penulisan Kata Kata dalam Rangkaian Kalimat

ذويال فروض	Ditulis	<i>Zawi al-furud</i>
أهل ال سنة	Ditulis	<i>Ahl as-sunnah</i>

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
 SUNAN KALIJAGA
 YOGYAKARTA

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT atas segala rahmat dan hidayahnya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan lancar sesuai dengan yang penulis harapkan. Shalawat serta salam senantiasa telah tercurahkan kepada junjungan kita Nabi Agung Muhammad SAW. Beliau adalah nabi yang patut kita teladani akhlaknya hingga hari akhir nanti. Semoga kita semua dapat mengikuti teladan beliau. Aamiin.

Skripsi ini merupakan wujud karya terakhir saya sebagai Mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta. Penulisan tugas akhir ini tidak mungkin dapat penulis selesaikan sendiri, tentunya ada banyak sekali bantuan dari pihak lain selain diri sendiri. Untuk itu dengan segala kerendahan hati penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Phil Al-Makin, S.Ag., M. Ag, selaku rector UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Bapak Dr. Abdul Qoyyum, SEI, M.Sc.Fin. selaku Ketua Program Studi Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
4. Bapak Achmad Nurdany, S.E.I., S.E., M.E.K. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah banyak sekali memberikan bimbingan, arahan, perbaikan dengan penuh kesabaran serta memberikan dukungan dari awal proses skripsi saya hingga tahap akhir skripsi.

5. Ibu Dr. Sunaryati, S.E., M.Si. selaku Dosen Pembimbing Akademik yang selalu mengarahkan, membimbing penulis selama menempuh Pendidikan, meluangkan waktu, dan memberikan semangat kepada penulis dalam proses penyelesaian skripsi ini.
6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberikan pengetahuan dan wawasan untuk penulis selama menempuh Pendidikan.
7. Seluruh pegawai dan staf tata usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
8. Orangtua tercinta Bapak dan Mamak Terimakasih atas segala doa, dukungan, motivasi, pengorbanan dan kasih sayang diberikan. Semoga senantiasa diberikan Kesehatan, kebahagiaan, rezeki, dipermudah segala urusannya dan selalu dalam lindungan Allah SWT.
9. Kepada seluruh keluarga besar yang senantiasa selalu mendoakan.
10. Kepada sahabat yang dengan sukarela mendengarkan segala keluh kesah dan meluncurkan berbagai candaan sehingga sedikit meringankan beban saya.
11. Teman-teman dan sahabat lainnya yang namanya tidak dapat penulis sebut satu persatu akan tetapi selalu mendukung penulis dalam keadaan apapun.
12. Rekan-rekan Ekonomi Syariah Angkatan 2018 terkhusus rekan seperjuangan yang selalu menjadi inspirasi dan kebersamai penulis sejak semester awal menempuh bangku perkuliahan

hingga 4 tahun berlalu. Semoga senantiasa dilancarkan dan dimudahkan segala yang dicita-citakan.

Semoga Allah SWT senantiasa memudahkan segala urusan dan membalas kebaikan dengan hal yang lebih baik lagi. Tidak lupa penulis ucapkan permohonan maaf atas segala kekurangan, kesalahan, dan segala sesuatu yang sekiranya kurang berkenan dalam skripsi ini. Segala masukan baik kritik maupun saran serta dukungan penulis berkenaan dengan skripsi dengan senang hati menerima dengan tangan terbuka. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi kita semua. Aamiin.

Wassalamualaikum warahmatullahi wabarakatuh



DAFTAR ISI

COVER.....	1
HALAMAN PENGESAHAN	ii
SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN	iv
PERNYATAAN KEPENTINGAN AKADEMIS PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR	v
HALAMAN MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN	viii
KATA PENGANTAR.....	xiv
DAFTAR ISI	xvii
DAFTAR TABEL	xix
DAFTAR GAMBAR.....	xx
DAFTAR LAMPIRAN	xxi
ABSTRAK	xxii
<i>ABSTRACT</i>	xxiii
BAB I.....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	8
D. Sistematika pembahasan.....	9
BAB II	11
A. Landasan Teori	11
B. Telaah Pustaka.....	23
C. Pengembangan Hipotesis.....	29

D. Kerangka Pemikiran	34
BAB III	35
A. Jenis Penelitian	35
B. Sumber dan Jenis Data	35
C. Objek Penelitian	36
D. Metode Pengumpulan dan Analisis Data	36
E. Definisi Operasional Variabel	37
F. Metode Analisis Data	39
BAB IV	45
A. HASIL UJI.....	45
1. Uji Deskriptif Statistik	45
2. Uji Asumsi Klasik.....	47
3. Uji Autokorelasi.....	48
4. Uji Estimasi ARDL.....	49
B. Pembahasan	50
BAB V	57
PENUTUP	57
A. Kesimpulan.....	57
B. Saran	57
DAFTAR PUSTAKA.....	58
LAMPIRAN	63

DAFTAR TABEL

Table 1.1 Data Pertumbuhan Kesehatan Bank	4
Tabel 4. 1 Hasil Uji Deskripsi	45
Tabel 4. 2 Tabel Hasil Uji Akar Unit Root.....	47
Tabel 4. 3 Tabel Uji Kointegrasi Bound Test.....	48



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Data Laju Inflasi	3
Gambar 2. 1 Kerangka Berfikir	34
Gambar 4. 1 Hasil Uji F	49
Gambar 4. 2 Hasil Estimasi Model.....	49



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. 1 Data mentah	63
Lampiran 1. 2 Lembar Hasil Olah Data	65
Lampiran 1. 3 Curriculum Vitae	69



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui hasil Analisis dari pengaruh faktor makroekonomi terhadap stabilitas keuangan tiga bank syariah sebelum merger menjadi Bank Syariah Indonesia tahun 2013 – 2021. Penelitian ini bersifat kuantitatif dengan tujuan untuk menguji hipotesis yang telah ditetapkan sebelumnya. Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder yang diambil dari website resmi Bank Indonesia dan laman resmi Otoritas Jasa Keuangan (OJK). Data yang dikumpulkan antara lain data Inflasi, Tingkat Suku Bunga Bank, GDP dan IHSG. Data yang diperlukan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang berasal dari laporan keuangan tahunan bank syariah bank konvensional di Indonesia periode 2013-2021.

Hasil yang diperoleh dalam penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial keempat variabel (Inflasi, Suku Bunga, GDP, dan IHSG) yang digunakan dalam penelitian ini tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap Stabilitas Keuangan Tiga Bank Syariah Sebelum Merger Menjadi Bank Syariah Indonesia.

Kata kunci: *Inflasi, Suku Bunga, GDP, IHSG, Stabilitas Keuangan*

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

ABSTRACT

This research aims to determine the results of the analysis of the influence of macroeconomic factors on the financial stability of three Islamic banks before the merger into Bank Syariah Indonesia in 2013 - 2021. This research is quantitative in nature with the aim of testing previously established hypotheses. The data used in this research is secondary data taken from the official Bank Indonesia website and the official website of the Financial Services Authority (OJK). The data collected includes inflation data, bank interest rates, GDP and IHSB. The data required in this research is secondary data originating from the annual financial reports of conventional Islamic banks in Indonesia for the 2013-2021 period.

The results obtained in this research indicate that partially the four variables (Inflation, Interest Rates, GDP, and IHSB) used in this research did not have a significant influence on the Financial Stability of the Three Sharia Banks Before the Merger to Become Bank Syariah Indonesia.

Keywords: *Inflation, Interest Rate, GDP, IHSB, Financial Stability*

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Sistem keuangan mempunyai fungsi terpenting pada sistem perekonomian negara serta penyangga keuangan yang kuat ketika menghadapi krisis (Vo et al, 2020). Sistem keuangan memiliki fungsi salah satunya yakni pengalokasian dana dimana pada awalnya surplus menjadi defisit. Sistem keuangan yang tidak stabil justru memberikan dampak pada pengalokasian dana yang tidak berjalan dengan baik serta membahayakan perekonomian negara (Fatoni dan Sidiq, 2019).

Krisis keuangan yang pernah terjadi telah memberikan banyak dampak signifikan terhadap perekonomian dunia khususnya Indonesia. Beberapa krisis diantaranya adalah krisis tahun 1998, 2008, dan baru saja terjadi yakni tahun 2020 yang merupakan krisis akibat Pandemi Covid-19. Berbagai isu yang berhubungan terkait stabilitas sistem keuangan menjadi tenar diberbagai kalangan baik pemangku jabatan hingga para akademisi. Krisis yang pernah terjadi memberikan efek kesadaran untuk menjaga stabilitas keuangan serta pentingnya manajemen risiko keuangan sistematis. Keberhasilan sistem keuangan suatu negara bergantung pada pelaksanaan tugas oleh lembaga keuangan terutama sektor perbankan.

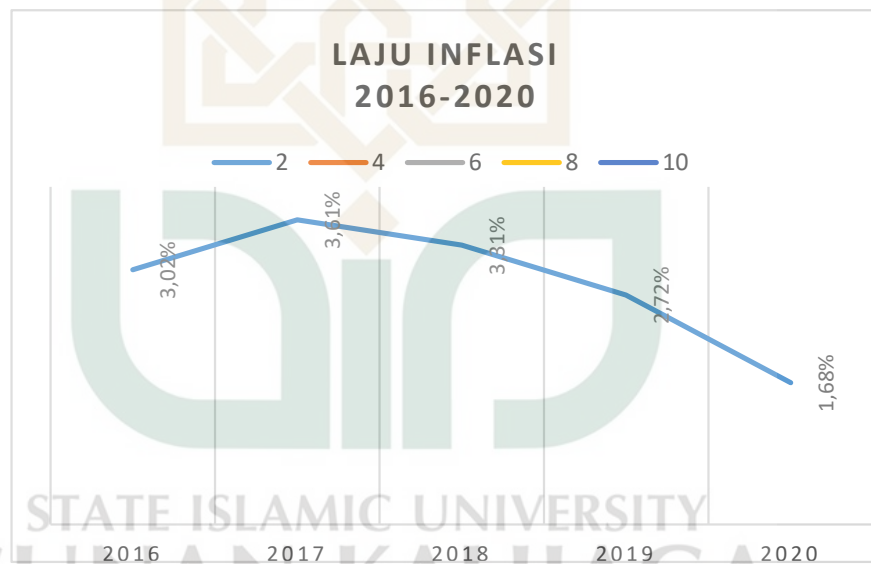
Sektor perbankan memiliki peranan penting ketika berkaitan mempengaruhi stabilitas sistem keuangan khususnya di Indonesia. Lembaga keuangan perbankan memiliki fungsi intermediasi dari tabungan seseorang kepada orang lain dalam bentuk investasi. Selain itu, Sektor Perbankan punya keterkaitan yang kompleks

dengan sektor ekonomi yang lain serta ber kontribusi pada stabilitas ekonomi secara menyeluruh. Selama ekspansi ekonomi, sektor keuangan mempersiapkan pembiayaan guna menyokong tumbuhnya ekonomi. Ketika terjadi ketidakstabilan keuangan pada sector perbankan maka akan secara otomatis berpengaruh pada sector ekonomi lain yang menyebabkan terganggunya pasar pinjam antar bank dan mekanisme pembayaran dan juga berkurangnya tersedianya kredit ke sector riil perekonomian. Hal tersebut karena bank memiliki fungsi intermediasi yang berperan mewujudkan tumbuhnya ekonomi, pemerataan pendapatan, berkurangnya kemiskinan dan stabilitas system keuangan (Iskandar, 2018).

Bank yakni sebuah lembaga profit dimana mempunyai kegunaan utama guna mengumpulkan dana dari masyarakat selanjutnya mensalurkan kembali ke masyarakat. Perbankan sendiri merupakan pasar dominan di industri keuangan Indonesia dibuktikan dengan krisis 1997/1998 dimana berdampak pada aspek likuiditas perbankan hingga solvabilitas dan rentabilitas yang pada akhirnya berdampak juga pada kelumpuhan sector keuangan Indonesia (Santoso, 2003). Sebuah studi oleh Bank Indonesia tahun 2003 berkaitan dengan stabilitas keuangan, krisis keuangan, dan perbankan sudah menarik pengeluaran nasional sebesar 51% dari PDB hingga Indonesia masuk dalam kategori krisis keuangan terbatas dalam sejarah (BI, 2003).

Krisis keuangan sendiri dapat terbagi menjadi dua yakni gangguan fundamental ekonomi (inflasi, pertumbuhan ekonomi (PDB), dan neraca pembayaran) serta yang nomor dua yakni adanya spekulasi tindakan dimana krisis menyebar secara cepat (krisis

pemenuhan diri sendiri). Stabilitas keuangan negara terpengaruhi dengan kondisi makroekonomi suatu negara. Apabila kondisi makroekonomi stabil maka pertumbuhan ekonomi tinggi, kurs rendah serta inflasi yang masih dapat dikendalikan. Berdasarkan PMK No.101/PMK.010/2017 tanggal 18 September 2017 Bank Indonesia sendiri mempublikasikan bahwa tingkat inflasi mengalami fluktuasi per tahun yakni pada tahun 2019 laju inflasi ada di angka 2,72% yoy lalu di tahun 2020 turun di angka 1,68% yoy dan yang terakhir yakni di tahun 2021 naik tipis di angka 1,87% yoy.



Gambar 1. 1 Data Laju Inflasi

Terjadinya krisis ekonomi di Indonesia pada faktanya tidak berdampak signifikan bagi perbankan syariah. Ini karena perbankan syariah mengoperasikan prinsipnya dalam lingkungan dimana teratur berdasarkan prinsip syariah dimana memberikan larangan investasi untuk semua jenis instrument terkecuali yang diketemukan berdasarkan pada prinsip syariah dimana berdampak pada tingkatan

pertumbuhan keuangan islam serta stabilitas ketika krisis keuangan jauh baik daripada perbankan konvensional.

Ini tersebut juga diperkuat adanya penelitian yang menyatakan dimana bank syariah memiliki ketahanan lebih kuat menghadapi krisis dibanding dengan bank konvensional. Didasarkan pada data statistik perbankan syariah diumumkan oleh Bank Indonesia (BI) tercatat dimana industri perbankan syariah di Indonesia menghasilkan pertumbuhan positif terkhusus Bank Umum Syariah (BUS) (Rahmaniah dan Wibowo, 2015). Di bawah ini beberapa data yang mendukung pernyataan bahwa bank syariah memiliki ketahanan lebih terhadap krisis dibanding bank konvensional.

	Semua Data		Sebelum Pandemi Covid-19		Sesudah Pandemi Covid-19	
	Bank Konvensional	Bank Syariah	Bank Konvensional	Bank Syariah	Bank Konvensional	Bank Syariah
ROA	2.331	1.167	2.363	1.117	1.891	1.660
Δ ROA	-0.339	7.553	-0.385	8.174	-1.318	0.509
ROE	14.224	9.803	14.390	9.460	11.835	13.112
Δ ROE	-0.382	7.104	-0.409	7.636	-1.297	0.115
BOPO	81.974	90.347	81.789	90.841	85.285	84.586
Δ BOPO	0.141	-0.173	0.194	-0.231	-0.341	0.063
CAR	22.778	18.545	22.673	18.149	23.744	22.344
Δ CAR	0.289	0.605	0.290	0.634	0.702	1.175
LDR	89.555	82.008	90.170	82.459	83.758	77.316
Δ LDR	-0.144	-0.182	-0.128	-0.128	-0.133	-0.349

Table 1.1 Data Pertumbuhan Kesehatan Bank

Data di atas merupakan data yang dipergunakan guna menghitung perbandingan kinerja diantara bank konvensional dengan bank syariah ketika masa krisis Pandemi Covid-19 beberapa waktu lalu diteliti oleh Mukhibad (2022). Data menyebutkan bahwa rata-rata ROA yang dipunyai oleh bank konvensional lebih besar dibandingkan bank syariah sebelum dan sesudah pandemic Covid-19 dimana ROA bank konvensional sebesar 2,331% dan bank syariah sebesar 1,167%. Memperlihatkan bahwa tingkat profitabilitas bank konvensional lebih tinggi.

Namun apabila ditilik pada perkembangan ROA (Δ ROA) terlihat bahwa bank konvensional punya perkembangan negative dengan nilai -0,385% dan turun menjadi -1,318% ketika krisis pandemic Covid-19. Sedangkan pertumbuhan ROA (Δ ROA) pada bank syariah menunjukkan angka yang positif yakni sebesar 8,174% sebelum pandemic Covid-19 dan turun menjadi 0,509% setelah pandemic Covid-19. Membuktikan bahwa sekalipun terjadi krisis bank syariah tetap bertahan pada angka pertumbuhan yang positif dibanding bank konvensional walaupun mengalami penurunan yang cukup signifikan.

Dari sisi kinerja profitabilitas yang ditunjukkan oleh data ROE pada tabel bank konvensional mempunyai rerata lebih besar dibanding bank syariah yang membuktikan dimana bank konvensional lebih baik daripada bank syariah. Tapi apabila ditilik dari data sebelum dan sesudah pandemic, ROE bank konvensional mengalami penurunan dari angka 14,390% menjadi 11,835% sedangkan ROE bank syariah naik dari 9,460% menjadi 13,112%.

Dari sisi pertumbuhan ROE (Δ ROE) menunjukkan bahwa bank konvensional mengalami signifikansi penurunan pada saat sebelum dan sesudah krisis pandemic Covid-19 yakni -0,409% menjadi -1,297%. Pertumbuhan pada bank syariah juga mengalami penurunan dari 7,636% menjadi 0,115% setelah pandemic Covid-19 namun masih berada pada angka yang positif. Hal tersebut menerangkan dimana kinerja ROE bank syariah lebih baik daripada bank konvensional. Dua penjabaran dari data pada tabel mewakili keterangan dimana bank syariah punya ketahanan yang stabil ketika saat terjadinya krisis daripada bank konvensional.

Kestabilan keuangan pada bank syariah terhadap krisis tak terlepas dari ciri khasnya yakni sistem perbankan syariah dimana dimiliki teroperasi didasarkan menggunakan prinsip bagi hasil dimana merupakan alternatif sistem perbankan dengan menyediakan keuntungan baik untuk masyarakat maupun bank, juga menunjukkan aspek keadilan ketika bertransaksi, investasi yang memiliki etika, mengedepankan nilai kebersamaan juga persaudaraan ketika melakukan produksi, serta mencegah kegiatan spekulatif ketika bertransaksi keuangan.

Dalam mempersiapkan bermacam produk juga pelayanan jasa perbankan beranekaragam menggunakan variasi skema keuangan, perbankan syariah menggunakan alternatif sistem perbankan yang kredibel juga dapat dimanfaatkan untuk semua tingkatan masyarakat Indonesia tak terkecuali (SSK Bank Indonesia, 2018). Ini juga memiliki ciri ciri sistem perbankan dimana mempersembahkan keuntungan untuk nasabah dan bank

sehingga membuat masyarakat di Indonesia penasaran dan akhirnya mencoba menggunakan produk bank syariah.

Pada penelitian ini, peneliti mengambil tiga bank umum Syariah dimana saat ini telah merger dan kini bernama Bank Syariah Indonesia (BSI). Diantaranya yakni BNI Syariah, BRI Syariah, dan juga BSM (Bank Syariah Mandiri).

Didasari penguraian latar belakang tercantum, penulis memiliki minat untuk meneliti berkaitan pada keterkaitan bank umum syariah dan stabilitas keuangan. Sehingga judul di penelitian ini ialah **“Analisis Pengaruh Faktor Makroekonomi Terhadap Stabilitas Keuangan Tiga Bank Umum Syariah Sebelum Merger Menjadi Bank Syariah Indonesia Tahun 2013-2021”**

B. Rumusan Masalah

Didasari dari latar belakang di atas, berikut rumusan masalah dimana akan dipaparkan dalam penelitian:

1. Bagaimana pengaruh inflasi pada stabilitas keuangan (*financial stability*) dengan pengukuran Z-Score di Tiga Bank Umum Syariah (BUS) Sebelum Merger menjadi Bank Syariah Indonesia tahun 2013-2021?
2. Bagaimana pengaruh Tingkat Suku Bunga pada stabilitas keuangan (*financial stability*) dengan pengukuran Z-Score di Tiga Bank Umum Syariah (BUS) Sebelum Merger menjadi Bank Syariah Indonesia tahun 2013-2021?
3. Bagaimana pengaruh IHSG pada stabilitas keuangan (*financial stability*) dengan pengukuran Z-Score di Tiga Bank Umum Syariah (BUS) Sebelum Merger menjadi Bank Syariah Indonesia tahun 2013-2021?

4. Bagaimana pengaruh GDP pada stabilitas keuangan (*financial stability*) dengan pengukuran Z-Score di Tiga Bank Umum Syariah (BUS) Sebelum Merger menjadi Bank Syariah Indonesia tahun 2013-2021?

C. Tujuan dan Manfaat Penelitian

Didasari dari rumusan masalah di atas, berikut tujuan yang ingin diraih peneliti:

1. Mencari tahu pengaruh inflasi pada stabilitas keuangan (*financial stability*) dengan pengukuran Z-Score di Tiga Bank Umum Syariah (BUS) Sebelum Merger menjadi Bank Syariah Indonesia tahun 2013-2021.
2. Mencari tahu pengaruh Tingkat Suku Bunga pada stabilitas keuangan (*financial stability*) dengan pengukuran Z-Score pada Tiga Bank Umum Syariah (BUS) Sebelum Merger menjadi Bank Syariah Indonesia tahun 2013-2021.
3. Mencari tahu pengaruh IHSG pada stabilitas keuangan (*financial stability*) dengan pengukuran Z-Score di Tiga Bank Umum Syariah (BUS) Sebelum Merger menjadi Bank Syariah Indonesia tahun 2013-2021.
4. Mencari tahu pengaruh GDP pada stabilitas keuangan (*financial stability*) dengan pengukuran Z-Score di Tiga Bank Umum Syariah (BUS) Sebelum Merger menjadi Bank Syariah Indonesia tahun 2013-2021.

Penelitian ini mempunyai harapan mampu menyediakan manfaat untuk pihak yang punya kepentingan, baik secara teori maupun praktis. Manfaat penelitian ini yakni:

1. Manfaat Teoritis

Hasil penelitian ini peneliti harap agar dapat menjadi bahan ajar untuk peneliti selanjutnya yang berkesinambungan dengan terkait dengan Stabilitas Keuangan (*Financial Stability*) di Indonesia

2. Manfaat Praktis

- a. Bagi Mahasiswa untuk tempat saat menggunakan pengetahuan yang didapat ketika berkuliah dengan fakta yang ada di luar serta guna mempertambah wawasan pada bidang ekonomi moneter.
- b. Bagi Akademik, peneliti harap penelitian ini bisa menjadi tambahan kepustakaan UIN Sunan Kalijaga guna digunakan referensi sehingga bisa difungsikan oleh keseluruhan akademis baik dosen ataupun mahasiswa umum terkhusus mahasiswa ekonomi Syariah.
- c. Bagi Masyarakat, hasil penelitian ini diharapkan bisa berguna untuk penambahan wawasan terkait seberapa berpengaruhnya faktor makroekonomi untuk kestabilan keuangan (*financial stability*) khususnya di sektor perbankan Syariah.

D. Sistematika pembahasan

Sistematika pembahasan tentang gambaran singkat terkait isi pada tiap bab dalam skripsi. Berikut adalah sistematika pembahasan pada skripsi ini:

BAB I: PENDAHULUAN

Pada bab ini dijelaskan Latar Belakang Masalah, Rumusan Masalah, Tujuan dan Manfaat Penelitian serta Sistematika Pembahasan.

BAB II: LANDASAN TEORI

Pada bab ini menjelaskan mengenai teori yang menjadi dasar penelitian, variabel penelitian, pengembangan hipotesis, dan kerangka pemikiran.

BAB III: METODE PENELITIAN

Pada bab ini berisi tentang jenis penelitian yang dilakukan, populasi dan sampel, jenis serta teknis pengumpulan data, skala pengukuran, variabel penelitian dan definisi operasional, serta teknis analisis data.

BAB IV: HASIL DAN PEMBAHASAN

Pada bab ini dijelaskan tentang penjelasan obyek penelitian, hasil analisis data dan pembahasan.

BAB V: PENUTUP

Pada bab ini berisi mengenai kesimpulan, implikasi, dan saran dari penelitian yang telah dilakukan.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Didasari pada penelitian di atas terkait pengaruh variabel makroekonomi pada stabilitas keuangan bank Syariah dengan objek tiga bank umum Syariah dimana saat ini telah dinyatakan merger menjadi Bank Syariah Indonesia, sehingga dapat diberikan kesimpulan sebagaimana berikut:

1. Inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap stabilitas keuangan bank Syariah.
2. Suku bunga tidak berpengaruh signifikan terhadap stabilitas keuangan bank Syariah
3. GDP tidak berpengaruh signifikan terhadap stabilitas keuangan bank Syariah
4. IHSG tidak berpengaruh signifikan terhadap stabilitas keuangan bank Syariah.

B. Saran

Didasari dari kesimpulan yang sudah diambil di atas, maka dapat diuraikan beberapa saran sebagai berikut:

1. Bagi bank Syariah, disarankan agar lebih meningkatkan kualitas system dan strategi dalam meningkatkan stabilitas keuangan bank Syariah. Dan agar dapat terus memberikan mutu yang terbaik agar terus berkembang mengiringi perkembangan bank Syariah.

2. Bagi peneliti selanjutnya, diharapkan mampu menambah variabel lain di luar variabel di penelitian ini guna mengenali lebih jauh pengaruh terhadap stabilitas keuangan bank Syariah. Variabel yang dapat digunakan yakni seperti FDR, IHSG, Kurs, GDP, dan lain sebagainya. Selain itu, gunakan sampel yang lebih spesifik serta menggunakan angka yang lebih banyak. Sehingga hasil yang didapatkan dalam penelitian menjadi lebih maksimal.

DAFTAR PUSTAKA

- 'Afifah, K., Tanjung, H., & Sukma, A. (2019). Analisis Stabilitas Perbankan Syariah Indonesia Terhadap Guncangan Makroekonomi: Pendekatan Banking Stability Index (BSI). *Junal Ekonomi Islam*, 52-66.
- Amalia, A. N. (2018). Analisis Perbandingan Tingkat Stabilitas Keuangan Perbankan Syariah dan Konvensional di Indonesia. *Journal of Islamic Economics, Finance and Banking*.
- Beck, T. (2013). Bank Competition And Financial Stability: Friends Or Foes? *Policy Research Working Papers*.
- BI. (2013). Sinyal BI Rate. *Gerai Info Bank Indonesia*.
- BI. (2020). *Inflasi*. Jakarta: Bank Indonesia.
- Diaconu, I. R., Assist, & Cuza, I. (2020). THE FINANCIAL STABILITY OF THE COOPERATIVE BANKS IN COMPARISON WITH THE COMMERCIAL BANKS. *Economy and Management*.
- Dipoyanti, M. P., Fasa, M. I., & Suharto. (2022). Pengaruh Implementasi POJK No.11/POJK.03/2020 Terhadap Non Performing Financing (NPF) Di Bank Syariah Mandiri. *Global Journal of Islamic Banking and Finance*, 34-55.
- Hesse, M. Č. (2008). Islamic Banks and Financial Stability: An Empirical Analysis. *IMF Working Paper*, 1-31.
- Hidayat, R. A., Shofiyah, I., & Hendra. (2022). Comparative Analysis of The Performance of Sharia Banks and Conventional Banks in Indonesia. *AKRUAL: Jurnal Akuntansi*, 251-263.
- Indonesia, B. (2020). *Stabilitas Sistem Keuangan dan Peran Bank Indonesia*. Jakarta: bi.go.id.
- Iskandar, A. (2018). Inklusifitas Keuangan Syariah Dan Kemiskinan di Indonesia. *Jurnal Bidang Kajian Islam*, 105-119.

- Juwita, Harjadi, D., & Purnama, D. (2021). Total Aset, Risiko Bisnis, Pertumbuhan Aset dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham. *Jurnal Media Komunikasi dan Bisnis*, 33-41.
- Khasawneh, A. Y. (2016). Vulnerability and profitability of MENA banking system: Islamic versus commercial banks. *International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management*, 454-473.
- Lestari, D. R., & Suprayogi, N. (2020). PENGARUH FAKTOR INTERNAL DAN FAKTOR MAKROEKONOMI TERHADAP STABILITAS BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA PERIODE 2012-2018. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori dan Terapan*, 2062-2073.
- Mandani, J. (2019). Analisis Pengaruh Faktor Eksternal dan Internal Terhadap Stabilitas Keuangan Bank Syariah Di Indonesia Tahun 2015-2018. *Skripsi*.
- Mankiw, N. G. (2006). *Pengantar Teori Ekonomi Makro*. Jakarta: Salemba Empat.
- Maritsa, F. H., & Widarjono, A. (2021). Indonesian Islamic Banks And Financial Stability: An Empirical Analysis. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 71-87.
- Masfiatun. (2021). Dampak COVID-19 Dan Variabel Makro Ekonomi Terhadap Stabilitas Perbankan Syariah di Indonesia. *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Keuangan*, 484-491.
- Monnin, P., & Jokipii, T. (2010). The Impact of Banking Sector Stability on the Real Economy. *Swiss National Bank Working Papers*.
- Muhri, A., Habbe, A. H., & Rura, Y. (2023). Analisis Perbandingan Stabilitas Bank Syariah dan Bank Konvensional. *Owner Riset & Jurnal Akuntansi*, 346-366.
- Mukhibad, H., Jati, K. W., Jayanto, P. Y., & Nurkhin, A. (2022). Bank Syariah Menghadapi Pandemi COVID-19 Sebuah Perbandingan dengan Bank Konvensional. *Book Chapter Ekonomi*, 23-53.

- Musta'in, J. L., & Fakhrunnas, F. (2018). Implikasi Faktor Makroekonomi Terhadap Kinerja Sistem Perbankan Ganda Di Indonesia. *Economic, Business, Management, and Accounting Journal*.
- Myirandasari, B. (2015). Analisis Komparasi Stabilitas Perbankan Syariah dan Konvensional (Bank Umum Devisa Non Go Public di Indonesia). *Jurnal Ilmiah Universitas Brawijaya*, 1-20.
- Myirandasari, B., & Manzilati, A. (2014). Analisis Komparasi Stabilitas Perbankan Syariah dan Konvensional (Bank Umum Devisa Non Go Public di Indonesia). *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB*.
- Nandadipa, S. (2010). *Analisis Pengaruh CAR, NPL, Inflasi, Pertumbuhan DPK, dan Exchange Rate Terhadap LDR*. Semarang: Universitas Diponegoro.
- Nasir, M., Yazid, Amri, M., Handayani, C. F., & Aryati. (2022). The Effect of Internal and External Factors on Non-Performing Financing at Islamic Commercial Banks in Indonesia. *Jurnal Samudra Ekonomi dan Bisnis*, 267-276.
- Ningsih, D., & Andiny, P. (2018). Analisis Pengaruh Inflasi dan Pertumbuhan Ekonomi Terhadap Kemiskinan di Indonesia. *Jurnal Samudra Ekonomika*, 53-61.
- Nofinawati. (2015). Perkembangan Perbankan Syariah di Indonesia. *JURIS Vol. 14*, 168-183.
- Patrick, C. M. (2017). Bank Competition and Financial System Stability in a Developing Economy: Does Bank Capitalization and Size Matter? *MPRA Paper*, 1-27.
- Rahim, S. R., & Zakaria, R. H. (2013). Comparison on Stability Between Islamic and Conventional Banks in Malaysia. *Journal of Islamic Economics, Banking and Finance, Vol. 9*, 131 - 149.
- Safitri, T. R. (2018). Analisis Pengaruh Faktor Makroekonomi dan Faktor Fundamental Terhadap Stabilitas Perbankan Konvensional Di Indonesia Tahun 2008-2017. *Jurnal Ilmiah*.

- Sandrinata, F. F., & Rani, L. N. (2019). Perbandingan Pengaruh Variabel Makro Ekonomi Terhadap Stabilitas Bank Syariah dan Bank Konvensional Di Indonesia Tahun 2010-2017. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori dan Terapan*, 2095-2109.
- Setiawati, R. I. (2020). Analisis Pengaruh Faktor Faktor Fundamental Kinerja Bank dan Makro Ekonomi Terhadap Stabilitas Perbankan di Indonesia. *Jurnal Ilmiah Bisnis dan Ekonomi Asia*, 123-132.
- Siwi, J. A., Rumate, V. A., & Niode, A. O. (2019). Analisis Pengaruh Tingkat Suku Bunga Terhadap Permintaan Kredit Pada Bank Umum Di Indonesia Tahun 2011-2017. *Jurnal Berkala Ilmiah Efisiensi*, 1-9.
- Solihatun. (2014). Analisis Non Performing Financing (NPF) Bank Umum Syariah Di Indonesia Tahun 2007-2012. *Jurnal Ekonomi Pembangunan*, 58-68.
- Sulistiyawati, W., Wahyudi, & Trinuryono, S. (2022). Analisis (Deskriptif Kuantitatif) Motivasi Belajar Siswa dengan Model Blended Learning Di Masa Pandemi Covid19. *Jurnal UNEJ Kadikma*, 68-73.
- Tantri, S. I., Adenan, M., & Jumiati, A. (2017). Analisis Indikator Makroekonomi pada Stabilitas Industri Perbankan Komersial di Indonesia dan Thailand. *Journal Ekuilibrium*, 7-13.
- Wahid, M. A., & Dar, H. (2016). Stability of Islamic Versus Conventional Banks: A Malaysian Case. *Jurnal Ekonomi Malaysia*, 111-132.
- Wardhani, F. S., Elfadhli, & Arnawansyah, L. (2022). Pengaruh Non Performing Financing (NPF), Financing To Deposit Ratio (FDR), dan Beban Operasional, Pendapatan Operasional (BOPO) Terhadap Return On Asset (ROA) Pada PT. Bank BNI Syariah. *Jurnal ISLAMIKA*, 24-41.
- Wilardjo, S. B. (2005). Pengertian, Peranan dan Perkembangan Bank Syariah di Indonesia. *E-Jurnal UNIMUS*, 2-10.