

**DETERMINAN MODEL Z-SCORE DALAM MEMPREDIKSI
FINANCIAL DISTRESS DENGAN KOMPONEN RGEK (STUDI EMPIRIS
BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA TAHUN 2012-2023)**



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

OLEH:

ZAKIRA AMELIA RIZKI

NIM.21108020057

PEMBIMBING

ROSYID NUR ANGGARA PUTRA, S.Pd., M.Si.

NIP.19880524 201503 1 010

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

2025

**DETERMINAN MODEL Z-SCORE DALAM MEMPREDIKSI
FINANCIAL DISTRESS DENGAN KOMPONEN RGEK (STUDI EMPIRIS
BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA TAHUN 2012-2023)**



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

OLEH:

ZAKIRA AMELIA RIZKI

NIM.21108020057

PEMBIMBING

ROSYID NUR ANGGARA PUTRA, S.Pd., M.Si.

NIP.19880524 201503 1 010

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

2025

SURAT PENGESAHAN TUGAS AKHIR



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-1023/Un.02/DEB/PP.00.9/06/2025

Tugas Akhir dengan judul : DETERMINAN MODEL Z-SCORE DALAM MEMPREDIKSI FINANCIAL DISTRESS DENGAN KOMPONEN RGEK (STUDI EMPIRIS BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA TAHUN 2012-2023)

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : ZAKIRA AMELIA RIZKI
Nomor Induk Mahasiswa : 21108020057
Telah diujikan pada : Rabu, 11 Juni 2025
Nilai ujian Tugas Akhir : A

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

TIM UJIAN TUGAS AKHIR



Ketua Sidang

Rosyid Nur Anggara Putra, SPd., M.Si.
SIGNED

Valid ID: 6850340409b1



Penguji I

Hasan Al Banna, SEL., M.E.
SIGNED

Valid ID: 685a0fb935ebe



Penguji II

Defi Insani Saibil, S.E.I., M.E.K.
SIGNED

Valid ID: 685cb78297be



Yogyakarta, 11 Juni 2025

UIN Sunan Kalijaga
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

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

Valid ID: 6862063351434

HALAMAN PERSETUJUAN

SURAT PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING SKRIPSI

Hal : Skripsi saudara Zakira Amelia Rizki
Kepada
Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
UIN Sunan Kalijaga
Di-Yogyakarta

Assalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Setelah melakukan pengoreksian, pemeriksaan, memberikan arahan, serta melakukan perbaikan yang diperlukan, dengan demikian, saya sebagai Pembimbing menyatakan bahwa skripsi yang diajukan oleh mahasiswa berikut ini:

Nama : Zakira Amelia Rizki
NIM : 21108020057
Judul Skripsi : DETERMINAN MODEL Z-SCORE DALAM
MEMPREDIKSI FINANCIAL DISTRESS
DENGAN KOMPONEN RGEK (STUDI EMPIRIS
BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA TAHUN
2012-2023)

Skripsi ini telah layak untuk diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Program Studi Perbankan Syariah, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana Ekonomi Islam.

Dengan ini, kami berharap skripsi ini dapat segera diujikan. Terima kasih atas perhatian dan pertimbangannya.

Wassalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Yogyakarta, 25 Mei 2025
Pembimbing,


Rosyid Nur Anggara Putra, S.Pd., M.Si
NIP. 19880524 201503 1 010

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Zakira Amelia Rizki

NIM : 2110820057

Prodi : Perbankan Syariah

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul “Determinan Model Z-Score Dalam Memprediksi Financial Distress Dengan Komponen RGEK (Studi Empiris Bank Umum Syariah Di Indonesia Tahun 2012-2023)” adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusun sendiri dan bukan merupakan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebutkan dalam *body note* dan daftar pustaka. Apabila dilain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya terdapat pada penyusun.

Demikian, surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

Yogyakarta, 25 Mei 2025

Penyusun



Zakira Amelia Rizki
2110820057

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

SURAT PERNYATAAN BERJILBAB

SURAT PERNYATAAN BERJILBAB

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Zakira Amelia Rizki
Tempat dan Tanggal Lahir : Pemalang, 26 Maret 2003
NIM : 21108020057
Program Studi : Perbankan Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Alamat : Kec Petarukan, Pemalang, Jawa Tengah
No. HP : 085328750630

Menyatakan bahwa saya menyerahkan diri dengan mengenakan jilbab untuk dipasang pada ijazah saya. Atas segala konsekuensi yang timbul di kemudian hari sehubungan dengan pemasangan pasfoto berjilbab pada ijazah saya tersebut adalah menjadi tanggung jawab saya sepenuhnya.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Yogyakarta, 25 Mei 2025



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIK UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK

PERSETUJUAN PUBLIKASI

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

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

Nama : Zakira Amelia Rizki
NIM : 21108020057
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Program Studi : Perbankan Syariah
Jenis Karya : Skripsi

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

**“DETERMINAN MODEL Z-SCORE DALAM MEMPREDIKSI
FINANCIAL DISTRESS DENGAN KOMPONEN RGEK (STUDI EMPIRIS
BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA TAHUN 2012-2023)”**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non-
Eksklusif ini, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta berhal menyimpan, mengalih
media/formatkan, mengelola, dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat
dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya
sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Yogyakarta, 26 Mei 2025

Penulis,



Zakira Amelia Rizki

21108020057

HALAMAN MOTTO

“Buanglah semua ketakutan besar yang menghuni pikiranmu”

“Jalani saja, nanti perlahan sampai”

“Berdoa saja, nanti semesta kabulkan”

“Berjuang saja, nanti juga berhasil”

“Allah tahu, kamu mampu akan impianmu itu”



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

HALAMAN PERSEMBAHAN

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Puji syukur dan sembah sujud kepada **Allah SWT**. Taburan cinta dan kasih sayang-Mu telah memberikan kekuatan, membekaliku dengan ilmu serta memperkenalkan dengan cinta. Dari semua yang telah Engkau tetapkan baik itu rencana indah yang Engkau siapkan untuk masa depanku sebagai harapan kesuksesan. Atas karunia serta kemudahan yang Engkau berikan, pada akhirnya skripsi sederhana ini dapat terselesaikan dengan baik. Shalawat serta salam selalu terlimpahkan kehadiran **Rasulullah Muhammad SAW**.

Kupersembahkan karya sederhana kepada diri saya sendiri dan kedua orang tua terkasih

Terima kasih kepada diri saya sendiri, **Zakira Amelia Rizki** yang sudah mampu berjuang sejauh ini, 4 tahun lalu kau adalah mahasiswa baru yang masih belum tau apa-apa, namun kini kau berhasil menyelesaikan skripsi walaupun dengan banyaknya ujian yang perlu dilalui. Terima kasih telah kuat menerima beban dan ujian selama ini, terima kasih sudah bertahan dan berjuang dengan kemampuanmu sendiri dan terima kasih untuk tetap baik pada dirimu sendiri walau banyak kekecewaan yang kau dapat.

Kepada kedua orang tua yang saya cintai dan banggakan

Kepada **Bapak Muthohirin dan Ibu Amriti**, terima kasih telah memberikan bekal ilmu pendidikan kepada saya setinggi-tingginya. Terima kasih atas segala do'a dan kerja kerasnya untuk terus berupaya memberikan yang terbaik kepada saya. Terima kasih atas segala dukungan baiknya tanpa pernah mendikte dan membanding-bandingkan jalan hidup saya, terima kasih telah menjadi rumah dan tempat bersandar ternyaman.

Terima kasih juga kepada Dosen Pembimbing Skripsi **Bapak Rosyid Nur Anggara Putra, S.Pd., M.Si.** yang senantiasa membimbing dan memberi arahan kepada saya dengan teliti dan sabar.

Terima kasih kepada Almamater **UIN Sunan Kalijaga**. Terkhusus Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang telah memberi saya kesempatan dan ruang belajar.



PEDOMAN LITERASI ARAB LATIN

KEPUTUSAN BERSAMA

MENTERI AGAMA DAN MENTERI PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN REPUBLIK INDONESIA

Nomor: 158 Tahun 1987

Nomor: 0543b//U/1987

Transliterasi dimaksudkan sebagai pengalih-hurufan dari abjad yang satu ke abjad yang lain. Transliterasi Arab-Latin di sini ialah penyalinan huruf-huruf Arab dengan huruf-huruf Latin beserta perangkatnya.

A. Konsonan

Fonem konsonan bahasa Arab yang dalam sistem tulisan Arab dilambangkan dengan huruf. Dalam transliterasi ini sebagian dilambangkan dengan huruf dan sebagian dilambangkan dengan tanda, dan sebagian lagi dilambangkan dengan huruf dan tanda sekaligus.

Berikut ini daftar huruf Arab yang dimaksud dan transliterasinya dengan huruf latin:

Tabel 0.1: Tabel Transliterasi Konsonan

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Ba	B	Be
ت	Ta	T	Te

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ث	Ša	š	es (dengan titik di atas)
ج	Jim	J	Je
ح	Ĥa	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Kha	Kh	ka dan ha
د	Dal	D	De
ذ	Žal	Ž	Zet (dengan titik di atas)
ر	Ra	R	Er
ز	Zai	Z	zet
س	Sin	S	Es
ش	Syin	Sy	es dan ye
ص	Šad	š	es (dengan titik di bawah)
ض	Dad	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	Ta	t	te (dengan titik di bawah)
ظ	Za	ẓ	zet (dengan titik di bawah)
ع	`ain	`	koma terbalik (di atas)
غ	Gain	G	Ge
ف	Fa	F	Ef

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ق	Qaf	Q	Ki
ك	Kaf	K	Ka
ل	Lam	L	El
م	Mim	M	Em
ن	Nun	N	En
و	Wau	W	we
هـ	Ha	H	Ha
ء	Hamzah	‘	apostrof
ي	Ya	Y	Ye

B. Vokal

Vokal bahasa Arab, seperti vokal bahasa Indonesia, terdiri dari vokal tunggal atau *monoftong* dan vokal rangkap atau *diftong*.

1. Vokal Tunggal

Vokal tunggal bahasa Arab yang lambangnya berupa tanda atau harakat, transliterasinya sebagai berikut:

Tabel 0.2, Tabel Transliterasi Vokal Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
َ	Fathah	A	a
ِ	Kasrah	I	i
ُ	Dammah	U	u

2. Vokal Rangkap

Vokal rangkap bahasa Arab yang lambangnya berupa gabungan antara harakat dan huruf, transliterasinya berupa gabungan huruf sebagai berikut:

Tabel 0.3, Tabel Transliterasi Vokal Rangkap

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
...يَ	Fathah dan ya	Ai	a dan u
...وَ	Fathah dan wau	Au	a dan u

Contoh:

- كَتَبَ kataba
- فَعَلَ fa`ala
- سُئِلَ suila
- كَيْفَ kaifa
- حَوْلَ haula

C. Maddah

Maddah atau vokal panjang yang lambangnya berupa harakat dan huruf, transliterasinya berupa huruf dan tanda sebagai berikut:

Tabel 0.4, Tabel Transliterasi *Maddah*

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
...آ...	Fathah dan alif atau ya	Ā	a dan garis di atas
...إ...	Kasrah dan ya	Ī	i dan garis di atas
...و...	Dammah dan wau	Ū	u dan garis di atas

Contoh:

- قَالَ	qāla
- رَمَى	ramā
- قِيلَ	qīla
- يَقُولُ	yaqūlu

D. Ta' Marbutah

Transliterasi untuk ta' marbutah ada dua, yaitu:

1. Ta' marbutah hidup

Ta' marbutah hidup atau yang mendapat harakat fathah, kasrah, dan dammah, transliterasinya adalah “t”.

2. Ta' marbutah mati

Ta' marbutah mati atau yang mendapat harakat sukun, transliterasinya adalah “h”.

3. Kalau pada kata terakhir dengan ta' marbutah diikuti oleh kata yang menggunakan kata sandang *al* serta bacaan kedua kata itu terpisah, maka ta' marbutah itu ditransliterasikan dengan "h".

Contoh:

- رَوْضَةُ الْأَطْفَالِ raudah al-atfāl/raudahtul atfāl
- الْمَدِينَةُ الْمُنَوَّرَةُ al-madīnah al-munawwarah/al-madīnatul
munawwarah
- طَلْحَةَ talhah

E. Syaddah (Tasydid)

Syaddah atau tasydid yang dalam tulisan Arab dilambangkan dengan sebuah tanda, tanda syaddah atau tanda tasydid, ditransliterasikan dengan huruf, yaitu huruf yang sama dengan huruf yang diberi tanda syaddah itu.

Contoh:

- نَزَّلَ nazzala
- الْبِرُّ al-birr

F. Kata Sandang

Kata sandang dalam sistem tulisan Arab dilambangkan dengan huruf, yaitu ال, namun dalam transliterasi ini kata sandang itu dibedakan atas:

1. Kata sandang yang diikuti huruf syamsiyah

Kata sandang yang diikuti oleh huruf syamsiyah ditransliterasikan sesuai dengan bunyinya, yaitu huruf “l” diganti dengan huruf yang langsung mengikuti kata sandang itu.

2. Kata sandang yang diikuti huruf qamariyah

Kata sandang yang diikuti oleh huruf qamariyah ditransliterasikan dengan sesuai dengan aturan yang digariskan di depan dan sesuai dengan bunyinya.

Baik diikuti oleh huruf syamsiyah maupun qamariyah, kata sandang ditulis terpisah dari kata yang mengikuti dan dihubungkan dengan tanpa sempang.

Contoh:

- الرَّجُلُ ar-rajulu
- الْقَلَمُ al-qalamu
- الشَّمْسُ asy-syamsu
- الْجَلَالُ al-jalālu

G. Hamzah

Hamzah ditransliterasikan sebagai apostrof. Namun hal itu hanya berlaku bagi hamzah yang terletak di tengah dan di akhir kata. Sementara hamzah yang terletak di awal kata dilambangkan, karena dalam tulisan Arab berupa alif.

Contoh:

- تَأْخُذُ ta'khuзу
- شَيْءٌ syai'un
- النَّوْءُ an-nau'u

- اِنَّ inna

H. Penulisan Kata

Pada dasarnya setiap kata, baik fail, isim maupun huruf ditulis terpisah. Hanya kata-kata tertentu yang penulisannya dengan huruf Arab sudah lazim dirangkaikan dengan kata lain karena ada huruf atau harkat yang dihilangkan, maka penulisan kata tersebut dirangkaikan juga dengan kata lain yang mengikutinya.

Contoh:

- وَ اِنَّ اللّٰهَ فَهُوَ خَيْرُ الرَّازِقِيْنَ Wa innallāha lahuwa khair ar-rāziqīn/
Wa innallāha lahuwa khairurrāziqīn

- بِسْمِ اللّٰهِ مَجْرَاهَا وَ مُرْسَاهَا Bismillāhi majrehā wa mursāhā

I. Huruf Kapital

Meskipun dalam sistem tulisan Arab huruf kapital tidak dikenal, dalam transliterasi ini huruf tersebut digunakan juga. Penggunaan huruf kapital seperti apa yang berlaku dalam EYD, di antaranya: huruf kapital digunakan untuk menuliskan huruf awal nama diri dan permulaan kalimat. Bilamana nama diri itu didahului oleh kata sandang, maka yang ditulis dengan huruf kapital tetap huruf awal nama diri tersebut, bukan huruf awal kata sandangnya.

Contoh:

- الْحَمْدُ لِلّٰهِ رَبِّ الْعَالَمِيْنَ Alhamdu lillāhi rabbi al-`ālamīn/
Alhamdu lillāhi rabbil `ālamīn

- الرَّحْمٰنِ الرَّحِيْمِ Ar-rahmānir rahīm/Ar-rahmān ar-rahīm

Penggunaan huruf awal kapital untuk Allah hanya berlaku bila dalam tulisan Arabnya memang lengkap demikian dan kalau penulisan itu disatukan dengan kata lain sehingga ada huruf atau harakat yang dihilangkan, huruf kapital tidak dipergunakan.

Contoh:

- اللَّهُ عَفُورٌ رَحِيمٌ Allaāhu gafūrun rahīm
- لِلَّهِ الْأُمُورُ جَمِيعًا Lillāhi al-amru jamī`an/Lillāhil-amru jamī`an

J. Tajwid

Bagi mereka yang menginginkan kefasihan dalam bacaan, pedoman transliterasi ini merupakan bagian yang tak terpisahkan dengan Ilmu Tajwid. Karena itu peresmian pedoman transliterasi ini perlu disertai dengan pedoman tajwid.



KATA PENGANTAR

Dengan menyebut nama Allah yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang, puji syukur hanya bagi Allah atas segala hidayah-Nya sehingga penyusun dapat menyelesaikan Skripsi dengan judul “Determinan Model Z-Score Dalam Memprediksi Financial Distress Dengan Komponen Rgec (Studi Empiris Bank Umum Syariah Di Indonesia Tahun 2012-2023)”. Sholawat serta salam semoga tetap terlimpah-curahkan kehadiran junjungan kita Nabi besar Muhammad SAW, Keluarga dan Sahabatnya.

Alhamdulillah atas ridho Allah SWT dan bantuan dari semua pihak, akhirnya skripsi ini dapat terealisasikan. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini sudah sepatutnya penyusun mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Noorhaidi Hasan, S.Ag., M.A., M.Phil., Ph.D. selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta
2. Bapak Prof. Dr. Misnen Ardiansyah, SE., M.Si., K.CA., ACPA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta
3. Bapak Dr. Jeihan Ali Azhar, S.Si., M.E.I selaku Kepala Program Studi Perbankan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta
4. Bapak Alex Fahrur Riza, SE., M.Sc. selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah membimbing saya selama perkuliahan.

5. Bapak Rosyid Nur Anggara Putra, S.Pd., M.Si. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah membimbing saya dari awal penulisan skripsi ini.
6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberikan ilmu dan banyak pengalaman kepada saya, terkhusus dosen Program Studi Perbankan Syariah.
7. Seluruh karyawan tata usaha umum yang telah membantu saya dalam urusan administrasi akademik perkuliahan saya, serta karyawan tata usaha bagian keuangan yang sudah memberikan pengalaman baru bagi saya dalam hal non akademik.
8. Kepada diri saya sendiri Zakira Amelia Rizki, yang telah bertahan dan pantang menyerah hingga saat ini. Terima kasih atas segala effort, tenaga hingga bulir air mata yang jatuh dalam menyelesaikan tugas skripsi ini. terima kasih tetap memilih berusaha dan merayakan dirimu sendiri walau sering kali merasa putus asa dan kecewa atas banyaknya usaha yang belum berhasil. Terima kasih karena memutuskan tidak menyerah sesulit apapun proses penyusunan skripsi ini dan telah menyelesaikannya sebaik dan semaksimal mungkin, ini merupakan pencapaian yang patut dirayakan untuk diri sendiri. Berbahagialah selalu Zakira, dimanapun kamu berada. Apapun kurang dan lebihmu mari merayakan dan bangga pada diri sendiri.
9. Kepada kedua orang tua saya, yaitu Bapak Muthohirin dan Ibu Amriti yang sudah senantiasa memberikan do'a terbaiknya dan support kepada penulis tanpa pernah memberikan beban dan mendikte jalan hidupnya. Terima kasih atas segala do'a baik dan usaha yang telah Ayah dan ibu lakukan demi

memberikan pendidikan yang setinggi-tingginya bagi penulis. Penulis berharap dapat memberikan yang terbaik pula dan mengangkat derajat beliau.

10. Kepada seseorang yang tidak kalah penting kehadirannya, seseorang dengan NIM 21107010045 prodi Psikologi 21, Fakultas FISHUM. Terima kasih selalu menjadi 911 dalam segala kondisi, menjadi bagian dari proses perjalanan penulis dalam menyelesaikan skripsi. Terima kasih atas segala effort, tenaga, waktu, menemani, mendukung serta menghibur penulis dalam kesedihan, mendengarkan keluh kesah dan meyakinkan penulis bahwa penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik dan tetap semangat hingga penyusunan skripsi ini terselesaikan.
11. Kepada motor merah Honda Scoopy yang selalu menemani perjalanan penulis selama kuliah. Dibawa dari rumah untuk dapat mengantar ke mana-mana, membeli makan, healing hingga menemani semasa KKN di Tulungagung bahkan ke Malang melewati berbagai medan jalan yang terjal dan berbatu, namun tetap sehat dan baik-baik saja demi dapat mengantarkan penulis ke mana saja dengan selamat.
12. Teruntuk puppy yaitu boneka loopy kesayangan, terima kasih telah menjadi teman dalam 24 jam. Selalu menemani penulis disaat begadang mengerjakan skripsi, menjadi penenang saat tidur dan teman curhat andalan ketika penulis merasa lelah.
13. Teruntuk anggota grup “Yuk bisa naik haji bareng” yaitu Kuni, Ara, Arfi, Adel dan Leli, terima kasih telah menemani proses 4 tahun penulis dalam

menempuh perkuliahan. Terima kasih atas kesolidan dan kekeluargaan yang telah membawa kita pada proses akhir, atas segala kenangan indah semasa kuliah, perayaan ulang tahun, effort dan kepedulian satu sama lain sehingga kita dapat terus berteman hingga sekarang dan menemukan jalan kebahagiaan masing-masing.

14. Teruntuk seluruh teman-teman KKN kelompok 326 Sedayugunung Ikram, Mahbub, Nida, Luthfi, Sigit, Nunu, Intan, Megi dan Isna yang menjadi bagian penting dalam hidup penulis, yang selalu meyakinkan bahwa penulis bisa dan menganggap keluarga sehingga tidak pernah ada rasa iri dengan satu sama lain. Segala kenangan indah masa muda yang tertinggal di Tulungagung dan Malang, 30 hari yang bermakna hidup dalam satu atap untuk menyelesaikan sebuah tugas, namun berakhir menjadi keluarga yang solid. Terima kasih atas segala support dan kekeluargaan yang menjadi penyemangat bagi penulis dalam menyelesaikan penyusunan skripsi.
15. Teruntuk penghuni kos “Bhimajaya” yaitu Fira dan Amal, terima kasih telah menemani hari-hari penulis, telah mendengarkan tangisan penulis hingga saat ini penulis dapat menyelesaikan segala tugasnya. Terima kasih atas memori indah semasa merantau di Jogja, sarapan bersama, masak bersama, berbagi nasi, sabun, setrika, tidur bersama dan hang out bersama. Terima kasih atas segala kebaikan dan bantuan kalian ketika penulis *urgent* membutuhkan bantuan sehingga penulis dapat survive di parantauan hingga sekarang

16. Kepada teman-teman konsentrasi keuangan yang sudah bersedia menjawab semua pertanyaan penulis ketika penulis merasa kebingungan dengan skripsi, terima kasih telah membantu dan memberikan solusi dengan baik sehingga penulis mendapatkan pencerahan dan melanjutkan menulis skripsinya.
17. Teman-teman seperjuangan Perbankan Syariah 2021 yang telah saling *support* dan menyemangati satu sama lain, terimakasih menjadi bagian dari kalian yang saling peduli kepada temannya.
18. Seluruh pihak yang terlibat yang telah mendoakan dan memberikan dukungan dalam penulisan skripsi ini yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu.

Saya sebagai penulis menyadari masih jauh dari kata sempurna dan masih banyak kekurangan. Semoga penelitian tugas akhir ini dapat bermanfaat bagi saya dan juga pihak-pihak yang akan melakukan penelitian yang sama.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
Yogyakarta, 20 Mei 2025

Peneliti

Zakira Amelia Rizki

DAFTAR ISI

COVER	ii
SURAT PENGESAHAN TUGAS AKHIR.....	iii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iv
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN	v
SURAT PERNYATAAN BERJILBAB.....	vi
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIK.....	vii
HALAMAN MOTTO	viii
HALAMAN PERSEMBAHAN	ix
PEDOMAN LITERASI ARAB LATIN.....	xi
KATA PENGANTAR.....	xx
DAFTAR ISI	xxv
DAFTAR GAMBAR	xxvii
DAFTAR TABEL.....	xxviii
DAFTAR LAMPIRAN	xxix
ABSTRAK	xxx
ABSTRACT.....	xxx1
BAB I PENDAHULUAN.....	2
A. Latar Belakang Masalah.....	2
B. Rumusan Masalah.....	11
C. Tujuan Penelitian.....	11
D. Manfaat Penelitian	12
E. Sistematika Pembahasan.....	13
BAB II LITERATURE REVIEW	15
A. Landasan Teori	15
B. Kajian Pustaka.....	47
C. Pengembangan Hipotesis	51
D. Kerangka Penelitian	58

BAB III METODE PENELITIAN.....	59
A. Desain Penelitian.....	59
B. Variabel Penelitian	59
C. Populasi dan Sampel	61
D. Metode Pengumpulan Data.....	63
E. Metode Analisis Data	63
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	79
A. Deskripsi Objek Penelitian/Sampel.....	79
B. Analisis Deskriptif	80
C. Pengujian Hipotesis.....	92
D. Pembahasan.....	97
BAB V PENUTUP.....	112
A. Kesimpulan	112
B. Keterbatasan Penelitian.....	114
C. Saran.....	115
DAFTAR PUSTAKA	117
LAMPIRAN.....	xxvii

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik rasio NPF, FDR,CAR BUS tahun 2012-2023	6
Gambar 2.1 Kerangka penelitian	58



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Klasifikasi Model Altman Pertama	25
Tabel 2.2 Klasifikasi Model Altman yang direvisi	25
Tabel 2.3 Klasifikasi Model Altman yang dimodifikasi	26
Tabel 2.4 Kriteria penetapan peringkat komposit NPF	33
Tabel 2.5 Kriteria penetapan peringkat komposit FDR	35
Tabel 2.6 Kriteria penetapan peringkat komposit GCG	43
Tabel 2.7 Kriteria penetapan peringkat komposit ROA	44
Tabel 2.8 Kriteria penetapan peringkat komposit CAR	46
Tabel 2.9 Penelitian Terdahulu	47
Tabel 3.1 Operasionalisasi variabel	60
Tabel 3.2 Kriteria pengambilan sampel	62
Tabel 3.3 Daftar sampel Bank Umum Syariah	62
Tabel 4.1 Kriteria pengambilan sampel	79
Tabel 4.2 Daftar sampel Bank Umum Syariah	80
Tabel 4.3 Analisis deskriptif	81
Tabel 4.4 Hasil regresi CEM	85
Tabel 4.5 Hasil regresi FEM	86
Tabel 4.6 Hasil regresi REM	87
Tabel 4.7 Uji chow	88
Tabel 4.8 Uji hausman	88
Tabel 4.9 Uji lagrange multiplier	89
Tabel 4.10 Uji normalitas	89
Tabel 4.11 Uji multikolinearitas	90
Tabel 4.12 Uji heteroskedastisitas	91
Tabel 4.13 Uji autokorelasi	91
Tabel 4.14 Hasil uji regresi data panel	94
Tabel 4.15 Uji F	96
Tabel 4.16 Uji koefisien determinan	96

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Tabel data BUS yang terdaftar di OJK tahun 2012-2023	xxvii
Lampiran 2 Tabel data NPF BUS 2012-2023	xxxii
Lampiran 3 Tabel data FDR BUS 2012-2023	xxxiii
Lampiran 4 Tabel data GCG BUS 2012-2023	xxxv
Lampiran 5 Tabel data ROA BUS 2012-2023	xxxvii
Lampiran 6 Tabel data CAR BUS 2012-2023	xl
Lampiran 7 Tabel perhitungan Zscore BUS 2012-2023	xxli
Lampiran 8 Tabel data final BUS 2012-2023	xxliii
Lampiran 9 Hasil statistik deskriptif	xxlvii
Lampiran 10 Hasil regresi CEM	xxlvii
Lampiran 11 Hasil regresi FEM.....	xxlvii
Lampiran 12 Hasil regresi REM	xxlviii
Lampiran 13 Hasil uji chow	xxlviii
Lampiran 14 Hasil uji hausman	xxlix
Lampiran 15 Hasil uji lagrange multiplier	xxlix
Lampiran 16 Hasil uji normalitas	l
Lampiran 17 Hasil uji multikolinearitas	l
Lampiran 18 Hasil uji heteroskedastisitas	l
Lampiran 19 Hasil uji autokorelasi	li
Lampiran 20 Hasil uji t	li
Lampiran 21 Hasil uji F	lii
Lampiran 22 Hasil uji determinan koefisien	lii
Lampiran 23 Biodata penulis	liiii

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh komponen RGEC yang di proksikan oleh variabel NPF, FDR, GCG, ROA dan CAR terhadap *Financial Distress* Bank Umum Syariah periode tahun 2012-2023 menggunakan metode Z score. Jenis data yang digunakan adalah data kuantitatif yang dikumpulkan dengan teknik purposive sampling dengan metode analisis regresi data data panel data seimbang (*balance panel*), uji asumsi klasik, uji T, dan uji F. Adapun sampel dalam dalam penelitian ini yaitu 7 sampel Bank Umum Syariah di Indonesia periode tahun 2012 – 2023 dengan perolehan data sebanyak 84 data. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan semua variabel independen berpengaruh terhadap *financial distress*. Sedangkan secara parsial didapatkan hasil variabel CAR berpengaruh positif signifikan terhadap *financial distress*, variabel GCG berpengaruh negatif signifikan terhadap *financial distress* sedangkan variabel NPF, FDR dan ROA tidak berpengaruh terhadap *financial distress*.

Kata kunci: Financial Distress, RGEC, Z score



ABSTRACT

This study aims to determine the effect of the RGEC component which is proxied by the variables NPF, FDR, GCG, ROA and CAR on Financial Distress of Islamic Commercial Banks for the period 2012-2023 using the Z score method. The type of data used is quantitative data collected by purposive sampling technique with data regression analysis method balanced panel data, classical assumption test, T test, and F test. The samples in this study were 7 samples of Islamic Commercial Banks in Indonesia for the period 2012 - 2023 with the acquisition of 84 data. The results of this study indicate that simultaneously all independent variables affect financial distress. While partially obtained the results of CAR variables have a significant positive effect on financial distress, GCG variables have a significant negative effect on financial distress while NPF, FDR and ROA variables have no effect on financial distress.

Keywords: *Financial Distress, RGEC, Zscore*



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Financial distress atau kesulitan keuangan merupakan suatu kondisi yang kerap terjadi dalam dunia bisnis, termasuk pada sektor perbankan. Ketika suatu perbankan dalam keadaan *financial distress* biasanya akan mengalami kinerja keuangan yang signifikan dan juga perlu dilakukan perbaikan sesegera mungkin untuk mengurangi kemungkinan terjadinya situasi yang lebih buruk dan berujung pada kebangkrutan (Roberto, 2022). Menurut Agus (2018) *financial distress* adalah indikasi, peringatan dini atau sinyal bahwa suatu perusahaan akan mengalami kebangkrutan. Semakin dini informasi *financial distress* terungkap, semakin menguntungkan bagi manajemen perusahaan tersebut untuk memperbaiki dan mengantisipasi kebangkrutan. *Financial distress* akan sangat fatal jika terjadi pada perusahaan yang sedang aktif beroperasi. Oleh karena itu, apabila kondisi tersebut terjadi, diperlukan langkah penanganan yang segera, termasuk dengan melakukan prediksi *financial distress* agar perusahaan dapat meminimalisasi risiko kebangkrutan yang dapat mengancam kelangsungan perusahaan.

Dalam era globalisasi ekonomi yang penuh ketidakpastian, fenomena *financial distress* menjadi isu krusial yang dihadapi oleh lembaga keuangan, termasuk sektor perbankan di Indonesia. Seperti yang pernah

terjadi 16 tahun silam, tepatnya pada tahun 2008 terdapat krisis keuangan global yang disebabkan adanya masalah ketidakseimbangan antara sistem keuangan perbankan dengan penerapan manajemen risiko, yang mana bank sebagai lembaga keuangan sangat berperan penting bagi perekonomian suatu negara. Krisis tersebut dikenal dengan sebutan *Subprime Mortgage Crisis* atau krisis kredit macet yang masih berdampak pada keuangan sektor perbankan saat ini. Adanya krisis kredit macet tersebut disebabkan oleh mortgage (kredit perumahan) yang diterima oleh debitur dalam keadaan memenuhi syarat untuk mendapatkan kredit dan buruknya latar belakang kredit sebelumnya (Depkominfo, 2010).

Kemudian muncul isu baru mengenai peningkatan suku bunga acuan pada tahun 2015 oleh Federal Reserve yang merupakan Bank Central Asia atau sering disebut "*The Fed*". Adanya isu peningkatan suku bunga acuan tersebut, juga sangat berpengaruh terhadap kondisi ekonomi di Indonesia. Salah satu akibatnya yaitu berdampak terhadap stabilitas industri perbankan, yang memicu kekhawatiran akan terulangnya krisis finansial tahun 1997 dan 2008 (Bagus, 2017). Salah satu indikator dampak krisis keuangan ini terlihat pada penurunan kemampuan pembayaran nasabah yang dapat diukur melalui rasio NPF (*Non-Performing Financing*). Semakin tinggi NPF (Pembiayaan Tidak Lancar) pada Bank Syariah selama krisis keuangan, semakin besar pula risiko terjadinya pembiayaan bermasalah.

Dampak dari adanya krisis ekonomi tersebut menyebabkan terjadinya penurunan jumlah perbankan di Indonesia, mulanya di Indonesia

terdapat 240 bank, akan tetapi selepas terjadinya krisis, hanya tersisa kurang lebih 73 bank yang masih bertahan (Muhammad, 2005). Sedangkan beberapa perbankan lain perlu menjalani proses restrukturisasi dan pemulihan keadaan perbankan dengan melakukan penyedotan biaya yang ditanggung oleh rakyat melalui dana APBN (Anggaran Pendapatan dan Belanja Negara). Salah satu perbankan yang sangat berdampak akibat krisis ekonomi tersebut yaitu bank Muamalat. Bank Muamalat yaris bangkrut sebelum akhirnya diselamatkan oleh suntikan dana (*bailout*) dari Islamic Development Bank. Menurut (Alvidianita, 2019) kondisi keuangan Bank Muamalat sempat kritis pada 2015 dengan NPF melebihi 60%, menyebabkan kerugian Rp 105 miliar dan ekuitas anjlok ke Rp 39,3 miliar (kurang dari 1/3 modal awal). Gross NPF-nya pun mencapai 7,11%.

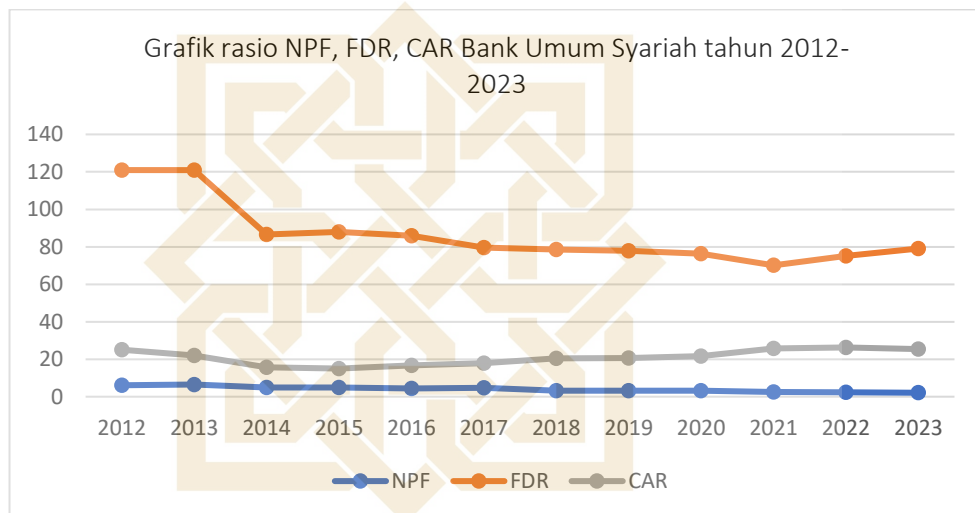
Menurut Setyowati (2019) kemungkinan terjadinya *financial distress* dalam perbankan disebabkan oleh pengaruh dari luar (eksternal) maupun pengaruh dari dalam (internal). Menurut Tri (2022) Faktor eksternal yang dapat mempengaruhi keadaan kesulitan keuangan adalah aspek makro ekonomi pada suatu negara. Seperti ketidakstabilan inflasi dan melemahnya nilai tukar rupiah terhadap dolar yang terus berlangsung. Disisi lain, kebijakan dari pemerintah dapat menjadi faktor peningkatan beban operasional perusahaan. Salah satu contohnya seperti peningkatan tarif pajak yang berpotensi menambah tekanan keuangan pada perusahaan. Tidak hanya itu, adanya kebijakan peningkatan suku bunga pinjaman juga dapat

menyebabkan beban bunga yang harus ditanggung oleh perusahaan semakin bertambah.

Faktor internal yang bisa memengaruhi *financial distress* umumnya berskala mikro, seperti masalah arus kas, tingginya beban hutang, dan operasional yang dapat merugikan perusahaan. Untuk dapat mengetahui suatu perbankan mengalami kebangkrutan atau tidak, dapat diprediksi dengan melakukan evaluasi kondisi makro ekonomi yang ada pada suatu negara (Rohiman, 2019). Arus kas bank yang digambarkan sebagai *net cash flow* menunjukkan bank memperoleh seberapa besar arus kas bersih selama satu tahun terakhir. Kondisi keuangan bank dikatakan sehat ketika memiliki *net cash flow* positif, yang berarti bank mampu memenuhi semua kewajibannya melalui arus kas dan sekaligus menurunkan *leverage*. Indikator lain seperti *cost income ratio* juga penting untuk menilai efisiensi operasional dan profitabilitas bank.

Faktor internal juga dapat berasal dari rasio-rasio keuangan dalam laporan keuangan perbankan. Menurut Choirina et al., (2015) untuk bisa mengetahui apakah suatu perbankan sedang mengalami kesulitan keuangan dapat ditinjau dan dilakukan evaluasi melalui laporan keuangan perbankan tersebut. Rasio-rasio keuangan tersebut berupa rasio kredit (*Non Performing Financing*), rasio likuiditas (*Financing to Deposit Ratio*) dan rasio permodalan (*Capital Adequacy Ratio*).

Gambar 1.1 Grafik rasio NPF, FDR, CAR BUS tahun 2012-2023



Sumber: Data diolah statistika Bank Umum Syariah

Dari gambar 1.1 tersebut, dapat dilihat bahwa pada grafik menunjukkan nilai rasio NPF pada bank umum syariah di tahun 2012-2015 mengalami penurunan, namun kembali membaik di tahun 2016. Hal tersebut mengindikasikan bahwa pengelolaan manajemen terhadap pembiayaan bermasalah yang terjadi pada bank umum syariah semakin membaik dan terkontrol (Annisa, 2022). Di tahun 2014, terjadi penurunan cukup besar pada rasio FDR yang mencapai 86%, angka ini menunjukkan bahwa bank umum syariah berada dalam keadaan yang relatif sehat pada periode tersebut. Untuk besar rasio CAR, grafik menunjukkan garis yang cukup stabil meskipun sempat mengalami penurunan di tahun 2014. Akan

tetapi besar CAR kembali membaik dan mengalami peningkatan dari tahun 2016 dan terus berlanjut hingga tahun 2023. Meningkatnya rasio CAR menunjukkan bahwa bank syariah mampu menutupi aktiva berisiko dengan modal perusahaan yang semakin membaik (Pamungkas et al., 2021).

Dalam konteks mengukur kesehatan bank, metode RGEC dapat menggunakan untuk mengukur kesehatan suatu perbankan. Metode RGEC merupakan pengembangan dari pendekatan CAMEL yang sebelumnya telah diatur dalam PBI No.06/10/PBI/2004 (Djariyah et al., 2023). Menurut Susanto et al., (2021) ketentuan terkait kesehatan kesehatan perbankan secara khusus diatur dalam PBI No.13/1/PBI/2011 dan SE BI No.13/24/DPNP melalui metode RGEC. Regulasi terkait penggunaan metode RGEC untuk menilai kesehatan bank secara komprehensif juga diatur dalam SE OJK No.14/SEOJK.03/2017.

Metode RGEC memiliki peranan penting dalam mengevaluasi stabilitas bank. Metode RGEC mempertimbangkan berbagai komponen utama, termasuk profil risiko, praktik tata kelola perusahaan (GCG), pendapatan, serta strategi permodalan yang harus memenuhi standar yang telah ditetapkan oleh otoritas perbankan. Ketersediaan modal menandakan bank memiliki penyangga berupa modal yang cukup untuk mengatasi risiko dan mengatasi tantangan eksternal. Metode RGEC tidak hanya sekedar metode untuk mengukur stabilitas bank, namun juga untuk membantu menjaga stabilitas bank di masa yang akan datang. Penilaian laporan keuangan dan manajemen risiko terhadap stabilitas suatu bank dengan

menggunakan RGEC dinilai sangat efektif karena adanya pilar-pilar penting yang dinilai sangat efektif. Selain itu penerapan manajemen risiko dan RGEC juga dapat memberi tanda bahwa kualitas manajemen perusahaan tersebut dalam keadaan baik. Hasil penilaian terhadap faktor permodalan dan profitabilitas efektivitas strategi manajerial yang dijalankan oleh manajemen (Permana, 2012).

Dengan demikian penelitian ini dilatarbelakangi dari beberapa literature review yang relevan dengan penelitian ini, baik kesamaan variabel maupun objek yang dikaji. Penelitian oleh Africa, (2019); Buchdadi et al., (2020); Haq & Harto, (2019); Hijriyani & Setiawan, (2017); Ismawati, (2023); Suotet et al., (2020); Yuliani & Haryati, (2022) menyatakan bahwa rasio NPF memiliki pengaruh positif terhadap *financial distress*. Namun, penelitian Harahap, (2018); Kuncoro (2017); Widiyanto (2022) mengemukakan hasil penelitian yang berbeda, menyatakan bahwa rasio NPF tidak berpengaruh pada *financial distress* perusahaan perbankan.

Penelitian yang dilakukan oleh Bagus (2017); Haq (2019); Mahmud (2021); Sari (2020); Sriyanto (2020), menemukan bahwa rasio FDR memiliki hubungan positif terhadap *financial distress*. Sedangkan penelitian Ermar (2021); Sari (2016); Sadida (2018); Widiyanto (2022) menemukan hasil yang berbeda, menyatakan bahwa FDR tidak berpengaruh terhadap *financial distress*.

Berdasarkan penelitian sebelumnya, GCG (*Good Corporate Governance*) tidak memiliki pengaruh terhadap *financial distress* (Prabawati et al., 2021). Sedangkan penelitian lain menyatakan bahwa GCG berpengaruh terhadap *financial distress* (Wijayanti et al., 2018). Penelitian sebelumnya menyatakan bahwa ROA (*Return On Assets*) tidak berpengaruh terhadap *financial distress* (Mugiarti, 2020). Hasil penelitian lain, menemukan ROA memiliki pengaruh terhadap *financial distress* (Suhartanto et al., 2022). Hasil dari penelitian yang berbeda menyatakan bahwa CAR (*Capital Adequacy Ratio*) tidak memiliki pengaruh terhadap *financial distress* (Nisak, 2021). Sedangkan dalam penelitian lain CAR memiliki pengaruh terhadap *financial distress* (Mahmud, 2021).

Hasil penelitian dari Khiswaradewi et al., (2023) tentang model prediksi *financial distress* di Indonesia dengan menggunakan pendekatan RGEC untuk menganalisis pengaruh kesehatan keuangan Bank Umum Syariah *financial distress* baik sebagian maupun bersamaan. Rasio-rasio yang digunakan dalam model RGEC yaitu rasio FDR, NPF, GCG, ROA dan CAR. Bahwa hasil penelitiannya menunjukkan bahwa NPF, GCG, dan ROA secara signifikan berdampak negatif pada *financial distress*, sementara itu, FDR dan CAR tidak memengaruhi *financial distress*. Namun, dalam model *financial distress* yang disampaikan oleh Khiswaradewi et al., (2023) tersebut memiliki kekurangan dimana metode yang digunakan yaitu Altman Z-score dimana model uji tersebut umumnya digunakan oleh perusahaan manufaktur dan proxy perhitungannya sudah kurang valid untuk digunakan

dalam penelitian saat ini, selain itu jangka waktu penelitian yang pendek dan tidak mencakup 3 tahun terakhir.

Atas adanya gap dalam penelitian mengenai masalah *financial distress* pada sektor perbankan yang sampai saat ini masih jarang dilakukan. Fenomena ini menjadi dasar bagi peneliti untuk melakukan penelitian dengan pembahasan utama berupa model prediksi *financial distress* pada bank umum syariah di Indonesia dengan menggunakan dasar komponen penilaian kesehatan bank terkini yaitu komponen RGEC (*Risk, Good Corporate Governance, Earnings, & Capital*). Komponen RGEC diwakili oleh beberapa rasio keuangan, yaitu *Non Performing Financing* (NPF), *Financing to Deposit Ratio* (FDR), *Good Corporate Governance* (GCG), *Return on Assets* (ROA) dan *Capital Adequacy Ratio* (CAR).

Atas temuan masalah dan gap penelitian yang ditemukan dalam penelitian ini, maka penelitian ini memiliki tujuan untuk mengetahui apakah komponen penilaian kesehatan bank terkini yaitu komponen RGEC memiliki kemampuan untuk mendeteksi sekaligus memprediksi potensi terjadinya *financial distress* pada perusahaan Bank Umum Syariah yang lebih lanjut akan dikembangkan dalam bentuk model prediksi *financial distress* dengan menggunakan proxy model uji Z-score terbaru yang dirumuskan oleh Čihák dan Hesse (2010). Model uji Z-score sendiri merupakan model pengukuran populer untuk mengukur kesehatan bank. Dengan penggunaan proxy model uji Z-score pada komponen *financial distress*, diharapkan dapat menghasilkan hasil penelitian yang lebih akurat

dan sesuai. berdasarkan fenomena tersebut, maka peneliti tertarik untuk mengambil judul **“DETERMINAN MODEL Z-SCORE DALAM MEMPREDIKSI FINANCIAL DISTRESS DENGAN KOMPONEN RGEK (STUDI EMPIRIS BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA PERIODE TAHUN 2012-2023)”**.

B. Rumusan Masalah

Dari sudut pandang latar belakang masalah yang telah diungkapkan, rumusan masalah dalam penelitian ini adalah:

1. Apakah terdapat pengaruh *Non-Performing Financing* terhadap *Financial Distress* Bank Umum Syariah tahun 2012-2023?
2. Apakah terdapat pengaruh *Financing to Deposit* terhadap *Financial Distress* Bank Umum Syariah tahun 2012-2023?
3. Apakah terdapat pengaruh *Good Corporate Governance* terhadap *Financial Distress* Bank Umum Syariah tahun 2012-2023?
4. Apakah terdapat pengaruh *Return on Assets* terhadap *Financial Distress* Bank Umum Syariah tahun 2012-2023?
5. Apakah terdapat pengaruh *Capital Adequacy Ratio* terhadap *Financial Distress* Bank Umum Syariah tahun 2012-2023?

C. Tujuan Penelitian

Adapun tujuan untuk menjawab pertanyaan dari rumusan masalah di atas yaitu sebagai berikut:

1. Untuk menjelaskan pengaruh *Non-Performing Financing* terhadap *Financial Distress* Bank Umum Syariah tahun 2012-2023
2. Untuk menjelaskan pengaruh *Financing to Deposit* terhadap *Financial Distress* Bank Umum Syariah tahun 2012-2023
3. Untuk menjelaskan pengaruh *Good Corporate Governance* terhadap *Financial Distress* Bank Umum Syariah tahun 2012-2023
4. Untuk menjelaskan pengaruh *Return on Assets* terhadap *Financial Distress* periode Bank Umum Syariah tahun 2012-2023
5. Untuk menjelaskan pengaruh *Capital Adequacy Ratio* terhadap *Financial Distress* Bank Umum Syariah tahun 2012-2023

D. Manfaat Penelitian

Setiap penelitian tentunya diharapkan bisa memberikan sumbangan pemikiran yang bermanfaat kepada pihak-pihak yang berkepentingan, baik manfaat secara teoritis maupun manfaat secara praktis. Penelitian ini juga diharapkan bisa membawa beberapa manfaat diantaranya:

1. Manfaat secara teoritis

Diharapkan penelitian ini mampu memberikan kontribusi pada literatur tentang *financial distress* pada sektor perbankan, khususnya mengenai rasio-rasio dari komponen RGEC yang dapat dijadikan proxy untuk memprediksi *financial distress*.

2. Manfaat secara praktis

Penelitian ini diharapkan dapat berguna bagi sektor perbankan, khususnya perbankan syariah dalam menganalisis dan memprediksi determinan *financial distress*.

E. Sistematika Pembahasan

Penelitian ini terbagi dalam lima bagian bab garis besar untuk dapat membahas sesuai dengan tujuan penelitiannya yaitu sebagai berikut:

BAB I PENDAHULUAN

Pada bab ini akan membahas dan menguraikan terkait latar belakang penelitian penelitian ini dilakukan, rumusan masalah yang akan dibahas, tujuan penelitian, manfaat penelitian dan sistematika pembahasan.

BAB II LANDASAN TEORI

Pada bab ini akan menjelaskan terkait kajian teori: Financial Distress, model uji Z-Score dan Komponen RGEC yang terdiri dari *Non Performing Financing* (NPF), *Financing to Deposit Ratio* (FDR), *Good Corporate Governance* (GCG), *Return on Assets* (ROA) dan *Capital Adequacy Ratio* (CAR). Kemudian juga memaparkan penelitian terdahulu serta penjabaran hipotesis penelitian.

BAB III METODE PENELITIAN

Pada bab ini akan menjelaskan terkait desain penelitian, variabel penelitian, populasi dan sampel, sumber data, teknik pengumpulan data, teknik analisis data, serta model pengujian hipotesis.

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

Pada bab ini akan membahas gambaran umum penelitian, hasil pengujian dan analisis data, serta pembahasan hasil analisis data yang mencangkup pembuktian hipotesis

BAB V PENUTUP

Pada bab ini menyajikan kesimpulan dari hasil penelitian berdasarkan pembahasan sebelumnya, keterbatasan penelitian dan saran-saran untuk pihak terkait.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Fenomena *financial distress* merupakan keadaan memburuknya keuangan suatu perusahaan sebelum terjadinya kebangkrutan. Dalam bidang perbankan, *financial distress* menjadi masalah yang perlu dihindari dikarenakan dapat menyebabkan kerusakan jangka panjang. Dalam dunia perbankan perlu adanya penilaian atau pengukuran *financial distress* secara berkala guna menghindari kebangkrutan sejak dini. Dalam melakukan prediksi *financial distress* dapat dilakukan melalui pengukuran rasio-rasio keuangan yang nantinya dihitung menggunakan metode *Z-score*. Penelitian ini dilakukan untuk mengevaluasi stabilitas keuangan dalam kaitannya dengan *financial distress* melalui penerapan metode *Z-score* yang telah dimodifikasi pada Bank Umum Syariah terdaftar di OJK periode 2012-2023. Penelitian ini menggunakan analisis regresi data panel dengan data *balanced panel*.

Dari hasil penelitian terbukti bahwa terdapat hubungan spasial antara variabel dependen dan variabel independen, walaupun terdapat perbedaan signifikansi dalam pengaruh antara model-model yang digunakan. Berikut hasil penelitian terkait prediksi *financial distress* pada bank umum syariah di Indonesia tahun 2012-2023 menggunakan komponen RGEC sebagai berikut:

1. Secara parsial, *Non Performing Financing* (NPF) tidak berpengaruh terhadap *financial distress*. Hal tersebut menegaskan bahwa tinggi rendahnya NPF tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *financial distress* Bank Umum Syariah di Indonesia tahun 2012-2023.
2. Secara parsial, *Financing to Deposit Ratio* (FDR) terbukti tidak berpengaruh secara statistik terhadap *financial distress*. Hal ini mengindikasikan bahwa tingkat likuiditas yang diukur melalui FDR tidak menjadi faktor penentu *financial distress* pada Bank Umum Syariah di Indonesia dalam kurun tahun 2012-2023.
3. Secara parsial, *Good Corporate Governance* (GCG) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *financial distress*. Hal tersebut menegaskan bahwa tinggi rendahnya GCG memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *financial distress* Bank Umum Syariah di Indonesia tahun 2012-2023.
4. Secara parsial, *Return On Assets* (ROA) tidak berpengaruh terhadap *financial distress*. Hal tersebut menegaskan bahwa tinggi rendahnya ROA tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *financial distress* Bank Umum Syariah di Indonesia tahun 2012-2023.
5. Hasil analisis menunjukkan bahwa variabel *Capital Adequacy Ratio* (CAR) memberikan pengaruh parsial yang positif dan signifikan terhadap *financial distress*. Temuan ini mengkonfirmasi bahwa tingkat CAR memiliki dampak yang berarti terhadap kondisi *financial distress* Bank Umum Syariah di Indonesia selama periode 2012-2023.

B. Keterbatasan Penelitian

Terdapat beberapa keterbatasan penelitian dalam penyusunan skripsi ini, yaitu sebagai berikut:

1. Jarangnya Penelitian terdahulu yang menggunakan proxy *Z-score* oleh Čihák dan Hesse (2010) dalam penelitian terkait *financial distress*.
2. Terdapat keterbatasan dalam mengakses laporan keuangan beberapa Bank Umum Syariah selama periode lima tahun terakhir.
3. Penelitian ini memiliki keterbatasan karena belum mempertimbangkan peran variabel *intervening* atau *moderating* dalam penelitian.
4. Penelitian ini memiliki keterbatasan dalam cakupan sampel, dengan hanya melibatkan tujuh Bank Umum Syariah yang beroperasi di Indonesia.
5. Penggunaan data berupa data sekunder menyebabkan peneliti tidak dapat memantau potensi kesalahan perhitungan pada data mentahnya.
6. Peneliti memiliki keterbatasan ilmu pengetahuan di bidang perbankan, terkhusus perbankan syariahnya, sehingga peneliti masih terbatas dalam menggali informasi lebih mendalam tentang faktor prediksi *financial distress*.

C. Saran

1. Aspek Teoritis

- a. Temuan dalam studi ini diharapkan dapat memberikan kontribusi teoritis dan menjadi landasan bagi penelitian-penelitian selanjutnya dalam bidang perbankan syariah.
- b. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa metode *self-assessment* pada variabel *Good Corporate Governance* tidak efektif dalam mengukur pengaruh terhadap *financial distress*. Untuk penelitian selanjutnya, disarankan menggunakan proksi lain seperti komposisi dewan direksi, persentase komisaris independen (KI), kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial, serta jumlah komite audit sebagai representasi variabel *Good Corporate Governance* guna menganalisis dampaknya terhadap *financial distress*.

2. Aspek Praktis

- a. Berdasarkan temuan dari pengujian yang dilakukan dengan model Z-score, dapat disimpulkan bahwa Bank Umum Syariah di Indonesia pada periode 2012 hingga 2023 tidak menunjukkan indikasi kebangkrutan (*bankruptcy*) maupun kondisi *financial distress*. Sehingga, diharapkan pihak perbankan dapat terus mempertahankan kestabilan dalam pengelolaan manajemen perusahaan.
- b. Walaupun hasil penelitian tidak menunjukkan adanya gejala *financial distress*, akan tetapi sebaiknya pihak manajemen

perusahaan perlu melakukan evaluasi terhadap kondisi kesehatan bank secara berkala, agar pihak manajemen perusahaan sebaiknya melakukan tindakan evaluasi terkait penilaian tingkat kesehatan bank secara berkala sebagai tindakan *early warning* dan demi menghindari risiko *financial distress*.

- c. Perlu adanya peninjauan dan peningkatan dalam pengelolaan pada bagian capital keuangan perbankan sehingga dapat menghindarkan dari fenomena *financial distress*.

DAFTAR PUSTAKA

- Abdullah, A. (2020). Measuring Islamic Bank's Performance Using CAMELS And RGEC Method Based On Indonesian Financial Services Authority Circular. *Journal of Business Management Review*, 1(4), 248–258. <https://doi.org/10.47153/jbmr14.442020>
- Africa, L. A. (2019). Financial Distress Prediction Using RGEC Model on Foreign Exchange Banks and Non-Foreign Exchange Banks. *Journal of Accounting and Strategic Finance*, 2(1), 48–55. <https://doi.org/10.33005/jasf.v2i1.34>
- Agus Widarjono. 2013. "Ekonometrika : Teori dan Aplikasi Untuk Ekonomi dan Bisnis". Yogyakarta : Ekonosia FE UII.
- Agustina D. (2017). Pengaruh Corporate Governance Dan Variabel Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 19(1), 13–26. <http://www.tsm.ac.id/JBA>
- Al-Banna, H. (2021). *Dasar Dasar Manajemen Risiko Bank Syariah*. Program Studi Perbankan Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta 2021.
- Alexander, N., & Christina, S. (2017). The Effect of Corporate Governance, Ownership and Tax Aggressiveness on Earnings Management. *GATR Accounting and Finance Review*, 2(4), 40–45. [https://doi.org/10.35609/afr.2017.2.4\(5\)](https://doi.org/10.35609/afr.2017.2.4(5))
- Alvidianita, A., & Rachmawati, L. (2019). Pengaruh RGEC Terhadap Financial Distress Pada Bank Muamalat Indonesia. *Jurnal Ekonomi Islam*, 2(2), 97–109.
- Amelia, E., & Aprilianti, A. C. (2019). Penilaian Tingkat Kesehatan Bank: Pendekatan CAMEL Dan RGEC. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Islam*, 6(2), 189–208. <https://doi.org/10.35836/jakis.v6i2.5>
- Anggita, M., & Pohan, H. T. (2022). Pengaruh Good Corporate Governance, Financial Distress dan Ukuran Perusahaan Terhadap Integritas Laporan Keuangan: Bahasa Indonesia. *Jurnal Ekonomi Trisakti*, 2(2), 541-554.
- Ardhanareswari, R. (2017). Pelaksanaan Dan Pengungkapan Good Corporate Governance Pada Bank Umum Syariah. *Law and Justice*, 2(1), 66–78. <https://doi.org/10.23917/laj.v2i1.4338>
- Ardyanfitri, H., Pratikto, M. I. S., & Faizah, E. A. K. (2019). Analisis Kesehatan Bank Dan Potensi Financial Distress Menggunakan Metode Rgec Pada Bank Btpn Syariah Tahun 2014-2018. *Jurnal MEBIS (Manajemen Dan Bisnis)*, 4(2), 131–141. <https://doi.org/10.33005/mebis.v4i2.63>

- Arinna Suhadi, R. K. (2018). Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Kondisi Financial Distress Bank Umum Syariah Di Indonesia. *Jurnal Akuntansi*, 6(3), 1–25.
- Aryani, Y., Anggraeni, L., & Wiliasih, R. (2016). Faktor-faktor yang Memengaruhi Non Performing Financing pada Bank Umum Syariah Indonesia Periode 2010-2014. *Al-Muzara'ah*, 4(1), 44–60. <https://doi.org/10.29244/jam.4.1.44-60>
- Assaji, J. P., & Machmuddah, Z. (2017). Rasio Keuangan Dan Prediksi Financial Distress. *Jurnal Penelitian Ekonomi Dan Bisnis*, 2(2), 58–67.
- Astari, N. D., Hermawan, D., & Pakpahan, R. (2021). Analisis Tingkat Kesehatan Bank Dengan Menggunakan Metode RGEC (Studi Kasus Pada PT Bank Mandiri (Persero), Tbk). *Indonesian Journal of Economics and Management*, 1(3), 615–627. <https://jurnal.polban.ac.id/ojs-3.1.2/ijem/article/view/3066>
- Aviliani, A., Siregar, H., Maulana, T. N. A., & Hasanah, H. (2015). The Impact of Macroeconomic Condition on The Banks Performance in Indonesia. *Buletin Ekonomi Moneter Dan Perbankan*, 17(4), 379–402. <https://doi.org/10.21098/bemp.v17i4.503>
- Azizuddin, I. (2021). Analysis of the Influence of Financing on the Value of Sharia Banks With Profitability As Intervening Variables. *Dinar : Jurnal Ekonomi Dan Keuangan Islam*, 8(1), 15–30. <https://doi.org/10.21107/dinar.v8i1.10157>
- Bachtiar, A., & Handayani, N. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Capital Intensity, dan Arus Kas Operasi Terhadap Financial Distress. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 11(1), 1–19.
- Bagus, N. M. M. A., & Wiksuana, I. G. B. (2017). RGEC sebagai Determinasi dalam Menanggulangi Financial Distress pada Perusahaan Perbankan di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Manajemen*, 6(1), 116–145.
- Bakhtiar, F. (2019). *Analisis Financial Distress Pada Perbankan Syariah di indonesia*. 1–77.
- Batani, L., Vakilifard, H., & Asghari, F. (2014). The Influential Factors on Capital Adequacy Ratio in Iranian Banks. *International Journal of Economics and Finance*, 6(11), 108–116. <https://doi.org/10.5539/ijef.v6n11p108>
- Boro, B. A. J., Nugroho, L., Putra, Y. M., & Ali, A. J. (2024). The Effect Of Financial Performance, Good Corporate Governance. *Business, Management & Accounting Journal (BISMA)*, 1(1), 17–36. <http://dx.doi.org/40.https://ejournal.bacadulu.net/index.php/bisma/article/view/5>

- Boyd, J. H., & Runkle, D. E. (1993). Size and performance of banking firms. Testing the predictions of theory. *Journal of Monetary Economics*, 31(1), 47–67. [https://doi.org/10.1016/0304-3932\(93\)90016-9](https://doi.org/10.1016/0304-3932(93)90016-9)
- 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>
- Brigham, E. F., & Houston, J.F. (2011). *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat
- Cahya, B. T., Zakiyah, R., Rukmini, R., & Kusuma, A. M. (2020). Analisis Tingkat Bagi Hasil Mudharabah: di Tinjau dari Rasio Return on Assets (ROA), Financial to Deposit Ratio (FDR) dan Biaya Operasional dari Pendapatan Operasional (BOPO) (Studi pada Bank Umum Syariah di Indonesia Periode 2014-2018). *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 6(2), 321. <https://doi.org/10.29040/jiei.v6i2.1003>
- Choirina, P. M., Nur, E., & Yuyetta, A. (2015). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Probabilitas Financial Distress Perbankan Indonesia. 4, 1–9.
- Čihák, M., & Hesse, H. (2010). Islamic Banks and Financial Stability: An Empirical Analysis. *Journal of Financial Services Research*, 38(2), 95–113. <https://doi.org/10.1007/s10693-010-0089-0>
- Dahruji, D., & Muslich, A. A. (2022). Pengaruh Profitabilitas terhadap Financial Distress pada Bank Umum Syariah Periode 2018 – 2020. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori Dan Terapan*, 9(3), 388–400. <https://doi.org/10.20473/vol9iss20223pp388-400>
- Darniaty, W. A., Aprilly, R. V. D., Nurhayati, W. T., Adzani, S. A., & Novita, S. (2023). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Performa Keuangan Sebagai Variabel Mediasi. *Jurnal Keuangan Dan Perbankan*, 19(2), 95–104. <https://doi.org/10.35384/jkp.v19i2.390>
- Defika Zahronyana, B., & Mahardika Fakultas Ekonomi dan Bisnis, D. P. (2018). Capital Adequacy Ratio, Non Performing Loan, Net Interest Margin, Biaya Operasional Pendapatan Operasional Dan Loan To Deposit Ratio Terhadap Financial Distress. *Jurnal Riset Akuntansi Kontemporer*, 10(2), 90–98.
- Dendawijaya, Lukman. 2005 . *Manajemen Perbankan*. Edisi Kedua. Bogor Jakarta: Ghalia Indonesia
- Devi, A., & Firmansyah, I. (2018). Solution To Overcome the Bankruptcy Potential of Islamic Rural Bank in Indonesia. *Journal of Islamic Monetary Economics*

and Finance, 3, 33–58. <https://doi.org/10.21098/jimf.v3i0.750>

- Dita, F. R., & Andayani, S. (2023). Opinion Shopping as Moderating Influence of Financial Distress, Audit Client Tenure and Auditor's Reputation on Going Concern Audit Opinion. *Sustainable Business Accounting and Management Review*, 5(2), 55–77. <https://doi.org/10.61656/sbamr.v5i2.60>
- Djariyah, A., Cahyaningtyas, S. R., & Isnaini, Z. (2023). Influence of Bank Health Level Using RGEC on Financial Distress of Banks in Indonesia. *ALEXANDRIA (Journal of Economics, Business, & Entrepreneurship)*, 4(2), 82–87. <https://doi.org/10.29303/alexandria.v4i2.462>
- Edvandry, M. R. A., & Mask, G. (2020). Analisis Model Prediksi Financial Distress Perusahaan Bank Konvensional Melalui Komponen RGEC. *Contemporary Studies in Economic, Finance and Banking*, 2(3), 452–466.
- Emrinaldi, N. D. (2007). Analisis pengaruh praktek tata kelola perusahaan (corporate governance) terhadap kesulitan keuangan perusahaan (financial distress): suatu kajian empiris. In *Jurnal Bisnis dan Akuntansi* (Vol. 9, Issue 1, pp. 88–108).
- Ermar, F. H., & Suhono, S. (2021). Pengaruh RGEC (Risk Profile, Good Corporate Governance Earning, Capital) terhadap Financial Distress. *Owner: Riset Dan Jurnal Akuntansi*, 5(1), 107–118. <https://doi.org/10.33395/owner.v5i1.320>
- Fatoni, A. (2022). *Pengaruh Ketidakpastian Ekonomi Terhadap Stabilitas Perbankan Syariah di Indonesia*. 8(03), 2903–2909.
- Fitriana, P., Darmawati, & Pratiwi, A. (2022). The Effect of RGEC on Financial Distress in Islamic Commercial Banks. *EkBis: Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 6(2), 100–111. <https://doi.org/10.14421/ekbis.2022.6.2.1578>
- Geofanny, T. S., & Fitra, H. (2024). Pengaruh Profitabilitas dan Struktur Aset terhadap Struktur Modal: Studi Perusahaan Manufaktur Terdaftar di BEI Tahun 2018-2021. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi*, 6(2), 655–666. <https://doi.org/10.24036/jea.v6i2.1510>
- Ghozali, I. 2013. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan SPSS*. Semarang: Badan Penerbit UNDIP
- Ghozali, I. 2011. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit UNDIP
- Ghozali, I. 2013. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IMB SPSS*

21 Update PLS Regresi. Edisi 7. Badan Penerbit Universitas Diponegoro. Semarang

- Gujarati, D. N., & Porter, D. C. (2009). Basic econometrics. In *Introductory Econometrics: A Practical Approach*.
- Hamzah, R. S., & Annisa, M. L. (2022). Altman's Z"-Scores for financial distress predictions among food and beverages industry in Indonesia. *Owner*, 6(1), 1056–1068. <https://doi.org/10.33395/owner.v6i1.696>
- Hanafi, Mamduh dan Halim, Abdul. 2010. *Analisa Laporan Keuangan*. Yogyakarta: UPP AMP YKPN
- Haq, H. I., & Harto, P. (2019). Pengaruh Tingkat Kesehatan Bank Berbasis RGEC Terhadap Financial Distress (Studi pada Perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI tahun 2015-2017). *Diponegoro Journal of Accounting*, 8(1), 1–12. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accounting>
- Harahap, C. P. (2016). Analisis Rasio Likuiditas Dan Profitabilitas Dalam Memprediksi Kondisi Financial Distress Perusahaan Manufaktur Subsektor Logam Dan Sejenisnya Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Doctoral Dissertation, IAIN Padangsidimpuan*, 5(8), 1–108.
- 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>
- Hasibuan, M. E., & Wirawati, N. G. P. (2020). The Effect of Financial Performance, Good Corporate Governance, Corporate Social Responsibility on Company Value (Empirical Study on Food and Beverage Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange 2017-2019). *American Journal of Humanities and Social Sciences Research*, 5(1), 391–397. www.ajhssr.com
- Hijriyani, N. Z., & Setiawan, S. (2017). Analisis Profitabilitas Perbankan Syariah di Indonesia sebagai Dampak dari Efisiensi Operasional. *Jurnal Kajian Akuntansi*, 1(2), 194–209. <https://doi.org/10.33603/jka.v1i2.823>
- Humaira, J., Barnas, B., & Kristianingsih, K. (2021). Pengaruh Kinerja Keuangan dan Penerapan GCG terhadap Potensi Kebangkrutan pada PT Bank Muamalat Indonesia Tbk. *Journal of Applied Islamic Economics and Finance*, 1(2), 373–383. <https://doi.org/10.35313/jaief.v1i2.2471>
- Ikit. (2018). *Manajemen Dana Bank Syariah*. Yogyakarta: Gava Media

- Indah Putrianingsih, D., Yulianto Jurusan Manajemen, A., Ekonomi, F., & Negeri Semarang, U. (2016). Pengaruh Non Performing Loan (NPL) Dan Capital Adequacy Ratio (CAR) Terhadap ProfitabilitaS. *Management Analysis Journal*, 5(2), 110–115. <http://maj.unnes.ac.id>
- Indriyani, I. (2015). Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Pertumbuhan Laba Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen Dan Bisnis Sriwijaya*, 13(3), 343–358. <https://doi.org/10.53494/jira.v9i2.235>
- Irmayanto, J. (2004). Banks and Financial Institutions. Jakarta: Trisakti University.
- Jati, L. P. (2024). Analisis Kebangkrutan Silicon Valley Bank Terhadap Harga Saham PT. Bank Central Asia Tbk. *ECOBISMA (JURNAL EKONOMI, BISNIS DAN MANAJEMEN)*, 11(2), 12–23.
- Jensen, M., & Meckling, W. (2012). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs, and ownership structure. *The Economic Nature of the Firm: A Reader, Third Edition*, 283–303. <https://doi.org/10.1017/CBO9780511817410.023>
- Kasmir (2014). Analisis Laporan Keuangan. Depok: PT Raja Grafindo
- Keumala Sari, P., & Fakruddin. (2016). Identifikasi Penyebab Krisis Moneter Dan Kebijakan Bank Sentral Di Indonesia: Kasus Krisis Tahun. *JIM) Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Unsyiah*, 1(2), 377–388. <https://jim.usk.ac.id/EKP/article/view/5831/2491>
- Khiswaradewi, D., Eko Sujianto, A., Mashudi, M., Huda, Q., & Nurohman, D. (2023). Assessment of Bank Health Level Using RGEC Method and Its Impact on Islamic Financial Distress. *International Journal of Social Health*, 2(6), 362–376. <https://doi.org/10.58860/ijsh.v2i6.56>
- Kim, D., & Lee, I. (2020). The financial distress pricing puzzle in banking firms. *Accounting and Finance*, 60(2), 1351–1384. <https://doi.org/10.1111/acfi.12460>
- Koh, Eric HY, Banna, Hasanul and Lee, Y. (2022). Credit risk differential between Islamic and Conventional Banks in Malaysia. *Journal of Southeast Asian Economies*, 39(1), 21–41.
- Kowanda, D., Pasaribu, R. B. F., & Firdaus, M. (2015). Financial distress prediction on public listed banks in Indonesia stock exchange. *Interdisciplinary Behavior and Social Sciences - Proceedings of the 3rd International Congress on Interdisciplinary Behavior and Social Sciences, ICIBSoS 2014*, 333–338.

<https://doi.org/10.1201/b18146-60>

- Kristanti, E. W. (2016). Pengaruh Good Corporate Governance Sebagai Pemoderasi Hubungan Manajemen Laba Terhadap Nilai Perusahaan Maswar Patuh Priyadi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 5(3), 2–16.
- Kuncoro, S., & Agustina, L. (2017). Jurnal Analisis Akuntansi Faktor-Faktor Untuk Memprediksi Kondisi Financial Distress Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Artikel History. *Accounting Analysis Journal*, 6(1), 39–47. <http://journal.unnes.ac.id/sju/index.php/aaj>
- Kurniasari, C., & Ghozali, I. (2013). Analisis Pengaruh Rasio Camel Dalam Memprediksi Financial Distress Perbankan Indonesia. *Diponegoro Journal of Accounting*, 2(4), 1–10. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/accountingISSN>
- Kurniawan, E., & Nurhidayah, K. (2021). Dana Pihak Ketiga, Kecukupan Modal Dan Likuiditas Terhadap Pembiayaan Mudharabah Dengan Pembiayaan Bermasalah Sebagai Pemoderasi. *AKRUAL : Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 2(2), 166–182. <https://doi.org/10.34005/akrual.v2i2.1286>
- Kushariadi, B., & Putra, R. nur. (2018). Good Corporate Governance, Leverage, Ukuran Perusahaan Dan Tax Avoidance. *JIFA (Journal of Islamic Finance and Accounting)*, 1(2), 1–18. <https://doi.org/10.22515/jifa.v1i2.1401>
- Labita, M., & Yudowati, S. P. (2020). Analisis Penilaian Kesehatan Bank Berbasis Rgec Terhadap Financial Distress (Studi pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2014-2018). *Jurnal Mitra Manajemen*, 4(8), 1249–1262. <https://doi.org/10.52160/ejmm.v4i8.449>
- Lestari, E. D., Trimulato, T., Ismawati, I., & Nuringsih, N. (2023). Pengaruh Tingkat Bagi Hasil, NPF dan DPK Bagi Profitabilitas Pada PT. Bank Muamalat Indonesi. *Disclosure: Journal of Accounting and Finance*, 3(1), 22–43.
- Limbong, N. D., Kristiana, D. R., & Hatta, A. J. (2022). Potensi Financial Distress Pada Bank Umum Berbasis RGEC. *JIMAT (Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi) Universitas Pendidikan Ganesha*, 13(03), 973–983.
- Lízal, L., & Svejnar, J. (2002). Investment, credit rationing, and the soft budget constraint: Evidence from Czech panel data. *Review of Economics and Statistics*, 84(2), 353–370. <https://doi.org/10.1162/003465302317411596>
- Mackiewicz, J. (2018). A Mixed-Method Approach. In *Writing Center Talk over*

Time. <https://doi.org/10.4324/9780429469237-3>

- Maechler, Andrea, Srobona Mitra, and D. W. (2005). *Exploring Financial Risks and Vulnerabilities in New and Potential EU Member States*. 6–7.
- Mahmud, A. J., & Waskito, I. (2021). Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Dan Good Corporate Governance Terhadap Financial Distress (Studi Kasus Pada Perusahaan Perbankan Di BEI Tahun. *Jurnal Riset Mahasiswa Akuntansi*, 1(4), 55–66.
<https://www.jurnal.fe.unram.ac.id/index.php/risma/article/view/107%0Ahttps://www.jurnal.fe.unram.ac.id/index.php/risma/article/download/107/87>
- Maisarah, M., Zamzami, Z., & Arum, E. D. P. (2018). Analisis Rasio Keuangan Untuk Memprediksi Kondisi Financial Distress Perbankan Syariah Di Indonesia (Studi Kasus Pada Bank Syariah di Indonesia Periode 2011-2016). *JAKU (Jurnal Akuntansi & Keuangan Unja)(E-Journal)*, 3(4), 19–34.
<http://dx.doi.org/10.21742/AJMAHS.2018.10.46>
- Mauludi, S., & Mardani, D. A. (2022). Financial distress analysis at Bank Muamalat for 2016-2020. *Management, and Business (JIEMB)*, 4(1), 1–18.
<https://doi.org/10.21580/jiemb.2022.4.1.11791>
- Mayangsari, R. (2018). Pengaruh Struktur Modal, Keputusan Investasi, Kepemilikan Manajerial, dan Komite Audit terhadap Nilai Perusahaan Aneka Industri yang Listing di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 6(4), 477–485.
- Miah, M. D., & Sharmeen, K. (2015). Relationship between capital, risk and efficiency. *International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management*, 8(2), 203–221. <https://doi.org/10.1108/imefm-03-2014-0027>
- Mochamad Tri Aditya Budi Setiawan, Retno Endah Supeni, A. H. H. (2023). Analisis Kesehatan Bank Dengan Menggunakan Pendekatan Rgec (Risk Profile, Good Corporate Governance, Earnings, Capital) Dan Pengaruhnya Terhadap Financial Distress. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Manajemen*, 8(3), 708–723.
- Muannasa, A., Muntazeri, E. N., & Rahmawati, L. (2023). The Influence of NPF, ROA, CAR and FDR On The Financial Distress Of Sharia Bank in The Indonesia Period 2017-2022. *Jurnal BAABU AL-ILMI: Ekonomi Dan Perbankan Syariah*, 8(1), 33. <https://doi.org/10.29300/ba.v8i1.11059>
- Mugiarti, T., & Mranani, M. (2020). Pengaruh Risk Profile, Good Corporate Governance, Earnings and Capital (RGEK), Dan Bopo Terhadap Pencegahan

- Financial Distress (Studi Empiris pada Bank Umum Syariah Tahun 2015-2018). *Prosiding 2nd Business and Economics Conference In Utilizing of Modern Technology* ISSN 2662-9404, 407–425. <http://eprintslib.ummgl.ac.id/id/eprint/639>
- Muhammad. (2005). Bank Syari'ah Problem dan Prospek Perkembangan di Indonesia Edisi Pertama. *Penerbit Graha Ilmu*, 1–12.
- Mulyaningsih, T., Cahyadin, M., & Sarmidi, T. (2021). Firms' Financial Distress during the COVID-19 Pandemic and Fiscal Incentives. *Economic Research Institute for ASEAN and East Asia*, 07, xi–xi.
- Nisak, W. H. (2021). Pengaruh Rasio RGEC, Bank Size, Market Value, serta Variabel Makroekonomi terhadap Prediksi Financial Distress Menggunakan CD-Index. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 9(2), 342. <https://doi.org/10.26740/jim.v9n2.p342-358>
- Nugroho, M. R., & Qizam, I. (2015). Financial System Stability in Indonesia during The Global Financial Crisis 2007/2008: Conventional vis-à-vis Islamic. *Global Review of Islamic Economics and Business*, 2(2), 136. <https://doi.org/10.14421/grieb.2014.022-05>
- Nurazi, R., & Evans, M. (2005). An Indonesian study of the use of CAMEL (S) ratios as predictors of bank failure. *Journal of Economic & Social Policy*, 10(1), 143-167
- Pamungkas, D. R. W., Hadiani, F., & Purbayati, R. (2021). Analisis Faktor Internal dan Eksternal yang Memengaruhi Financial Distress Bank Umum Syariah Periode 2014-2018. *Journal of Applied Islamic Economics and Finance*, 1(2), 446–457. <https://doi.org/10.35313/jaief.v1i2.2477>
- Patricia, C., Setijaningsih, H. T., & Verawati, V. (2024). Analysis of the Influence of Bank Health Level With Rgec Method on Financial Distress Using Altman Z-Score Method. *International Journal of Application on Economics and Business*, 2(2), 3328–3340. <https://doi.org/10.24912/ijaeb.v2i2.3328-3340>
- Permana, B. A. (2012). Analisis tingkat kesehatan bank berdasarkan metode CAMELS dan Metode RGEC. *Jurnal Akuntansi Akunesa*, 1(1), 1–21. <https://doi.org/10.53625/juremi.v2i6.5792>
- Prabawati, N. P. S., Pradnyani, N. D. A., & Suciwati, D. P. (2021). Pengaruh RGEC (Risk Profile, Good Corporate Governance, Earnings, dan Capital) terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Perusahaan Perbankan di BEI 2016-2018). *Jurnal Bisnis Dan Kewirausahaan*, 17(1), 78–85.

<https://doi.org/10.31940/jbk.v17i1.2257>

- Prianti, F., & Musholifah, M. (2018). Pengaruh RGEC dan Variabel Makroekonomi Terhadap Banking Distress dengan Menggunakan CD Indeks di Indonesia. *Jurnal Ilmu Manajemen, Volume 6*, 342–358.
- Putri, N. K. A. P., Wiagustini, L. P., & Abundanti, N. N. (2018). Pengaruh Npl, Car Dan Bopo Terhadap Profitabilitas Pada Bpr Di Kota Denpasar. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 7(11), 6212. <https://doi.org/10.24843/ejmunud.2018.v07.i11.p15>
- Qhairunnissa, N. A., & Kristanti, F. T. (2014). Analisis Pengaruh Rasio Camels Terhadap Prediksi Kondisi Bermasalah Pada Bank Umum Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2012. *EProceedings of Management*, 1(3), 1–19.
- Rahayu, A., Kosasih, & Suhaemi, U. (2022). Pengaruh NPF dan CAR Terhadap Pembiayaan Murabahah. *Competitive Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 6(1), 122–126.
- Rahmah, N. A., & Sembiring, F. M. (2014). Suatu Tinjauan Teori Keagenan:Asimetri Informasi Dalam Praktik Manajemen Laba. *Penguatan Daya Saing Ekonomi & Bisnis Dalam Menghadapi Asean Economic Community 2015*, 1–6.
- Rahmaniah, M., & Wibowo, H. (2020). Analisis Potensi Terjadinya Financial Distress Pada Bank Umum Syariah (Bus) Di Indonesia. *Jurnal Ekonomi Dan Perbankan Syariah*, 3(1), 1–20. <https://doi.org/10.46899/jeps.v3i1.151>
- Restiana, D., & Segarawasesa, F. S. (2023). Determinan Financial Distress Pada Perbank Syariah di Indonesia Tahun 2015-2019. *J-CEKI: Jurnal Cendekia Ilmiah*, 2(6), 546–554. <https://doi.org/10.56799/jceki.v2i6.2013>
- Riani, S., Yurniwati, Y., & Putriana, V. T. (2022). Analisis Pengaruh Sukuk dan Sukuk Berkelanjutan terhadap Reputasi Perusahaan. *Ekonomis: Journal of Economics and Business*, 6(1), 319. <https://doi.org/10.33087/ekonomis.v6i1.535>
- Riyadi, S., & Yulianto, A. (2014). Pengaruh pembiayaan bagi hasil, pembiayaan jual beli, financing deposit to ratio (FDR) dan non performing financing (NPF) terhadap profitabilitas bank umum syariah di Indonesia. *Accounting Analysis Journal*, 3(4), 466–474.
- Rizqi, A. F., & Sunarsih, S. (2022). Faktor-faktor yang mempengaruhi financial distress bank syariah yang terdaftar di OJK tahun 2016-2020 SERAMBI.

- Jurnal Ekonomi Manajemen Dan Bisnis Islam*, 4(3), 223–238.
<https://doi.org/10.36407/serambi.v4i3.738>
- Rohiman, S. F. (2019). *Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Dan Suku Bunga Terhadap Financial Distress (Studi Pada Semua Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017)* (pp. 186–195).
- Sadida, B. D. (2018). Risk Profile , Good Corporate Governance , Earnings , and Capital (RGECE) Sebagai Prediktor Terhadap Kondisi Financial Distress Pada Perusahaan Perbankan. *Jurnal Manajemen Bisnis Indonesia*, 7(4), 347–357.
- Sahir, S. H. (2021). *Metodologi penelitian*.
- Salsabila, R., Wicaksono, A. T. S., & Shamakov, N. (2022). The Role of Early Warning System Components in Financial Distress: Evidence from Indonesian Islamic Banks. *Maliki Islamic Economics Journal*, 2(2), 123–138.
<https://doi.org/10.18860/miec.v2i2.18977>
- Saputro, S. A., & Safuan, S. (2024). Pengaruh Kompetisi Perbankan terhadap Stabilitas Keuangan: Pengujian Hipotesis Competition-Stability vs. Competition-Fragility. *Jurnal Ekonomi Indonesia* •, 13(1), 43–67.
- Sari, D., & Indrarini, R. (2020). Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Resiko Financial Distress Perbankan Syariah di Indonesia Dengan Pendekatan Bankometer. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 6(3), 557.
<https://doi.org/10.29040/jiei.v6i3.1191>
- Sari, N., Fatimah, F., & Harjoni, H. (2023). Konsep Dan Permasalahan Bagi Hasil Pada Perbankan Syariah Di Indonesia. *Qusqazah*, 2(2), 65–82. <http://e-journal.iainptk.ac.id/index.php/qusqazah/article/view/2647>
- Segarawasesa, F. S. (2021). Analysis of factors affecting sharia compliance levels in sharia banks in Indonesia. *Asian Journal of Islamic Management (AJIM)*, 3(1), 56–66. <https://doi.org/10.20885/ajim.vol3.iss1.art6>
- Setyowati, W., & Sari Nanda, N. R. (2019). Pengaruh Likuiditas, Operating Capacity, Ukuran Perusahaan Dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Financial Distress (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2016-2017). *Jurnal Magisma*, 4(2), 618–624.
- Shahwan, T. M. (2015). Crisis de la conciencia nacional en torno al 98. *Historia de La Nación y Del Nacionalismo Español*, 15(5), 543–562.
- Shapiro, S. P. (2005). Agency theory. *Annual Review of Sociology*, 31, 263–284.
<https://doi.org/10.1146/annurev.soc.31.041304.122159>

- Sjahril, R., Priharta, A., Alfian, A. M., Hermiyetti, P., & Alfianparewangi, A. M. (2014). Modeling Financial Distress: The Case of Indonesian Banking Industry. *EcoMod Conference Proceedings.*, 1–23. <https://ssrn.com/abstract=3053731><https://ssrn.com/abstract=3053731>Electron iccopyavailableat:<https://ssrn.com/>
- Spence Michael. (1973). job market signaling. In *Uncertainty in economics. Academic Press*, 87(3), 355–374. <http://www.jstor.org/stable/1882010>
- Sriyanto, & Agustina, Y. (2020). Pengaruh ROA, BOPO, NPL, dan LDR terhadap Financial Distress pada Perusahaan Sektor Perbankan. *Indonesian Journal of Economic Application*, 2(2), 76–85. <http://ojs.itb-ad.ac.id/index.php/IJEA>
- Sudarsono, H. (2009). Dampak Krisis Keuangan Global terhadap Perbankan di Indonesia: Perbandingan antara Bank Konvensional dan Bank Syariah. *La_Riba*, 3(1), 12–23. <https://doi.org/10.35316/lisanalhal.v13i2.602>
- Sudirman, I. W. (2013). *Manajemen Perbankan: Menuju Bankir Konvensional yang Profesional* (pp. 109–111). Kencana Prenada Media Group.
- Suhartanto, R. A., Ilat, V., & Budiarmo, N. S. (2022). Pengaruh Non Performing Loan, Loan to Deposit Ratio, Return On Asset, dan Capital Adequacy Ratio Terhadap Prediksi Potensi Financial Distress (Studi Empiris Pada Bank BUMN di Indonesia Periode 2014-2021). *GOODWILL: Jurnal Riset Akuntansi Dan Auditing*, 13(1), 126–140.
- Sumadi, G. (2018). Analisis Tingkat Kesehatan Bank Pembangunan Daerah Sumatera Selatan Dan Bangka Belitung Menggunakan Metode Camel. *I-Finance: A Research Journal on Islamic Finance*, 4(1), 15–30. <https://doi.org/10.19109/ifinance.v4i1.2298>
- Suot, L. Y., & Koleangan, R. A. M. (2020). Analisis Rasio Keuangan Dalam Memprediksi Kondisi Financial Distress Pada Industri Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Palandeng... 501 Jurnal EMBA*, 8(1), 501–510.
- Susanto, E., Kalsum, U., Ikhtiari, K., & Muslim, M. (2021). Determinan Audit Report Lag. *SEIKO: Journal of Management & Business*, 4(2), 48–60. <https://doi.org/10.37531/sejaman.v4i2.1191>
- Sutedi, Adrian. 2011. *Good Corporate Governance*. Jakarta: Sinar Grafika
- Sweetman, D., Badiee, M., & Creswell, J. W. (2010). Use of the transformative framework in mixed methods studies. *Qualitative Inquiry*, 16(6), 441–454. <https://doi.org/10.1177/1077800410364610>

- Tarjo, T. (2022). The The Impact of Annual Report Readability on Agency Costs: Internal Control as Moderating Variable. *Journal of Accounting, Business and Management (JABM)*, 29(1), 96. <https://doi.org/10.31966/jabminternational.v29i1.831>
- Theodorus, S., & Artini, L. G. S. (2018). Studi Financial Distress pada Perusahaan Perbankan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana (Unud), Bali , Indonesia. *Jurnal Manajemen*, 7(5), 2710–2732.
- Triwahyuningtias, M. (2012). Analisis Pengaruh Struktur Kepemilikan, Ukuran Dewan, Komisaris Independen, Likuiditas, Dan Leverage Terhadap Terjadinya Financial Distress. *Semarang , Universitas Diponegoro*, 1–81.
- Ukhriyawati, C. F., Arifin, A., & Mulyati, S. (2021). Pengaruh kinerja keuangan dalam memprediksi kondisi financial distress pada perbankan yang terdaftar di bursa efek Indonesia. *BENING*, 8(2), 256–273.
- Usman, S. N., Rinofah, R., & Maulida, A. (2022). Pengaruh Good Corporate Governance terhadap Financial Distress pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI. *Jurnal Kolaboratif Sains*, 5(3), 406–413.
- Utami, I. W., & Dewi Kartika, T. P. (2019). Determinants of Financial Distress in Property and Real Estate Companies. *The Indonesian Accounting Review*, 9(1), 109–120. <https://doi.org/10.14414/tiar.v9i1.1705>
- Utami, Y. P. (2021). Pengaruh Rasio Keuangan, Arus Kas Operasi, Dan Struktur Kepemilikan Terhadap Kondisi Financial Distress. *Jurnal Ilmiah Pendidikan*, 1(1), 1–11.
- Wardhani, R. (2007). Mekanisme Corporate Governance Dalam Perusahaan Yang Mengalami Permasalahan Keuangan. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 4(1), 95–114. <https://doi.org/10.21002/jaki.2007.05>
- Whitaker, R. B. (1999). The early stages of financial distress. *Journal of Economics and Finance*, 23(2), 123–132. <https://doi.org/10.1007/bf02745946>
- Widagdo, B., & Sa'diyah, C. (2022). Financial Distress, Dividend Policy, Rgec and Earning Per Share. *Trikonomika*, 21(1), 37–45. <https://doi.org/10.23969/trikonmika.v21i1.5085>
- Widiyanto, N. R., & Dwijayanti, P. F. (2022). Pengaruh Risk Profile , Komite Audit , Dan Capital Terhadap Financial Distress. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi*, 11(1), 38–47.
- Wijayanti, K. N., Sari, I. A., & Indriasih, D. (2018). Pengaruh Risk Profile, Good Corporate Governance, Earnings, dan Capital Terhadap Prediksi Financial

- Distress Pada Bank Perkreditan Rakyat. *Permana : Jurnal Perpajakan, Manajemen, Dan Akuntansi*, 10(1), 87–106. <https://doi.org/10.24905/permana.v10i1.69>
- Windy Herdinietyas, & Luciana Spica Almilia. (2005). Analisis Rasio Camel Terhadap Prediksi Kondisi Bermasalah Pada Lembaga Perbankan Periode 2000-2002. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 7(2), 131–147. <http://puslit2.petra.ac.id/ejournal/index.php/aku/article/view/16448>
- 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. *IAIN Salatiga*, 63010160030, 128. <http://e-repository.perpus.iainsalatiga.ac.id/id/eprint/9764>
- Yati, S., & Afni Patunrui, K. I. (2017). Analisis Penilaian Financial Distress Menggunakan Model Altman (Z-Score) Pada Perusahaan Farmasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2015. *JURNAL AKUNTANSI, EKONOMI Dan MANAJEMEN BISNIS*, 5(1), 55. <https://doi.org/10.30871/jaemb.v5i1.275>
- Yuliani, S. M., & Haryati, T. (2022). Pengaruh RGEC (Risk Profile, Good Corporate Governance, Earnings and Capital) terhadap Financial Distress Perusahaan Perbankan di Indonesia. *Al-Kharaj : Jurnal Ekonomi, Keuangan & Bisnis Syariah*, 5(1), 453–368. <https://doi.org/10.47467/alkharaj.v5i1.1719>
- Zaelina, F., & Nastiti, D. (2021). The Effect of Financing on Credit Risk: Empirically on Indonesian Islamic Banking. *EkBis: Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 5(1), 1–12. <https://doi.org/10.1016/j.regsciurbeco.2008.06.005> https://www.researchgate.net/publication/305320484_SISTEM_PEMBETUNGAN_TERPUSAT_STRATEGI_MELESTARI
- Zaki, E., Bah, R., & Rao, A. (2011). Assessing probabilities of financial distress of banks in UAE. *International Journal of Managerial Finance*, 7(3), 304–320. <https://doi.org/10.1108/17439131111144487>