

**ANALISIS KINERJA KEUANGAN TERHADAP STABILITAS BANK
SYARIAH**



SKRIPSI

DITUJUKAN 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**

OLEH :

**MUHAMAD RO'ID ARIFUL MUWAFIQ
NIM. 21108020046**

DOSEN PEMBIMBING :

**FITRI ZAELINA, S.E.I., M.E.K.
NIP. 19920418 201903 2 015**

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

2025

**ANALISIS KINERJA KEUANGAN TERHADAP STABILITAS BANK
SYARIAH**



SKRIPSI

DITUJUKAN 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**

OLEH :

MUHAMAD RO'ID ARIFUL MUWAFIQ

NIM. 21108020046

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

2025

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-1369/Un.02/DEB/PP.00.9/08/2025

Tugas Akhir dengan judul : ANALISIS KINERJA KEUANGAN TERHADAP STABILITAS BANK SYARIAH
yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : MUHAMAD RO'ID ARIFUL MUWAFIQ
Nomor Induk Mahasiswa : 21108020046
Telah diujikan pada : Jumat, 08 Agustus 2025
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

Fitri Zaclina, S.E.I., M.E.K
SIGNED

Valid ID: 68a7d95d2208



Penguji I

Hasan Al Banna, SEI., M.E
SIGNED

Valid ID: 68a7233b12970



Penguji II

Rifaatul Indana, S.E.I., M.E., CMA
SIGNED

Valid ID: 68a7a049182fa



Yogyakarta, 08 Agustus 2025
UIN Sunan Kalijaga
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

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

Valid ID: 68a7daf654d0f

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

SURAT PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING SKRIPSI

Judul : Skripsi oleh Muhamad Ro'id Ariful Muwafiq

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 : Muhamad Ro'id Ariful Muwafiq
NIM : 21108020046
Judul Skripsi : Analisis Kinerja Keuangan Terhadap Stabilitas
Bank Syariah


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

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Yogyakarta, 16 Juli 2025
Pembimbing,


Fitri Zaelina, S.E.I., M.E.K
NIP. 19920616 000000 2 301

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Muhamad Ro'id Ariful Muwafiq
NIM : 21108020046
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Program Studi : Perbankan Syariah

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa skripsi saya yang berjudul
“Analisis Kinerja Keuangan Terhadap Stabilitas Bank Syariah”

Adalah benar-benar hasil karya asli saya sendiri dan bukan merupakan plagiarisme pencurian hasil karya milik orang lain hasil kerja orang lain untuk kepentingan saya karena hubungan material maupun non-material ataupun segala kemungkinan lain yang pada hakekatnya bukan merupakan karya tulis skripsi saya secara orisinal dan otentik.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan kesadaran sendiri dan tidak atas tekanan ataupun paksaan dari pihak manapun demi menegakan integritas akademik di institusi.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Yogyakarta, 31 Juli 2025

Penulis,



Muhamad Ro'id Ariful Muwafiq
21108020046

HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

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

Nama : Muhamad Ro'id Ariful Muwafiq
NIM : 21108020046
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:

“Analisis Kinerja Keuangan Terhadap Stabilitas Bank Syariah”

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif 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, 31 Juli 2025

Penulis,



Muhamad Ro'id Ariful Muwafiq
NIM. 21108020046

HALAMAN MOTTO

”Menomorsatukan Allah SWT dan Menjadikan Orang Lain Terhormat”

(Drs. KH. Jalal Suyuthi, S.H.)



HALAMAN PERSEMBAHAN

Bismillahirrahmanirrahim

Segala puji hanya milik Allah SWT, Tuhan semesta alam, yang dengan kasih sayang-Nya mengiringi setiap langkah dalam proses penyusunan skripsi ini. Shalawat serta salam senantiasa tercurah kepada Nabi Muhammad SAW, sang pembawa cahaya, teladan sepanjang masa.

~~~

*Dengan penuh rasa syukur dan kerendahan hati, skripsi ini saya persembahkan untuk:*

***Bapak, Asy'ari, dan Ibu, Siti Nurjannah,***

*Dua sosok luar biasa yang tak pernah lelah mencurahkan cinta, doa, dan pengorbanan. Dalam diam kalian, ada kekuatan yang tak terucap. Dalam lelah kalian, ada keteguhan yang menjadi alasan aku terus melangkah. Tiada kata yang cukup untuk membalas semua yang telah kalian berikan, kecuali doa semoga Allah membalasnya dengan surga-Nya.*

~~~

Untuk Kakak Saya:

Almustafied Ariful Muwakhidin,

Dengan penuh hormat, persembahan ini saya tujukan kepada kakak laki-laki saya, yang selalu menjadi sosok panutan dalam hidup saya. Terima kasih atas dukungan, semangat, dan nasihat yang tak pernah putus, yang telah menguatkan saya dalam setiap langkah perjalanan ini.

~~~

*Kepada seluruh Bapak/Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga, yang telah memberikan ilmu, wawasan, dan pengalaman berharga selama*



*masa studi ini. Semoga setiap ilmu yang diberikan menjadi amal jariyah yang berkah dan bermanfaat di masa depan.*

~~~

*Ucapan terima kasih yang tulus juga saya persembahkan kepada **Ibu Fitri Zaelina**, yang telah menjadi pembimbing dalam penyusunan skripsi ini. Terima kasih atas bimbingan, arahan, serta ketulusan yang Ibu berikan. Semoga Allah membalas semua kebaikan Ibu dengan keberkahan ilmu dan limpahan pahala.*

~~~

*Teruntuk semua teman-teman dan semua pihak yang selalu mendukung dan kebersamai proses ini. Kalian bukan hanya rekan seperjalanan, tetapi juga sumber motivasi yang membuat langkah ini terasa lebih ringan.*

~~~

Terima kasih kepada Almamater UIN Sunan Kalijaga, khususnya Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, yang telah menjadi ruang untuk belajar, berkembang dan berproses.

~~~

*Semoga karya ini, sekecil apa pun, dapat memberi manfaat dan menjadi amal kebaikan.*

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN

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

### A. Konsonan Tunggal

| Huruf Arab | Nama | Huruf Latin        | Keterangan                 |
|------------|------|--------------------|----------------------------|
| ا          | Alīf | Tidak dilambangkan | Tidak dilambangkan         |
| ب          | Ba'  | B                  | Be                         |
| ت          | Ta'  | T                  | Te                         |
| ث          | ša'  | Š                  | S (dengan titik di atas)   |
| ج          | Jīm  | J                  | Je                         |
| ح          | Hâ'  | Ĥ                  | Ha (dengan titik dibawah)  |
| خ          | Kha' | Kh                 | K dan h                    |
| د          | Dāl  | D                  | De                         |
| ذ          | Žāl  | Ž                  | Z (dengan titik di atas)   |
| ر          | Ra'  | R                  | Er                         |
| ز          | Za'  | Z                  | Zet                        |
| س          | Sīn  | S                  | Es                         |
| ش          | Syīn | Sy                 | Es dan ye                  |
| ص          | Sād  | Ş                  | Es (dengan titik di bawah) |

| Huruf Arab | Nama   | Huruf Latin | Keterangan                  |
|------------|--------|-------------|-----------------------------|
| ض          | Dâd    | Ḍ           | De (dengan titik di bawah)  |
| ط          | Tâ'    | Ṭ           | Te (dengan titik di bawah)  |
| ظ          | Zâ'    | Ẓ           | Zet (dengan titik di bawah) |
| ع          | 'Aīn   | ‘           | Koma terbalik ke atas       |
| غ          | Gaīn   | G           | Ge                          |
| ف          | Fa'    | F           | Ef                          |
| ق          | Qāf    | Q           | Qi                          |
| ك          | Kāf    | K           | Ka                          |
| ل          | Lām    | L           | 'el                         |
| م          | Mīm    | M           | 'em                         |
| ن          | Nūn    | N           | 'en                         |
| و          | Wāwu   | W           | W                           |
| هـ         | Ha'    | H           | Ha                          |
| ء          | Hamzah | ‘           | Apostrof                    |
| ي          | Ya'    | Y           | Ye                          |

**B. Konsonan Rangkap Karena Syaddah ditulis rangkap**

| Huruf Arab | Keterangan | Huruf Latin         |
|------------|------------|---------------------|
| مُنْعَدَّة | Ditulis    | <i>Muta'addidah</i> |
| عِدَّة     | Ditulis    | 'iddah              |

### C. Ta' Marbūtâh di akhir kata

Semua ta' marbutah ditulis dengan h, baik berada pada kata tunggal atau 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.

| Huruf Arab               | Keterangan | Huruf Latin               |
|--------------------------|------------|---------------------------|
| حِكْمَةٌ                 | Ditulis    | <i>ḥikmah</i>             |
| جِزْيَةٌ                 | Ditulis    | <i>Jizyah</i>             |
| كَرَامَةُ الْأَوْلِيَاءِ | Ditulis    | <i>Karāmah al-auliya'</i> |

### D. Vokal Pendek dan Penerapannya

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

### E. Vokal Panjang

| Huruf Arab             | Keterangan | Huruf Latin       |
|------------------------|------------|-------------------|
| 1. fathah + alif       | Ditulis    | A                 |
| جَاهِلِيَّةٌ           | Ditulis    | <i>Jahiliyyah</i> |
| 2. fathah + ya" mati   | Ditulis    | A                 |
| تَنْسَى                | Ditulis    | <i>Tansa</i>      |
| 3. kasrah + ya" mati   | Ditulis    | I                 |
| كَرِيمٌ                | Ditulis    | <i>Karim</i>      |
| 4. dhammah + wawu mati | Ditulis    | U                 |

|      |         |              |
|------|---------|--------------|
| فروض | Ditulis | <i>Furud</i> |
|------|---------|--------------|

#### F. Vokal Rangkap

| Huruf Arab            | Keterangan | Huruf Latin     |
|-----------------------|------------|-----------------|
| 1. fathah + ya' mati  | Ditulis    | <i>Ai</i>       |
| بينكم                 | Ditulis    | <i>Bainakum</i> |
| 2. fathah + wawu mati | Ditulis    | <i>Au</i>       |
| قول                   | Ditulis    | <i>Qaul</i>     |

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

| Huruf Arab | Keterangan | Huruf Latin            |
|------------|------------|------------------------|
| أنتم       | Ditulis    | <i>A'antum</i>         |
| أعدت       | Ditulis    | <i>U'iddat</i>         |
| لئن شكرتم  | Ditulis    | <i>La'in syakartum</i> |

#### H. Kata Sandang Alif + Lām

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

| Huruf Arab | Keterangan | Huruf Latin     |
|------------|------------|-----------------|
| 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

| Huruf Arab | Keterangan | Huruf Latin     |
|------------|------------|-----------------|
| السّماء    | Ditulis    | <i>As-sama'</i> |

|          |         |                  |
|----------|---------|------------------|
| الشَّمْس | Ditulis | <i>Asy-syams</i> |
|----------|---------|------------------|

### I. Penyusunan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

| Huruf Arab | Keterangan | Huruf Latin          |
|------------|------------|----------------------|
| ذوي الفروض | Ditulis    | <i>Zawi al-furud</i> |
| أهل السنة  | Ditulis    | <i>Ahl as-sunnah</i> |

## KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

*Alhamdulillah* rabbi'l'alamin, segala puji hanya bagi Allah SWT, Tuhan yang Maha Esa, yang dengan rahmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulis mengucapkan syukur atas segala nikmat yang diberikan, baik dalam bentuk kesehatan, kemudahan, maupun kesempatan untuk menyelesaikan studi ini. Skripsi ini merupakan hasil dari proses panjang yang penuh dengan tantangan dan pembelajaran. Tanpa bantuan dan petunjuk-Nya, penulis menyadari bahwa pencapaian ini tidak akan mungkin terwujud. Shalawat dan salam semoga senantiasa tercurah kepada Nabi Muhammad SAW, yang telah memberikan teladan hidup yang luar biasa bagi umatnya. Semoga karya ini dapat memberikan manfaat yang sebesar-besarnya, baik bagi penulis pribadi, dunia akademik, maupun masyarakat secara umum.

Penulisan skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk memenuhi sebagian persyaratan memperoleh gelar sarjana ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta. Penulis menyadari bahwa penulisan ini tidak dapat terselesaikan tanpa adanya dukungan dari berbagai pihak, baik secara moril maupun materil. Penyelesaian skripsi ini tidak lepas dari dukungan, doa, dan bantuan dari banyak pihak. Oleh karena itu, izinkan saya menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada mereka yang telah berperan besar dalam perjalanan saya ini.

1. **Bapak, Asy'ari**, sosok yang Allah hadirkan sebagai pelindung dan panutan pertama dalam hidup penulis. Terima kasih atas setiap langkah perjuangan yang Bapak tempuh untuk keluarga. Melalui Bapak, penulis memahami makna amanah, keikhlasan, dan pentingnya berusaha sepenuh hati karena Allah. **Ibu, Siti Nurjannah**, pintu surgaku di dunia, doa-doa Ibu yang tak pernah henti dalam setiap sujud adalah kekuatan terbesar dalam setiap langkah penulis. Terima kasih atas cinta, kesabaran, dan pelukan hangat yang selalu menenangkan. Semoga Allah SWT senantiasa menjaga Bapak dan Ibu dalam

lindungan-Nya, serta menjadikan setiap doa kalian sebagai jalan menuju keberkahan dan kesuksesan dunia akhirat.

2. **Kakak laki-laki saya, Almustafied Ariful Muwakhidin**, yang selalu menjadi sosok panutan dalam hidup saya. Terima kasih atas dukungan, semangat, dan nasihat yang tak pernah putus, yang telah menguatkan saya dalam setiap langkah perjalanan ini.
3. **Keluarga besar penulis**, seluruh keluarga besar penulis yang tak bisa disebut satu per satu, terima kasih atas doa-doa tulus yang telah kalian panjatkan, atas perhatian yang tak pernah putus, dan atas kasih sayang yang begitu besar. Semoga Allah SWT membalas semua kebaikan dan ketulusan kalian dengan limpahan pahala, keberkahan, dan kesehatan. Doa dan dukungan kalian adalah bagian penting yang menguatkan penulis hingga titik ini.
4. Bapak Prof. Noorhaidi, S.Ag., M.A., M.Phil., Ph.D., sebagai Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta
5. Bapak Prof. Dr. Misnen Ardiansyah, S.E., M.Si., Ak., CA., ACPA., sebagai Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
6. Bapak Dr. Jeihan Ali Azhar, S.Si., M.E.I, sebagai Kepala Program Studi Perbankan Syariah periode 2024-2029
7. Bapak Defi Insani Saibil, S.E.I., M.E.K, sebagai Sekretaris Program Studi Perbankan Syariah periode 2024-2029
8. Terkhusus untuk Dosen Pembimbing Skripsi saya Ibu Fitri Zaelina, S.E.I., M.E.K. Penulis berterima kasih banyak atas bimbingan, serta semangat baik yang diberikan kepada penulis selama proses penulisan skripsi ini. Penulis bersyukur mendapatkan sosok pembimbing yang sabar, dalam proses pendampingan menyelesaikan skripsi ini.



9. Bapak *Farid Hidayat, S.H., M.S.I.* sebagai Dosen Pembimbing Akademik. Terima kasih atas bimbingan dan sarannya untuk semua hal yang berkaitan dengan studi saya. Terima kasih atas dukungannya.
10. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan dan wawasan bagi penulis selama menempuh studi, khususnya dosen program studi perbankan syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
11. Teman-teman Kamulanisme - KKN Anjir 114, Hafed, Ariq, Nanta, Aziz, Iza, Imel, Lala, Pinta, Septi, Destri, Tak terpikirkan bahwa penulis akan menjalani hari-hari penuh cerita di daerah Kulonprogo, namun bersama kalian, semuanya menjadi pengalaman yang tak terlupakan. Terima kasih atas pelajaran hidup, nasihat, tawa, dan momen penuh makna yang telah kita lalui bersama. Semoga silaturahmi ini tetap terjaga, dan pertemanan kita terus tumbuh dalam kebaikan hingga waktu yang panjang.
12. Teman-teman Perbankan Syariah 2021 Terima kasih atas dukungan dan kebersamaan selama menempuh perjalanan ini. Meski tak bisa disebutkan satu per satu, setiap dari kalian meninggalkan jejak kenangan, pelajaran, dan juga momen-momen berharga yang tak akan terlupa. Terlalu banyak tawa, perjuangan, dan mungkin juga khilaf yang pernah terjadi semuanya menjadi bagian dari proses tumbuh bersama. Terima kasih atas segala memori selama masa studi di UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
13. Seluruh pihak yang terlibat dalam penelitian dan penyusunan skripsi yang tidak bisa disebutkan satu persatu

Akhir kata, saya menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki banyak kekurangan. Oleh karena itu, saya mengharapkan kritik, masukan, dan saran demi kesempurnaannya. Semoga tugas akhir ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

Yogyakarta, 16 Juli 2025

Penulis



**Muhamad Ro'id Ariful Muwafiq**



## DAFTAR ISI

|                                                                |       |
|----------------------------------------------------------------|-------|
| HALAMAN PENGESAHAN.....                                        | iii   |
| HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....                               | iv    |
| SURAT PERNYATAAN KEASLIAN .....                                | v     |
| HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK ..... | vi    |
| HALAMAN MOTTO .....                                            | vii   |
| HALAMAN PERSEMBAHAN .....                                      | viii  |
| PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN .....                         | x     |
| KATA PENGANTAR .....                                           | xv    |
| DAFTAR ISI.....                                                | xix   |
| DAFTAR TABEL.....                                              | xxi   |
| DAFTAR GAMBAR.....                                             | xxii  |
| DAFTAR LAMPIRAN.....                                           | xxiii |
| ABSTRAK.....                                                   | xxiv  |
| <i>ABSTRACT</i> .....                                          | xxv   |
| BAB I.....                                                     | 1     |
| PENDAHULUAN .....                                              | 1     |
| A. Latar Belakang.....                                         | 1     |
| B. Rumusan Masalah.....                                        | 9     |
| C. Tujuan Penelitian .....                                     | 10    |
| D. Manfaat Penelitian .....                                    | 10    |
| E. Sistematika Penulisan .....                                 | 11    |
| BAB II.....                                                    | 14    |
| KAJIAN TEORI.....                                              | 14    |
| A. Landasan Teori.....                                         | 14    |
| B. Penelitian Terdahulu .....                                  | 36    |
| C. Pengembangan Hipotesis .....                                | 44    |
| D. Kerangka Pemikiran.....                                     | 49    |
| BAB III .....                                                  | 50    |
| METODE PENELITIAN.....                                         | 50    |
| A. Jenis Penelitian.....                                       | 50    |
| B. Populasi dan Sampel .....                                   | 50    |

|                                                                                                                |     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| C. Definisi Variabel Operasional.....                                                                          | 52  |
| D. Teknik Pengumpulan Data.....                                                                                | 57  |
| E. Teknik Analisa Data .....                                                                                   | 57  |
| F. Analisis Asumsi Klasik dan Uji Hipotesis .....                                                              | 62  |
| BAB IV .....                                                                                                   | 67  |
| HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....                                                                          | 67  |
| A. Analisis Kinerja Keuangan Terhadap Stabilitas Bank Syariah.....                                             | 67  |
| B. Analisis Kinerja Keuangan Sebelum dan Setelah Pandemi <i>Covid-19</i> Terhadap Stabilitas Bank Syariah..... | 81  |
| C. Pembahasan.....                                                                                             | 88  |
| D. Implikasi Hasil Riset.....                                                                                  | 99  |
| BAB V .....                                                                                                    | 103 |
| KESIMPULAN DAN SARAN.....                                                                                      | 103 |
| A. Kesimpulan .....                                                                                            | 103 |
| B. Saran .....                                                                                                 | 104 |
| DAFTAR PUSTAKA .....                                                                                           | 107 |
| LAMPIRAN.....                                                                                                  | 117 |
| CURICULUM VITAE.....                                                                                           | 157 |

## DAFTAR TABEL

|                                                               |    |
|---------------------------------------------------------------|----|
| Tabel 2. 1 Rumus CAR.....                                     | 27 |
| Tabel 2. 2 Rumus NPF.....                                     | 29 |
| Tabel 2. 3 Rumus ROA.....                                     | 31 |
| Tabel 2. 4 Rumus BOPO.....                                    | 33 |
| Tabel 2. 5 Rumus FDR.....                                     | 35 |
| Tabel 2. 6 Penelitian Terdahulu.....                          | 37 |
| Tabel 3. 1 Kriteria Bank.....                                 | 51 |
| Tabel 3. 2 Sampel BUS.....                                    | 52 |
| Tabel 3. 3 Rumus Z-Score.....                                 | 53 |
| Tabel 3. 4 Rumus CAR.....                                     | 54 |
| Tabel 3. 5 Rumus NPF.....                                     | 54 |
| Tabel 3. 6 Rumus ROA.....                                     | 55 |
| Tabel 3. 7 Rumus BOPO.....                                    | 55 |
| Tabel 3. 8 Rumus FDR.....                                     | 56 |
| Tabel 3. 9 Operasional Variabel.....                          | 56 |
| Tabel 4. 1 Data Statistik Deskriptif.....                     | 67 |
| Tabel 4. 2 Hasil Uji Chow.....                                | 70 |
| Tabel 4. 3 Hasil Uji Hausman.....                             | 71 |
| Tabel 4. 4 Hasil Uji Multikolinearitas.....                   | 72 |
| Tabel 4. 5 Hasil Uji T (Parsial).....                         | 78 |
| Tabel 4. 6 Hasil Uji F (Simultan).....                        | 80 |
| Tabel 4. 7 Hasil Uji Koefisien.....                           | 81 |
| Tabel 4. 8 Analisis Statistik Deskriptif Sebelum Pandemi..... | 82 |
| Tabel 4. 9 Analisis Statistik Deskriptif Sesudah Pandemi..... | 82 |
| Tabel 4. 10 Hasil Uji Statistik T Sebelum Pandemi.....        | 85 |
| Tabel 4. 11 Hasil Uji Statistik T Sesudah Pandemi.....        | 85 |

**DAFTAR GAMBAR**

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran..... 49  
Gambar 4. 1 Hasil Uji Heterokedastisitas ..... 75



## DAFTAR LAMPIRAN

|                                                                                    |     |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Lampiran 1 Perhitungan Z-Score Tahun 2017-2024 .....                               | 117 |
| Lampiran 2 Perhitungan Z-Score Sebelum Pandemi Covid-19 (Tahun 2017-2019).....     | 129 |
| Lampiran 3 Perhitungan Z-Score Setelah Pandemi Covid-19 (Tahun 2022-2024) .....    | 134 |
| Lampiran 4 Rasio Kinerja Keuangan Bank Umum Syariah .....                          | 139 |
| Lampiran 5 Hasil Olah Data Eviews 12 Tahun 2017-2024 .....                         | 151 |
| Lampiran 6 Hasil Olah Data Eviews 12 Sebelum Pandemi Covid-19 (Tahun 2017-2019)..  | 153 |
| Lampiran 7 Hasil Olah Data Eviews 12 Sesudah Pandemi Covid-19 (Tahun 2022-2024) .. | 155 |



## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh kinerja keuangan terhadap stabilitas bank syariah di Indonesia. Stabilitas perbankan diukur menggunakan *Z-Score*, sedangkan kinerja keuangan diukur melalui rasio *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Non Performing Financing* (NPF), *Return On Asset* (ROA), Beban Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO), dan *Financing to Deposit Ratio* (FDR). Penelitian ini menggunakan data sekunder dari laporan keuangan tahunan Bank Umum Syariah periode 2017–2024 dengan metode analisis regresi data panel. Hasil penelitian menunjukkan bahwa CAR dan ROA berpengaruh positif signifikan terhadap stabilitas perbankan, sedangkan NPF dan BOPO berpengaruh negatif signifikan. FDR tidak memiliki pengaruh yang signifikan. Selain itu, terdapat perbedaan yang signifikan pada rasio CAR, NPF, ROA, BOPO, dan FDR antara sebelum dan sesudah pandemi, yang menunjukkan bahwa krisis akibat *Covid-19* berdampak nyata terhadap kinerja dan ketahanan bank syariah di Indonesia.

**Kata Kunci:** Stabilitas Perbankan, Bank Syariah, *Z-Score*, Kinerja Keuangan, *Covid-19*



## **ABSTRACT**

*This study aims to analyze the effect of financial performance on the stability of Islamic banks in Indonesia. Banking stability is measured using the Z-Score, while financial performance is assessed through the ratios of Capital Adequacy Ratio (CAR), Non-Performing Financing (NPF), Return on Assets (ROA), Operating Expenses to Operating Income (BOPO), and Financing to Deposit Ratio (FDR). The study employs secondary data from the annual financial reports of Islamic Commercial Banks for the 2017–2024 period, using panel data regression analysis and paired sample t-test. The results show that CAR and ROA have a significant positive effect on banking stability, while NPF and BOPO have a significant negative effect. FDR does not have a significant impact. Furthermore, there are significant differences in the financial ratios of CAR, NPF, ROA, BOPO, and FDR between the pre-pandemic and post-pandemic periods, indicating that the Covid-19 crisis had a real impact on the performance and resilience of Islamic banks in Indonesia.*

**Keywords:** *Banking Stability, Islamic Banks, Z-Score, Financial Performance, Covid-19*



# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **A. Latar Belakang**

Pada awal tahun 2020, dunia dikejutkan oleh munculnya wabah infeksi berat yang penyebabnya belum diketahui. Laporan dari China kepada *World Health Organization* (WHO) menyebutkan kasus pertama terjadi di Kota Wuhan, Provinsi Hubei. Kemudian pada tanggal 30 Januari 2020, Direktur Jenderal *World Health Organization* (WHO) menyatakan *Covid-19* sebagai *Public Health Emergency of International Concern* (PHEIC) yang memerlukan perhatian internasional (WHO, 2020). Penyakit ini dinamakan *Covid-19* dan disebabkan oleh virus *SARS-CoV-2*, menyebar dengan cepat dan menimbulkan konsekuensi serius pada kesehatan masyarakat.

Serangan pandemi *Covid-19* membawa dampak yang luas pada berbagai aspek kehidupan, termasuk tatanan siklus perekonomian suatu negara. Salah satunya adalah sektor industri keuangan, khususnya sektor perbankan, yang mengalami kesulitan likuiditas, peningkatan risiko kredit, dan gangguan pada fungsi intermediasi (Fatmawati et al., 2022). Kondisi perekonomian Indonesia yang tertekan dan penuh tantangan akibat *Covid-19* menegaskan pentingnya inklusi keuangan sebagai penopang pemulihan ekonomi (Marginingsih, 2021). Oleh karena itu, kemajuan perbankan menjadi tolak ukur perkembangan ekonomi

suatu negara yang mana semakin besar dan baik peran perbankan dalam pengelolaan perekonomian, semakin maju pula perekonomian tersebut (Pratiwi & Alita, 2018).

Kemunculan pandemi *Covid-19* telah menimbulkan tekanan baru pada sistem keuangan global, termasuk perbankan syariah dengan karakter dan intensitas yang berbeda dari krisis-krisis sebelumnya. Pandemi tersebut menyebabkan kontraksi aktivitas ekonomi dan melemahnya permintaan yang berdampak langsung pada kemampuan debitur untuk membayar kewajibannya (International Monetary Fund, 2020). Guna mempertahankan stabilitas, otoritas keuangan menerapkan kebijakan *countercyclical*, antara lain melalui relaksasi atau restrukturisasi kredit, pelonggaran penilaian kualitas aset, serta penyediaan likuiditas. Langkah-langkah ini mampu meredam tekanan pada likuiditas, namun belum sepenuhnya menghapus potensi penurunan kualitas aset maupun dampaknya terhadap profitabilitas dalam jangka menengah (Otoritas Jasa Keuangan, 2020).

Dalam konteks Indonesia yang menerapkan *dual banking system*, bank syariah tidak sepenuhnya terisolasi dari efek makroekonomi dan kebijakan yang berlaku bagi sektor perbankan secara umum. Studi Hasan Al Bana (2017) menunjukkan bahwa variabel makroekonomi seperti GDP, inflasi, nilai tukar, dan suku bunga memengaruhi stabilitas bank syariah, dimana sensitivitas terhadap suku bunga tetap tinggi meski secara prinsip bunga dilarang. Kebiasaan pasar yang kerap menggunakan suku bunga konvensional sebagai acuan, ditambah dengan

dominasi instrumen pembiayaan berbasis margin atau mirip utang seperti *murabahah* dalam portofolio, membuat sebagian produk pembiayaan syariah rentan terhadap fluktuasi suku bunga dan kondisi likuiditas sistemik. Akibatnya, kerentanan praktisnya menjadi serupa dengan bank konvensional ketika menghadapi guncangan makroekonomi (Islamic Financial Services Board, 2020).

Dalam menghadapi ketidakpastian akibat pandemi, pembuat kebijakan perlu menerapkan bauran kebijakan makroekonomi dan langkah-langkah di bidang kesehatan untuk memitigasi risiko terhadap stabilitas makroekonomi dan sistem keuangan. Langkah-langkah ini meliputi stimulus fisik, kebijakan moneter, serta intervensi sektor kesehatan agar pemulihan ekonomi dapat berjalan bertahap tanpa menimbulkan guncangan lebih luas (Novalina et al., 2021). Sebagai bagian dari sistem perekonomian, sistem keuangan berfungsi menyalurkan dana dari pihak surplus ke pihak defisit. Jika sistem keuangan tidak stabil atau tidak berjalan efisien, pengalokasian dana akan terganggu dan berisiko menghambat pertumbuhan ekonomi (Fatoni & Sidiq, 2019).

Stabilitas perbankan, sebagai inti dari sistem keuangan, memegang peranan penting dalam mendukung pertumbuhan ekonomi nasional. Bank Indonesia sebagai otoritas moneter memiliki tugas ganda yaitu menjaga stabilitas moneter dan stabilitas perbankan agar transmisi kebijakan moneter dapat berjalan efektif dan berkelanjutan (Otoritas Jasa Keuangan, 2014). Keberhasilan dalam menjaga stabilitas moneter tanpa dukungan stabilitas perbankan tidak akan optimal dalam mendorong pertumbuhan ekonomi yang berkesinambungan (Adrian et al., 2014).

Dalam menilai kesehatan dan stabilitas perbankan, *Capital Adequacy Ratio* (CAR) menempati posisi sentral. Rasio ini membandingkan modal bank terhadap aktiva tertimbang menurut risiko (ATMR). CAR dilakukan untuk menutup segala risiko kerugian yang mungkin terjadi, baik risiko kredit, risiko operasional, dan risiko pasar. Modal berperan untuk menjaga kepercayaan deposan terhadap aktivitasnya (Kurniasari, 2017). Oleh karena itu, keberhasilan bank dalam menjaga stabilitasnya adalah dapat dilihat dari bagaimana bank menggunakan modalnya untuk menarik dana atau simpanan masyarakat sebanyak-banyaknya, yang kemudian disalurkan kembali ke bank dan menghasilkan keuntungan bagi bank.

Selanjutnya kualitas aset pembiayaan diukur melalui *Non Performing Financing* (NPF) mengukur proporsi pembiayaan bermasalah yakni kredit gagal bayar atau kredit macet. Kredit macet terjadi ketika bank mengalami kesulitan dalam meminta pembayaran angsuran kepada debitur. Kredit macet adalah piutang yang tak tertagih atau kredit yang mempunyai kriteria kurang lancar, diragukan karena mengalami kesulitan pelunasan akibat adanya faktor-faktor tertentu (Umiyati & Faly, 2015). Kredit bermasalah ini tentunya memicu kekhawatiran karena menjadi salah satu penyebab terjadinya ketidaklancaran perputaran kas di dalam bank dan dapat berpengaruh terhadap stabilitas keuangan perusahaan perbankan (Febriani & Yuniarti, 2022). Menurut Dwinanda & Sulistyowati (2021), risiko kredit merupakan salah satu risiko utama yang dihadapi oleh lembaga keuangan, khususnya perbankan, karena berkaitan langsung dengan kemampuan debitur dalam memenuhi kewajiban pembayarannya. Pengelolaan

risiko kredit yang efektif sangat penting untuk menjaga stabilitas keuangan bank dan mencegah terjadinya kredit macet. Ghenimi et al., (2017) juga menekankan bahwa tata kelola perusahaan yang baik memiliki peran signifikan dalam mengurangi risiko kredit, karena mekanisme pengawasan yang kuat dapat mencegah pengambilan keputusan kredit yang tidak prudent dan mengurangi moral hazard dalam manajemen. Kedua studi tersebut menunjukkan bahwa kombinasi antara kebijakan manajemen risiko yang ketat dan tata kelola yang kuat dapat memperkuat ketahanan lembaga keuangan terhadap potensi kerugian akibat risiko kredit.

Mengenai profitabilitas bank, Return On Asset (ROA) merupakan salah satu indikator utama yang mencerminkan efisiensi manajemen dalam mengelola aset untuk menghasilkan laba (Ferreira et al., 2019). ROA yang tinggi menunjukkan bahwa bank mampu memaksimalkan aset yang dimilikinya untuk memperoleh keuntungan. Kusumadewi et al., (2024) dalam penelitiannya juga menggunakan ROA sebagai ukuran profitabilitas dan mengaitkannya dengan tingkat stabilitas keuangan bank. Menurut Kusumadewi et al., (2024), salah satu indikator stabilitas tersebut adalah *Z-Score*, yang mengukur ketahanan bank terhadap risiko kebangkrutan. *Z-Score* yang tinggi menunjukkan bahwa bank memiliki risiko kebangkrutan yang rendah dan profitabilitas yang relatif baik. Dengan demikian, ROA dan *Z-Score* merupakan dua metrik yang saling melengkapi dalam menilai kinerja dan ketahanan keuangan suatu bank.

Efisiensi operasional menjadi fokus berikutnya melalui Beban Operasional

terhadap Pendapatan Operasional (BOPO). Rasio ini menentukan perbandingan antara biaya operasional bank dan pendapatan operasional bank (Yurida et al., 2023). BOPO juga mempunyai kaitan yang akurat dengan stabilitas bank. BOPO mencerminkan performa operasional lembaga keuangan (Fatoni & Sidiq, 2019), sehingga penggunaan variabel tersebut merupakan hal yang saling berkaitan dalam mengukur stabilitas yang terwakilkan melalui ukuran profitabilitas, efisiensi, kesuksesan pembiayaan, dan gagal pelunasan. Temuan yang dilakukan oleh Kusmayadi (2018) dan Kusumastuti & Alam (2019) menemukan bahwa BOPO akan memiliki pengaruh negatif terhadap stabilitas perbankan. Akan tetapi, penelitian yang dilakukan oleh Sudarsono (2017) mengemukakan bahwa dengan tegas temuannya berbeda, dimana BOPO akan memiliki pengaruh yang positif terhadap stabilitas perbankan.

*Financing to Deposit Ratio* (FDR) merupakan indikator penting dalam menilai likuiditas dan efisiensi penyaluran dana oleh bank syariah. Menurut Richa & Ish (2018), FDR mencerminkan seberapa besar dana pihak ketiga yang berhasil disalurkan dalam bentuk pembiayaan, sehingga semakin tinggi FDR menunjukkan efektivitas intermediasi bank. Purbaningsih (2014) juga menyatakan bahwa FDR yang ideal mencerminkan kemampuan bank dalam mengelola dana tanpa menimbulkan tekanan likuiditas. Namun demikian, masalah dapat timbul jika FDR terlalu tinggi, karena hal ini dapat mengindikasikan adanya pembiayaan yang berisiko atau melebihi kapasitas likuiditas bank (Effendi & RS, 2020). Kondisi tersebut berpotensi meningkatkan risiko gagal bayar dan menurunkan stabilitas

keuangan. Oleh karena itu, pengelolaan FDR yang optimal sangat diperlukan untuk menjaga keseimbangan antara profitabilitas dan risiko.

Faktor-faktor makroekonomi berperan penting dalam memengaruhi stabilitas perbankan. Pertumbuhan ekonomi (GDP) yang positif umumnya meningkatkan kemampuan nasabah dalam memenuhi kewajibannya sekaligus memperkuat stabilitas bank, sedangkan perlambatan ekonomi cenderung menurunkan kualitas aset (Bana, 2017). Tingginya inflasi mendorong kenaikan biaya serta meningkatkan risiko terjadinya gagal bayar. Perubahan nilai tukar turut memengaruhi sektor pembiayaan yang terkait dengan aktivitas impor dan ekspor. Selain itu, meskipun bunga tidak diperkenankan dalam sistem syariah, sejumlah penelitian menemukan bahwa bank syariah tetap peka terhadap pergerakan suku bunga acuan karena masih dijadikan patokan dalam penetapan harga produk pembiayaan (Bana, 2017).

Stabilitas perbankan juga dipengaruhi oleh faktor kebijakan dan kondisi lingkungan. Peran regulator seperti OJK dan Bank Indonesia sangat krusial, antara lain melalui penetapan ketentuan CAR minimum, pelaksanaan program restrukturisasi pembiayaan, serta pemberian kebijakan stimulus selama periode pandemi *Covid-19* (Otoritas Jasa Keuangan, 2020). Peristiwa eksternal seperti krisis keuangan global 2008 maupun pandemi *Covid-19* menunjukkan bahwa tekanan signifikan terhadap kualitas aset, profitabilitas, dan likuiditas dapat meningkatkan kerentanan dalam perbankan syariah (International Monetary Fund, 2020).



Sebelum pandemi, industri perbankan syariah Indonesia menunjukkan pertumbuhan positif. Total aset dan volume pembiayaan mengalami peningkatan berkelanjutan, sementara jumlah nasabah bertambah didukung regulasi OJK serta literasi keuangan syariah di masyarakat yang membaik (A. Z. Putri, 2023). Pada periode ini, indikator CAR bank syariah umumnya berada pada level yang kuat, mencerminkan kemampuan modal dalam menutupi risiko, sedangkan ROA relatif stabil, menunjukkan efisien penggunaan aset dalam menghasilkan laba (Muhammad & Nawawi, 2022). NPF juga terjaga pada angka rendah, menandakan kualitas portofolio pembiayaan yang sehat. Namun, tantangan muncul dari rasio BOPO yang umumnya lebih tinggi dibandingkan bank konvensional, serta FDR yang bergantung pada penghimpunan dana pihak ketiga, menuntut peningkatan efisiensi operasional dan manajemen likuiditas (Moegiri et al., 2022).

Setelah pandemi *Covid-19* melanda, berbagai tekanan ekonomi memaksa bank umum syariah untuk menyesuaikan strategi operasionalnya. Kualitas asetnya menurun, tercermin dari meningkatnya rata-rata NPF menjadi sekitar 3,06% karena sejumlah debitur kesulitan melunasi pembiayaan (Liviawati et al., 2024). Penurunan pendapatan pembiayaan dan peningkatan provisi atas potensi kerugian menyebabkan ROA menurun dari 1,88% menjadi 1,79% pada awal 2021 (Kumaidi & Padli, 2021). Beban operasional ikut meningkat, mencerminkan efisiensi operasional yang semakin rendah, sehingga rasio BOPO melonjak dan menekan profitabilitas (Moegiri et al., 2022). Meski demikian, perbankan syariah berhasil mempertahankan CAR pada level yang sehat, menunjukkan ketahanan modal yang

memadai untuk menghadapi guncangan krisis (Afandi & Hermawan, 2023). FDR relatif stabil walau pertumbuhan pembiayaan melambat, mencerminkan upaya konservatif bank dalam menjaga likuiditas dan mendukung keberlanjutan operasional di tengah ketidakpastian ekonomi (Asmirawati & Kurniati, 2021).

Berdasarkan latar belakang diatas, maka peneliti tertarik untuk membahas penelitian dengan judul **“Analisis Kinerja Keuangan Terhadap Stabilitas Bank Syariah”**

## **B. Rumusan Masalah**

Berdasarkan uraian pada latar belakang di atas maka peneliti mendapatkan rumusan masalah sebagai berikut :

1. Apakah terdapat pengaruh *Capital Adequacy Ratio* (CAR) terhadap stabilitas perbankan?
2. Apakah terdapat pengaruh *Non Performing Financing* (NPF) terhadap stabilitas perbankan?
3. Apakah terdapat pengaruh *Return On Asset* (ROA) terhadap stabilitas perbankan?
4. Apakah terdapat pengaruh Beban Operasional Pendapatan Operasional (BOPO) terhadap stabilitas perbankan?
5. Apakah terdapat pengaruh *Financing to Deposit Ratio* (FDR) terhadap stabilitas perbankan?

### C. Tujuan Penelitian

Berdasarkan uraian rumusan masalah diatas, maka dari itu peneliti dapat menemukan pemecahan atas permasalahan yang diuraikan di atas sebagai berikut:

1. Untuk menjelaskan pengaruh *Capital Adequacy Ratio* (CAR) terhadap stabilitas perbankan
2. Untuk menjelaskan pengaruh *Non Performing Financing* (NPF) terhadap stabilitas perbankan
3. Untuk menjelaskan pengaruh *Return On Asset* (ROA) terhadap stabilitas perbankan
4. Untuk menjelaskan pengaruh Beban Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO) terhadap stabilitas perbankan
5. Untuk menjelaskan pengaruh *Financing to Deposit Ratio* (FDR) terhadap stabilitas perbankan

### D. Manfaat Penelitian

#### 1. Manfaat Akademis

- a. Hasil penelitian dapat dijadikan acuan atau referensi bagi mereka yang ingin melakukan penelitian yang lebih mendalam mengenai “Analisis Kinerja Keuangan Terhadap Stabilitas Bank Syariah”.
- b. Dapat menambah khazanah keilmuan dan meningkatkan pengetahuan akan

praktek-praktek yang ada di dalam Ekonomi Islam.

## 2. Manfaat Praktis

- a. Memberikan pemahaman yang lebih baik tentang kinerja keuangan Perbankan Islam. Ini bisa membantu dalam memahami kinerja dan pertumbuhan bank-bank dan dapat membantu dalam mengambil keputusan investasi atau pengambilan keputusan lainnya.
- b. Membantu manajemen bank untuk membuat keputusan strategis yang lebih baik. Dengan memperhatikan kinerja keuangan antara bank Islam, manajemen dapat mengevaluasi kebijakan dan strategi yang sedang diterapkan serta membuat perubahan yang diperlukan untuk meningkatkan kinerja bank.

## E. Sistematika Penulisan

Untuk sistematika penulisan pada penelitian ini terdiri atas 5 bagian, yaitu BAB I Pendahuluan, BAB II Kajian Teori, BAB III Metode Penelitian, BAB IV Hasil dan Pembahasan dan BAB V Penutup

**BAB I : Pendahuluan** dalam penelitian ini menguraikan latar belakang masalah yang mendasari diadakan penelitian. Rumusan masalah dituangkan dalam bentuk pertanyaan yang berguna untuk memfokuskan pembahasan. Tujuan dan manfaat

penelitian yang merupakan alasan pentingnya penelitian ini dilakukan. Kemudian sistematika pembahasan yang berisi mengenai sistematika penyajian hasil penelitian dari awal penelitian hingga kesimpulan sehingga memudahkan pengecekan bagian-bagian penelitian.

**BAB II : Kajian Teori** dalam penelitian ini berisi tentang landasan teori yang berhubungan dengan variabel-variabel yang diangkat oleh penulis dan teori pendukung lainnya yang berkaitan sehingga dapat disusun hipotesis. Kajian pustaka sebagai referensi penelitian yang menjelaskan penelitian-penelitian terdahulu yang dijadikan acuan dalam penelitian ini. Arti penting bab ini adalah untuk memperoleh pemahaman dan kerangka yang membangun teori guna dilakukan penelitian ini.

**BAB III : Metode Penelitian** menyajikan berbagai aspek termasuk jenis penelitian yang diterapkan, sumber data yang digunakan, metode-metode pengumpulan data, populasi yang diteliti serta teknik penentuan sampelnya, dan langkah-langkah dan teknik analisis data yang digunakan untuk melakukan penelitian.

**BAB IV : Hasil dan Pembahasan** memuat keseluruhan subjek penelitian, memaparkan hasil analisis data yang relevan dengan rumusan masalah yang telah ditetapkan. Hasil akhir dari penelitian ini mencakup perhitungan persentase yang

akan diuraikan secara deskriptif.

**BAB V : Penutup** merangkum kesimpulan yang diambil dari hasil dan pembahasan sebelumnya untuk mengklarifikasi dan menjawab permasalahan yang dihadapi dalam penelitian ini. Selain itu, bab ini juga menyajikan saran- saran yang relevan berdasarkan temuan yang telah diuraikan yang diharapkan dapat menjadi kebijakan bagi pihak-pihak yang mempunyai kepentingan.



## BAB V

### KESIMPULAN DAN SARAN

#### A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis data dan pembahasan yang telah dilakukan dalam penelitian ini, dapat disimpulkan bahwa kinerja keuangan bank syariah memiliki hubungan yang signifikan terhadap stabilitas perbankan di Indonesia, baik sebelum dan sesudah pandemi *Covid-19*. Penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial, variabel *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Non Performing Financing* (NPF), *Return On Asset* (ROA), serta Beban Operasional Pendapatan Operasional (BOPO) memiliki pengaruh terhadap stabilitas perbankan pada bank umum syariah. Sementara itu, variabel *Financing to Deposit Ratio* (FDR) tidak menunjukkan pengaruh yang signifikan terhadap stabilitas perbankan.

Secara simultan, seluruh indikator kinerja keuangan yang diteliti, yaitu *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Non Performing Financing* (NPF), *Return On Asset* (ROA), Beban Operasional Pendapatan Operasional (BOPO), serta *Financing to Deposit Ratio* (FDR) secara bersama-sama berpengaruh terhadap stabilitas perbankan pada bank umum syariah. Temuan ini menegaskan pentingnya pengelolaan aspek-aspek keuangan internal bank dalam menjaga ketahanan dan kestabilan sistem perbankan syariah, terutama dalam menghadapi situasi krisis seperti pandemi.

Lebih lanjut, penelitian ini juga menemukan adanya perbedaan pengaruh kinerja keuangan terhadap stabilitas perbankan antara periode sebelum dan sesudah pandemi *Covid-19*. Sebelum pandemi, variabel CAR, ROA, dan FDR berpengaruh signifikan terhadap stabilitas perbankan, sedangkan NPF dan BOPO belum menunjukkan pengaruh yang berarti. Namun, setelah pandemi, pola tersebut mengalami perubahan dimana NPF, ROA, dan BOPO justru menjadi variabel yang berpengaruh terhadap stabilitas perbankan, sedangkan CAR dan FDR tidak lagi menunjukkan pengaruh signifikan. Perubahan ini mencerminkan adanya pergeseran fokus dan tantangan yang dihadapi oleh bank syariah selama masa krisis, yang menuntut strategi penyesuaian dalam pengelolaan risiko dan efisiensi operasional.

Dengan demikian, hasil penelitian ini memberikan kontribusi penting dalam pemahaman mengenai dinamika stabilitas perbankan syariah di tengah kondisi ekonomi yang tidak stabil serta menegaskan perlunya kebijakan penguatan kinerja keuangan sebagai bagian dari strategi mitigasi risiko jangka panjang di sektor perbankan syariah.

## **B. Saran**

Saran yang dapat diberikan peneliti berdasarkan hasil penelitian ini sebagai berikut :

1. Bagi Bank Syariah



Pertahankan atau bisa meningkatkan *buffer* modal di atas standar yaitu  $\geq 12\%$  untuk menyerap guncangan kredit dan likuiditas. Menerapkan analisis *cash flow* dan *scoring* model berbasis *machine learning* untuk mendeteksi potensi gagal bayar sejak dini. Mendiversifikasi sumber pendapatan, misalnya melalui pembiayaan mudharabah mikro dengan imbal hasil lebih tinggi bagi UMKM. Melakukan digitalisasi *end-to-end* pada proses pembiayaan dan layanan nasabah untuk menekan biaya operasional yang membengkak. Bank perlu menjaga rasio antara 80%-90% melalui pengaturan tenor dan margin pembiayaan.

## 2. Bagi Investor

Memeriksa tren CAR tinggi, NPF rendah, ROA meningkat dan BOPO terjaga untuk menilai ketahanan bank sebelum berinvestasi. Karena dengan memperhatikan beberapa indikator tadi akan menawarkan profil risiko dan imbal hasil yang lebih menarik. Untuk mengurangi risiko, investor disarankan melalui diversifikasi instrumen syariah, misalnya dengan mengalokasikan sebagian portofolio pada sukuk korporasi atau sukuk pemerintah yang stabil.

## 3. Bagi Penelitian Selanjutnya

Penelitian ini menggunakan tiga metode utama, yaitu analisis deskriptif untuk menggambarkan karakteristik data, uji paired sample t-test

untuk menguji perbedaan signifikan antara periode sebelum dan sesudah pandemi, serta regresi data panel untuk menganalisis pengaruh variabel kinerja keuangan terhadap stabilitas perbankan. Untuk penelitian berikutnya, peneliti dapat mempertimbangkan penggunaan tambahan metode *robustness* seperti *Generalized Method of Moments* (GMM) untuk menangani potensi endogenitas atau analisis VAR untuk mengeksplorasi dinamika interaksi antar variabel dari sudut waktu.

#### 4. Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini menggunakan data triwulan laporan keuangan per bank, sehingga belum mencerminkan granularitas segmen pembiayaan seperti UMKM, ritel, dan korporasi. Faktor non-kuantitatif seperti budaya kepatuhan nasabah dan kapabilitas sumber daya manusia bank tidak terukur dalam model ini, padahal dapat mempengaruhi perubahan NPF dan stabilitas. Selain itu, asumsi homogenitas reaksi seluruh bank syariah terhadap pandemi mengabaikan variasi adaptasi setiap bank dan potensi multikolinearitas antara ROA dan BOPO kendati telah diuji toleransi, dapat memengaruhi estimasi koefisien.

## DAFTAR PUSTAKA

- Addury, M. M., & Ramadhani, A. K. P. (2024). The Influence of Financing Model and Credit Risk on Financial Stability (Study of Islamic Rural Banks in Java Island). *Journal of Islamic Monetary Economics and Finance*, 10(3), 427–444. <https://doi.org/10.21098/jimf.v10i3.1788>
- Adrian, T., Covitz, D., & Liang, N. (2014). Financial Stability Monitoring. *Federal Reserve Bank of New York Staff Reports*, 601, 1–42. <https://doi.org/10.1146/annurev-financial-111914-042008>
- Afandi, A., & Hermawan, D. (2023). Navigating Uncertain Times: Comparative Analysis of Islamic Banking Financial Performance in Indonesia Before and During the Covid-19 Pandemic. *Indonesian Journal of Economics and Management*, 3(2), 475–485. <https://doi.org/10.35313/ijem.v3i2.5312>
- Ainur Rofiq, M., Kusnan, & Hakim, L. (2018). Peran Ulama dalam Sosialisasi Pengembangan Perbankan Syariah. *Manajemen, Akuntansi, Perbankan*, 1252–1266. <https://conferences.uin-malang.ac.id/index.php/semnasfe/article/view/781>
- Alfiyan, M., Wahyudi, R., Maimunah, M. B. A., & Riduwan, R. (2023). Financial stability in Indonesian Islamic banking using Z-Score: Before and during Covid-19. *Al-Uqud: Journal of Islamic Economics*, 7(1), 17–32. <https://doi.org/10.26740/aluqud.v7n1.p17-32>
- Alharthi, M. (2017). Financial performance and stability in Islamic banks: Evidence from GCC countries. *Corporate Ownership and Control*, 14(4), 103–113. <https://doi.org/10.22495/coev14i4art9>
- Almunawwaroh, M., & Marlina, R. (2018). Pengaruh CAR, NPF, dan FDR Terhadap Profitabilitas Bank Syariah di Indonesia. *Amwaluna: Jurnal Ekonomi Dan Keuangan Syariah*, 2(1), 1–17. <https://doi.org/10.29313/amwaluna.v2i1.3156>
- Amalia, A. N. (2018). Analisis Perbandingan Tingkat Stabilitas Keuangan Perbankan Syariah dan Konvensional di Indonesia. *Syiar Iqtishadi: Journal of Islamic Economics, Finance and Banking*, 2(1), 1. <https://doi.org/10.35448/jiec.v2i1.3414>
- Andriani, F. J., & Ardiani, N. (2025). Pengaruh CAR, NPF, FDR Terhadap Profitabilitas di Bank BTPN Syariah Tahun 2014-2024. *Al-Muamalat: Jurnal Ilmu Hukum & Ekonomi Syariah*, 10(1), 66–79. <https://journal.iainlangsa.ac.id/index.php/muamalat/article/view/10716>

- Anggraini, F., Taufik, T., Muizzuddin, M., & Andriana, I. (2023). Analisis Stabilitas Perbankan Syariah dan Konvensional di Negara-Negara Kawasan MENA. *Al-Kharaj: Jurnal Ekonomi, Keuangan & Bisnis Syariah*, 6(2), 609–621. <https://doi.org/10.47467/alkharaj.v6i2.3801>
- Anshori, S., Pujiharjanto, C. A., & Ambarwati, S. D. A. (2022). Dampak Pandemi Covid-19 Terhadap Kinerja Perbankan Studi Kasus Pada Bank Dengan Kategori Kelompok Bank Modal Inti (KBMI) di Indonesia. *JMBI UNSRAT (Jurnal Ilmiah Manajemen Bisnis Dan Inovasi Universitas Sam Ratulangi)*, 9(3), 1639–1648. <https://doi.org/10.35794/jmbi.v9i3.44075>
- Asmirawati, A., & Kurniati, M. (2021). Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan BUS dan UUS Antara Sebelum dan Selama Pandemi Covid-19. *Jurnal REKSA: Rekayasa Keuangan, Syariah Dan Audit*, 8(2), 87. <https://doi.org/10.12928/j.reksa.v8i2.4332>
- Bana, H. Al. (2017). *Vulnerability in Islamic banking: Case of Indonesia*. *Global Review of Islamic Economics and Business*, 5(June), 94–105.
- Casare, A. Di, & Picco, R. (2013). Questioni di economia e finanza. *Banca d'Italia*, 4. [https://www.bancaditalia.it/pubblicazioni/qef/2022-0727/QEF\\_727\\_22.pdf](https://www.bancaditalia.it/pubblicazioni/qef/2022-0727/QEF_727_22.pdf)
- Dwinanda, I. Z., & Sulistyowati, C. (2021). The Effect of Credit Risk and Liquidity Risk on Bank Stability. *Jurnal Ilmu Ekonomi Terapan*, 6(2), 255–266. <https://doi.org/10.20473/jiet.v6i2.31144>
- Effendi, I., & RS, P. H. (2020). Dampak Covid-19 terhadap Bank Syariah. *Ekonomikawan: Jurnal Ilmu Ekonomi Dan Studi Pembangunan*, 20(2), 221–230. <https://www.neliti.com/publications/455046/dampak-covid-19-terhadap-bank-syariah>
- El Khatib, A. S., & Ferreira Savoia, J. R. (2024). Islamic Financial Institutions and Stability: An Empirical Analysis. *International Journal of Economics and Finance*, 16(7), 1–12. <https://doi.org/10.5539/ijef.v16n7p1>
- Espana, B. De. (2020). Macroprudential Policy. *Systemic Risk and Macroprudential Regulations: Global Financial Crisis and Thereafter*, 114–146. <https://doi.org/10.4135/9789353287696.n4>
- Fadoua, J., & Brahim, D. (2020). Financial Stability of Islamic and Conventional Banks of the MENA Region: Post and Pre-Crisis of CAMELS Framework. *International Journal of Islamic Banking and Finance Research*, 4(2), 38–48. <https://doi.org/10.46281/ijibfr.v4i2.784>

- Fatmawati, Syamsul, & Rosyada, D. (2022). Kinerja keuangan bank syariah dan bank konvensional: perbandingan sebelum dan selama pandemi covid-19. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 19(3), 618–627. <https://doi.org/10.29264/jakt.v19i3.11725>
- Fatoni, A., & Sidiq, S. (2019). Analisis Perbandingan Stabilitas Sistem Perbankan Syariah dan Konvensional di Indonesia. *Ekspansi: Jurnal Ekonomi, Keuangan, Perbankan Dan Akuntansi*, 11(2), 179–198. <https://doi.org/10.35313/ekspansi.v11i2.1350>
- Febriani, D., & Yuniarti, R. D. (2022). Pengaruh NPL dan Indikasi FFR Terhadap Stabilitas Perbankan Pada Masa Pandemi Covid-19. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 10(3), 503–518. <https://ejournal.upi.edu/index.php/JRAK/article/viewFile/46957/21109>
- Ferreira, J. H. L., Zanini, F. A. M., & Alves, T. W. (2019). Bank revenue diversification: its impact on risk and return in Brazilian banks. *Revista Contabilidade & Finanças*, 30(79), 91–106. <https://doi.org/10.1590/1808-057x201805810>
- Frederic S. Mishkin, A. S. (2011). *The Economics of Money, Banking, and Financial Markets* (- (ed.); Fourth Can). Pearson Canada. <https://doi.org/->
- Ghenimi, A., Chaibi, H., & Omri, M. A. B. (2017). The effects of liquidity risk and credit risk on bank stability: Evidence from the MENA region. *Borsa Istanbul Review*, 17(4), 238–248. <https://doi.org/10.1016/j.bir.2017.05.002>
- Gholy, P. A., & Nadya, P. S. (2020). Pengaruh Penerapan Good Corporate Governance terhadap Profitabilitas pada Bank Umum Syariah Periode 2014-2018. *Jurnal Nisbah*, 6(2), 108–115. <https://ojs.unida.ac.id/JN/article/view/3265>
- Habriyanto, H., Khairiyani, K., & Alfaruq, M. A. (2023). Pengaruh Risiko Pembiayaan dan Risiko Likuiditas Terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah Periode 2018-2020. *Al Fiddhoh: Journal of Banking, Insurance, and Finance*, 4(1), 57–65. <https://doi.org/10.32939/fdh.v4i1.2418>
- Hamda, I., & Nurasri Sudarmawan, B. (2023). Capital, Efficiency, Management Risk on Islamic Bank Stability During Covid-19 PandemiC. *Tazkia Islamic Finance and Business Review*, 17(1), 36–55. <https://tifbr-tazkia.org/index.php/TIFBR/article/view/309>
- Hasnani, N. (2022). Pengaruh Faktor Internal dan Eksternal Terhadap Stabilitas Keuangan Bank Umum Syariah di Indonesia Periode 2010-2019. *Borobudur*

*Accounting Review*, 2(2), 138–155.  
<https://dspace.uui.ac.id/handle/123456789/37887>

Ilhami, & Thamrin, H. (2021). Analisis Dampak Covid-19 Terhadap Kinerja Keuangan Perbankan Syariah di Indonesia. *Jurnal Tabarru': Islamic Banking and Finance*, 4(1), 37–45. [https://doi.org/10.25299/jtb.2021.vol4\(1\).6068](https://doi.org/10.25299/jtb.2021.vol4(1).6068)

International Monetary Fund. (2020). Global Financial Stability Report 2020: Markets in the Time of COVID-19. *Imf, April*, 1–28. <https://www.imf.org/en/Publications/GFSR/Issues/2020/04/14/global-financial-stability-report-april-2020>

Islamic Financial Services Board. (2020). Islamic financial services industry stability report 2020. *RBM Annual Report, June*, 1–81. <https://www.ifsb.org/sec03.php>

Jatmiko, U. (2021). Non Performing Financing Dan Financing To Deposit Ratio Dalam Mempengaruhi Profitabilitas Perbankan Syariah Di Indonesia. *IQTISHADUNA: Jurnal Ilmiah Ekonomi Kita*, 10(2), 238–250. <https://doi.org/10.46367/iqtishaduna.v10i2.412>

Jaya, I. G. N. M., & Sunengsih, N. (2009). Kajian Analisis Regresi Dengan Data Panel. *Prosiding Seminar Nasional Penelitian, Pendidikan, Dan Penerapan MIPA*, 51–58. [https://eprints.uny.ac.id/12187/1/M\\_Stat\\_6\\_GEDE\\_NYOMAN.pdf](https://eprints.uny.ac.id/12187/1/M_Stat_6_GEDE_NYOMAN.pdf)

Joudar, F., Msatfa, Z., Metwalli, O., Mouabid, M., & Dinar, B. (2023). Islamic Financial Stability Factors: An Econometric Evidence. *Economies*, 11(3), 79. <https://doi.org/10.3390/economies11030079>

Kartika, S., & Riadi, S. (2022). Perbedaan Kinerja Keuangan Perbankan Di Indonesia Sebelum dan Sesudah Pandemi Covid-19. *JOURNAL OF APPLIED MANAGERIAL ACCOUNTING*, 6(2), 279–290. <https://doi.org/10.30871/jama.v6i2.4486>

Ketaren, E. V., & Haryanto, A. M. (2020). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Stabilitas Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus pada Bank yang Terdaftar di BEI Tahun 2014-2018). *Diponegoro Journal of Management*, 9(2), 1–13. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/dbr>

Kharabsheh, B., & Gharaibeh, O. K. (2022). Determinants of Banks' Stability in Jordan. *Economies*, 10(12), 311. <https://doi.org/10.3390/economies10120311>

Kumaidi, & Padli, H. (2021). Peluang dan Tantangan Bank Syariah di Masa Pandemi Covid 19. *Iltizam Journal of Shariah Economics Research*, 5(2), 146–156. <https://doi.org/10.30631/iltizam.v5i2.810>

- Kurniasari, R. (2017). Analisis Return On Assets (ROA) dan Return On Equity Terhadap Rasio Permodalan (Capital Adequacy Ratio) Pada PT Bank Sinarmas Tbk. *Jurnal Moneter*, 4(2), 150–158. <https://www.neliti.com/publications/480416/analisis-return-on-assets-roa-dan-return-on-equity-terhadap-rasio-permodalan-cap>
- Kusmayadi, D. (2018). Analysis of Effect of Capital Adequacy Ratio, Loan to Deposit Ratio, Non Performing Loan, Bopo, and Size on Return on Assets in Rural Banks at Indonesia. *Saudi Journal of Business and Management Studies (SJBMS)*, 3(7), 786–795. <https://doi.org/10.21276/sjbms.2018.3.7.4>
- Kusumadewi, T., Ermawati, W. J., & Irawan, T. (2024). Pengaruh Diversifikasi Pendapatan Terhadap Profitabilitas dan Stabilitas Perbankan di Indonesia. *Jurnal Aplikasi Bisnis Dan Manajemen*, 10(1), 239–250. <https://doi.org/10.17358/jabm.10.1.239>
- Kusumaningrum, T. A., & Maika, M. R. (2024). Pengaruh BOPO dan FDR Terhadap Profitabilitas Return On Asset (ROA) Bank Bukopin Syariah. *Jurnal Tabarru': Islamic Banking and Finance*, 7(1), 451–462. <https://journal.uir.ac.id/index.php/tabarru/article/view/17774>
- Kusumastuti, W. I., & Alam, A. (2019). Analysis of Impact of CAR, BOPO, NPF on Profitability of Islamic Banks (Year 2015-2017). *Journal of Islamic Economic Laws*, 2(1), 30–59. <https://www.academia.edu/download/80760606/4475.pdf>
- Lakoro, A., Murni, S., & Rumokoy, L. J. (2025). Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Sebelum dan Selama Pandemi Covid-19 Pada Perbankan Kategori KBMI 2 Di Bursa Efek. *Jurnal EMBA*, 13(1), 744–756. <https://ejournal.unsrat.ac.id/index.php/emba/article/view/60654>
- Lidyah, R., Riski, O. S., Putri, D. C. Y., & Agustina, T. (2019). Pengujian Financing To Deposit Ratio Sebagai Mediasi Antara Pembiayaan , Non Performing Financing Dan Biaya Operasional Pendapatan Operasional Terhadap Laba Pada Bank Umum Syariah Di Indonesia. *I-Finance*, 5(2), 181–200. <https://www.neliti.com/publications/396689/pengujian-financing-to-deposit-ratio-fdr-sebagai-mediasi-antara-pembiayaan-non-p>
- Liviawati, Putri, G. E., & Wardi, J. (2024). Analisis Kinerja Bank Syariah Sebelum dan Selama Pandemi COvid-19. *Jurnal Akuntansi Kompetif*, 7(1), 12–17. <https://ejournal.kompetif.com/index.php/akuntansikompetif/article/view/1444>
- Lotto, J. (2019). Evaluation of factors influencing bank operating efficiency in

- Tanzanian banking sector. *Cogent Economics and Finance*, 7(1).  
<https://doi.org/10.1080/23322039.2019.1664192>
- Maidalena. (2014). Analisis Faktor Non Performing Financing (NPF) pada Industri Perbankan Syariah. *Human Falah*, 1(1), 127–138.  
<https://jurnal.uinsu.ac.id/index.php/humanfalah/article/view/167/0>
- Marginingsih, R. (2021). Financial Technology (Fintech) Dalam Inklusi Keuangan Nasional di Masa Pandemi Covid-19. *Moneter - Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 8(1), 56–64. <https://doi.org/10.31294/moneter.v8i1.9903>
- Marlina, R. (2023). Determinants of Capital Adequacy Ratio Bank in Indonesia (Case Study on Banks Listed on the Idx). *Journal of Business and Finance in Emerging Markets*, 6(2), 87–96. <https://ssbrj.org/index.php/jbfem/article/view/178>
- Moegiri, M., Dwi Andayani, T., & Saebeni, S. (2022). Analisis Komparatif Sebelum dan Saat Pandemi Covid-19 Bank Umum Syariah. *Neraca*, 18(1), 1–12.  
<https://doi.org/10.48144/neraca.v18i1.1187>
- Muhammad, R., & Nawawi, M. (2022). Kinerja Keuangan Bank Syariah di Indonesia Sebelum dan Selama Pandemi Covid-19. *El-Mal: Jurnal Kajian Ekonomi & Bisnis Islam*, 3(5), 853–867. <https://doi.org/10.47467/elmal.v3i5.1133>
- Muliadi, S. (2022). Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Kinerja Bank Umum Syariah (BUS) Periode 2019-2021. *Global Financial Accounting Journal*, 6(2), 199–209.  
<https://doi.org/10.37253/gfa.v6i2.6812>
- Novalina, A., Mahrani Rangkuty, D., & Studi Ekonomi Pembangunan, P. (2021). Analisis Stabilitas Sistem Keuangan Di Masa Pandemi Covid-19 Di Indonesia. *Jurnal Kajian Ekonomi Dan Kebijakan Publik (JEpa)*, 6(2), 619–630.  
<https://jurnal.pancabudi.ac.id/index.php/jepa/article/view/3902>
- Nugroho, L., & Anisa, N. (2018). Pengaruh Manajemen Bank Induk, Kualitas Aset, dan Efisiensi terhadap Stabilitas Bank Syariah di Indonesia (Periode Tahun 2013-2017). *INOVIZ: Jurnal Inovasi Dan Bisnis* 6, 108–116.  
<https://www.academia.edu/download/86888472/382.pdf>
- Nugroho, T. E., & Hendranastiti, N. D. (2024). Stability and Performance of Conventional and Sharia Banking in Indonesia Before and After the Covid-19 Pandemic Taufik. *Journal of Finance and Islamic Banking*, 7(1), 78–100.  
<https://ejournal.uinsaid.ac.id/index.php/jfib/article/view/9184/2965>
- Nugrohowati, R. N. I., Ahmad, M. H. S. bin, & Fakhrunnas, F. (2022). Investigating



- The Determinants Of Islamic Bank's Profitability: A Cross Countries Analysis. *Jurnal Ekonomi Pembangunan: Kajian Masalah Ekonomi Dan Pembangunan*, 23(2), 254–268. <https://doi.org/10.23917/jep.v23i2.20409>
- Nur Ajizah, S. D., & Agus Widarjono. (2023). Indonesia Islamic Banking Stability in The Shadow of Covid-19 Outbreak. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori Dan Terapan*, 10(1), 57–68. <https://doi.org/10.20473/vol10iss20231pp57-68>
- Nurhadi, N. Z., Fasa, M. I., & Fitri, A. O. (2024). Pengaruh Pembiayaan Mudharabah dan Piutang Murabahah Terhadap Return On Assets (ROA) Pada Bank Umum Syariah Periode Juni 2023-Juni 2024. *Jurnal Media AKademi (JMA)*, 2(11), 1014. <https://jurnal.mediaakademik.com/index.php/jma/article/download/949/858>
- Otoritas Jasa Keuangan. (2020). Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Republik Indonesia Nomor 11/POJK.03/2020 tentang Stimulus Perekonomian Nasional sebagai Kebijakan Countercyclical Dampak Penyebaran Coronavirus Disease 2019 (Salinan/POJK). *Tentang Stimulus Perekonomian Nasional Sebagai Kebijakan Countercyclical Dampak Penyebaran Coronavirus Disease 2019*, 2019, 1–23. <https://ojk.go.id/id/berita-dan-kegiatan/info-terkini/Documents/Pages/Stimulus-Perekonomian-Nasional-Sebagai-Kebijakan-Countercyclical-Dampak-Penyebaran-Coronavirus-Disease-2019/pojk-11-2020.pdf>
- Paramita Amitarwati, D., Prabowo, A., Supriyanto, S., Supriyono, S., & Suwali, S. (2023). Perbandingan Kinerja Perbankan Syariah Antara Sebelum dan Saat Terjadi Pandemi Covid-19. *Perwira Journal of Economics & Business*, 3(01), 39–57. <https://doi.org/10.54199/pjeb.v3i01.167>
- Pratiwi, N., & Alita, P. F. (2018). Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Perbankan Syariah Dengan Perbankan Konvensional di Bursa Efek Indonesia. *Maqdis : Jurnal Kajian Ekonomi Islam*, 3(1), 103–112. <https://core.ac.uk/download/pdf/229197426.pdf>
- Purbaningsih, R. Y. P. (2014). The Effect of Liquidity Risk and Non Performing Financing (NPF) Ratio to Commercial Sharia Bank Profitability in Indonesia. *International Proceedings of Economics Development and Research*. <https://doi.org/10.7763/IPEDR.2014.V73.12>
- Putri, A. A., Iqbal, M., & Ermawati, L. (2025). Pengaruh Faktor Internal dan Eksternal Terhadap Stabilitas Sistem Keuangan Pada Perbankan Syariah di Indonesia. *11(01)*, 1–18. <https://repository.radenintan.ac.id/id/eprint/38380>
- Putri, A. Z. (2023). Pengaruh Kebijakan Restrukturisasi Pembiayaan dan Tingkat Efisiensi Terhadap Stabilitas Sistem Keuangan Bank Syariah Di Indonesia dengan

- Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Kontrol (Study Kasus Pada Saat Pandemi Covid 19 Tahun 2019-2021). *Jurnal Magister Ekonomi Syariah*, 2(1 Juni), 95–108. <https://doi.org/10.14421/jmes.2023.021-07>
- Rahayu, D. (2020). Analisis Dampak Penerapan PSAK 72 Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Telekomunikasi di Masa Pandemi Covid-19. *Greenomika*, 2(2), 142–158. <https://doi.org/10.55732/unu.gnk.2020.02.2.7>
- Rahmawati, Y., Salim, M. A., & Priyono, A. A. (2021). Analisis Komparatif Kinerja Keuangan Bank Syariah Sebelum Dan Saat Pandemi Covid-19 (Studi Pada Bank Syariah Yang Terdaftar Di OJK). *Jurnal Riset Manajemen*, 10(10), 1–11. <https://jim.unisma.ac.id/index.php/jrm/article/view/10674>
- Rani, L. N. (2017). Analisis Pengaruh Faktor Eksternal dan Internal Perbankan Terhadap Likuiditas Perbankan Syariah di Indonesia Periode Januari 2003 - Oktober 2016. *Al-Uqud: Journal of Islamic Economics*, 1(1), 41–58. <https://doi.org/10.26740/jie.v1n1.p41-58>
- Richa, B., & Ish, G. (2018). Financial Performance of Banks In India by Camel Model : A study. *Prestige International Journal of Management and Research*, 11(1–2), 33–49. <http://www.pimrindore.ac.in/wp-content/uploads/2024/06/PIJMR-11R-1-2.pdf#page=37>
- Rusydiana, A. S., Rani, L. N., & Hasib, F. F. (2019). Manakah Indikator Terpenting Stabilitas Sistem Keuangan?: Perspektif Makroprudensial. *Jurnal Ekonomi Pembangunan*, 27(1), 25–42. <https://doi.org/10.14203/jep.27.1.2019.25-42>
- Rysaldi, M. I., & Santoso, B. (2022). Konsep Perbankan Syariah Pasca Spin Off: Perspektif Indonesia. *Notarius*, 15(1), 459–474. <https://doi.org/10.14710/nts.v15i1.46054>
- Safitri, T. R. (2018). Analisis Pengaruh Faktor Makroekonomi dan Faktor Fundamental Terhadap Stabilitas Perbankan Konvensional di Indonesia Pada Tahun 2008-2017. <https://core.ac.uk/download/pdf/290462697.pdf>
- Seto, A. A., Basri, H., Mayasari, V., Oktariyani, A., & Septianti, D. (2022). Pandemi Covid 19 dan Dampaknya Terhadap Profil Risiko dan Profitabilitas Perbankan Syariah di Indonesia. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 8(3), 3712–3720. <https://doi.org/10.29040/jiei.v8i3.5305>
- Setyaningrum, Y. F., Rusyida, W. Y., & Pratama, V. Y. (2022). Analisis Komparatif Kinerja Keuangan Sebelum Dan Selama Pandemi Covid-19 Dan Dampaknya Terhadap Harga Saham ( Studi Kasus Pada Sektor Perbankan Syariah Yang

- Terdaftar Pada ISSI ). *Jurnal Sahmiyya*, 1(2), 1–14. <https://e-journal.uingusdur.ac.id/sahmiyya/article/view/499>
- Soko, F. A., & Harjanti, M. F. (2022). Perbedaan Kinerja Perusahaan Perbankan Sebelum dan Saat Pandemi Covid-19. *Proceeding of National Conference on Accounting & Finance*, 4, 306–312. <https://doi.org/10.20885/ncaf.vol4.art38>
- Sudarsono, H. (2017). Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Profitabilitas Bank Syariah di Indonesia. *Economica: Jurnal Ekonomi Islam*, 8(2), 175–203. <https://doi.org/10.21580/economica.2017.8.2.1702>
- Sullivan, V. S., & Widoatmodjo, S. (2021). Kinerja Keuangan Bank Sebelum Dan Selama Pandemi (COVID – 19). *Jurnal Manajerial Dan Kewirausahaan*, 3(1), 257–266. <https://doi.org/10.24912/jmk.v3i1.11319>
- Syatiri, A., & Hamdani, Y. (2017). Risiko Kredit, Stabilitas, dan Kebijakan Pembiayaan Bank Syariah di Indonesia. *JURNAL MANAJEMEN DAN BISNIS SRIWIJAYA*, 15(3), 146–155. <https://doi.org/10.29259/jmbs.v15i3.5715>
- Tiono, I., & Djaddang, S. (2021). Analisis Komparasi Kinerja Keuangan Pada Perbankan Konvensional Buku IV di Indonesia Sebelum dan Sesudah Pandemi Covid-19. *BALANCE: Jurnal Akuntansi, Auditing Dan Keuangan*, 18(1), 72–90. <https://doi.org/10.25170/balance.v18i1.2336>
- Umiyati, & Faly, Q. P. (2015). Pengukuran Kinerja Bank Syariah Dengan Metode RGEC. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Islam*, 2(2), 185–201. <https://journal.sebi.ac.id/index.php/jaki/article/viewFile/36/35>
- Veronica, R., & Andrew, V. (2017). Keterkaitan Kompetisi dan Stabilitas Perbankan. *Economics Student Conference*, 2–11. <https://ekbang.unpar.ac.id/wp-content/uploads/sites/25/2021/12/Proceedings-SC-2017-1.pdf#page=8>
- Wijdan, M. R., Djuwarsa, T., & Barnas, B. (2022). Analisis Komparatif Kinerja Keuangan Bank Syariah Sebelum dan Selama Pandemi Covid-19. *Journal of Applied Islamic Economics and Finance*, 3(1), 178–185. <https://doi.org/10.35313/jaief.v3i1.3854>
- Yuliana, I. R., & Listari, S. (2021). Pengaruh CAR, FDR, Dan BOPO Terhadap ROA Pada Bank Syariah Di Indonesia. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Kesatuan*, 9(2), 309–334. <https://doi.org/10.37641/jiakes.v9i2.870>
- Yurida, Siregar, S., & Harahap, R. D. (2023). Pengaruh Liquidity Risk dan Credit Risk Terhadap Stabilitas Bank dengan Operational Efficiency Sebagai Variabel

Intervening pada bank Umum Syariah di Indonesia. *Jurnal Masharif Al-Syariah :Jurnal Ekonomi Dan Perbankan Syariah*, 8(3), 605–624. <https://journal.um-surabaya.ac.id/Mas/article/view/20787>

Yusuf, M. (2017). Dampak Indikator Rasio Keuangan terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia. *Jurnal Keuangan Dan Perbankan*, 13(2), 141. <https://doi.org/10.35384/jkp.v13i2.53>

Zulyanto, A. (2023). Dampak Pandemi Covid-19 Terhadap Kinerja Perbankan Syariah Di Indonesia. *Convergence : The Journal of Economic Development*, 5(2), 99–111. <https://ejournal.unib.ac.id/convergence-jep/article/view/32478/16922>

