

**PENGARUH MAKROEKONOMI DAN MIKROEKONOMI TERHADAP  
STABILITAS KEUANGAN BANK PEREKONOMIAN RAKYAT SYARIAH DI  
PROVINSI JAWA TENGAH JAWA BARAT DAN DAERAH ISTIMEWA  
YOGYAKARTA**



**SKRIPSI**

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

**OLEH:**

**ACHMAD NAUFAL FADHILALVITO**

**NIM.22108020117**

**DOSEN PEMBIMBING:**

**HASAN AL BANNA, S.E.I., M.E.**

**NIP. 19900312 000000 1 301**

**PROGRAM STUDI PERBANKAN SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA  
2026**

## 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-480/Un.02/DEB/PP.00.9/04/2026

Tugas Akhir dengan judul : PENGARUH MAKROEKONOMI DAN MIKROEKONOMI TERHADAP STABILITAS KEUANGAN BANK PEREKONOMIAN RAKYAT SYARIAH DI PROVINSI JAWA TENGAH JAWA BARAT DAN DAERAH ISTIMEWA YOGYAKARTA

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : ACHMAD NAUFAL FADHILALVITO  
Nomor Induk Mahasiswa : 22108020117  
Telah diujikan pada : Jumat, 06 Maret 2026  
Nilai ujian Tugas Akhir : A-

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

### TIM UJIAN TUGAS AKHIR



Ketua Sidang  
HASAN AL BANNA, S.E.I., ME  
SIGNED

Valid ID: 69f2c57b0cfd



Penguji I  
Dr. Jeihan Ali Azhar, S.Si., M.E.I  
SIGNED

Valid ID: 69f1869b5a83f



Penguji II  
Prof. Dr. H. Syafiq Mahmadah Hanafi, M.Ag.  
SIGNED

Valid ID: 69f2c17bdaec3



Yogyakarta, 06 Maret 2026  
UIN Sunan Kalijaga  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

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

Valid ID: 69f3041121de0

**SURAT PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING SKRIPSI**

Judul : Skripsi oleh Achmad Naufal Fadhilalvito

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 : Achmad Naufal Fadhilalvito  
NIM : 22108020117  
Judul Skripsi : Pengaruh Makroekonomi dan Mikroekonomi Terhadap Stabilitas Keuangan Bank Perekonomian Rakyat Syariah di Provinsi Jawa Tengah, Jawa Barat, Daerah Istimewa Yogyakarta

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, 4 Maret 2026  
Pembimbing,



**Hasan Al Banna S.E.I., M.E.**  
**NIP. 19900312 000000 1 301**

## SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

*Assalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Achmad Naufal Fadhilalvito  
NIM : 22108020117  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam  
Program Studi : Perbankan Syariah

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa skripsi saya yang berjudul **“Pengaruh Makroekonomi dan Mikroekonomi Terhadap Stabilitas Keuangan Bank Perekonomian Rakyat Syariah di Provinsi Jawa Tengah, Jawa Barat, Daerah Istimewa Yogyakarta”** 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 orisinil dan otentik.

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

*Wassalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

Yogyakarta, 4 Maret 2026  
Penulis,



**Achmad Naufal Fadhilalvito**  
**NIM. 22108020117**

## PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

*Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

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

Nama : Achmad Naufal Fadhilalvito  
NIM : 22108020117  
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

**“PENGARUH MAKROEKONOMI DAN MIKROEKONOMI TERHADAP STABILITAS KEUANGAN BANK PEREKONOMIAN RAKYAT SYARIAH DI PROVINSI JAWA TENGAH, JAWA BARAT, DAERAH ISTIMEWA YOGYAKARTA”**


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 kesadaran sendiri dan tidak atas tekanan ataupun paksaan dari pihak manapun demi menegakan integritas akademik di institusi.

*Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

Yogyakarta, 4 Maret 2026

Penulis,



**Achmad Naufal Fadhilalvito**  
NIM. 22108020117

**MOTTO**

*"Tapi, Dunia boleh saja menahanku*

*Atau perlahan bongkar mimpiku*

*Dunia boleh saja menahanku*

*Kupunya doa Ibu"*

*(Tapi - Perunggu)*

\*\*\*

*"Keberhasilan bukanlah milik orang pintar;*

*Keberhasilan adalah kepunyaan mereka yang*

*senantiasa berusaha.*

*(B.J Habibie)*

\*\*\*

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## PERSEMBAHAN

*Tugas Akhir ini dipersembahkan kepada Allah SWT,  
dan Nabi Muhammad SAW.*

\*\*\*

*Kedua orang tua tercinta,  
yang selalu memberikan doa, kasih sayang, dukungan, dan pengorbanan tanpa batas.  
Terima kasih atas setiap usaha, nasihat, dan semangat yang tidak pernah berhenti  
kalian berikan dalam setiap langkah hidup penulis.*

\*\*\*

*Kepada Bapak/Ibu Dosen Perbankan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah membimbing serta memberikan ilmu  
pengetahuan, wawasan, pengalaman dan motivasi yang sangat berharga. Penulis  
ucapkan terima kasih atas jasa dan pengabdianya. Semoga apa yang telah  
diajarkan dapat bermanfaat sebagai amal jariyah dan mendapatkan keberkahan.*

\*\*\*

*Terakhir, teruntuk Almamater Kebanggaan UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang  
menjadi tempat berproses dan memberikan banyak kenangan dan pembelajaran bagi  
penulis. Semoga semakin sukses untuk kampus tercinta.*

## 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	Na ma	Huruf Latin	Keterangan
ا	alif	tidak dilambangkan	tidak dilambangkan
ب	bā'	b	be
ت	tā'	t	te
ث	šā'	š	es (dengan titik di atas)
ج	jim	j	je
ح	ḥā'	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	khā'	kh	ka and ha
د	dāl	d	de
ذ	zāl	z	zet (dengan titik diatas)
ر	rā'	r	er
ز	zāi	z	zet
س	sīn	s	es
ش	syīn	sy	es and ye
ص	šād	š	es (dengan titik di bawah)
ض	ḍād	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	ṭā'	ṭ	te (dengan titik di bawah)

ظ	zā'	z	zet (dengan titik di bawah)
ع	'ain	'	koma terbalik di atas
غ	gain	g	ge
ف	fā'	f	ef
ق	qāf	q	qi
ك	kāf	k	ka
ل	lām	l	el
م	mīm	m	em
ن	nūn	n	en
و	wāwu	w	w
هـ	hā'	h	ha
-	hamza h	'	apostrof
ي	yā'	Y	ye

### B. Konsonan Rangkap karena Syaddah ditulis Rangkap

ممتعددة	ditulis	<i>muta'addidah</i>
عدّة	ditulis	<i>'iddah</i>

### C. *Tā' Marbutūh* pada Akhir Kalimat

a. Ditulis dengan *h* jika dibaca *Sukun*

حكمة	ditulis	<i>ḥikmah</i>
جزية	ditulis	<i>jizyah</i>

(Ketentuan ini tidak berlaku untuk kata-kata Arab yang telah diserap ke dalam

bahasa Indonesia, misalnya zakat, kecuali bila dikehendaki kata aslinya)

- b. Bila diikuti dengan kata sandang ‘al’ serta bacaan kedua kata itu terpisah, maka ditulis dengan *h*.

كرامة الولياء	ditulis	<i>karāmah al-auliyā’</i>
---------------	---------	---------------------------

- c. Bila *Tā'marbutāh* hidup dengan *fathāh*, *kasrah*, or *dāmah* dengan demikian dituliskan *ny t* or *h*.

زكاة الفطرة	ditulis	<i>zakatā al-fitrāh</i>
-------------	---------	-------------------------

#### D. Vokal Pendek dan Penerapannya

Semua *tā'marbutāh* ditulis dengan *h*, baik berada pada akhir kata tunggal ataupun berada di tengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh kata sandang “al”). Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat, dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

----- <sup>َ</sup>	fathah	ditulis s	a
----- <sup>ِ</sup>	kasrah	ditulis s	i
----- <sup>ُ</sup>	dammah	ditulis s	u

فَعَلَ	fathah	ditulis s	<i>fa'ala</i>
زَكِرَ	kasrah	ditulis s	<i>zūkira</i>
يَذْهَبُ	dammah	ditulis s	<i>yazhabu</i>

#### E. Vokal Panjang

1	fathah + alif	ditulis	ā
	جاهلية	ditulis	<i>jāhiliyah</i>
2	fathah + yā'mati	ditulis	ā
	تنسى	ditulis	<i>tans ā</i>
3	kasrah + yā'mati	ditulis	i
	كريم	ditulis	<i>karim</i>
4	ḍammah + wāwu mati	ditulis	ū
	فروض	ditulis	<i>furūd</i>

#### F. Vokal Rangkap

1	fathah + yā'mati	ditulis	ai
	بينكم	ditulis	<i>bainakum</i>
2	fathah + wāwu mati	ditulis	au
	قول	ditulis	<i>qaul</i>

#### G. Vokal Pendek yang berurutan dalam Satu Kata Dipisahkan dengan Apostrof

أَنْتُمْ	ditulis	<i>a'antum</i>
أَعَدَّتْ	ditulis	<i>u'iddat</i>
لَنْ شَكَرْتُمْ	ditulis	<i>la'in syakartum</i>

#### H. Kata Sandang alif + Lam

- a. Bila diikuti huruf *Qamariyyah* maka ditulis dengan menggunakan huruf awal “al”

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

- b. Bila diikuti huruf *Syamsiyyah* ditulis sesuai dengan huruf pertama *Syamsiyyah* tersebut

السماء	ditulis	<i>al-Samā'</i>
الشمس	ditulis	<i>al-Syams</i>

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

Ditulis menurut penulisannya

ذوى الفروض	ditulis	<i>ẓawī al-furūd</i>
أهل السنّة	ditulis	<i>ahl as-sunnah</i>

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

*Alhamdulillah* rabbil‘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 Prof. Noorhaidi, S.Ag., M.A., M.Phil., Ph.D., sebagai Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta
2. Bapak Prof. Dr. Misnen Ardiansyah, S.E., M.Si., Ak., CA., ACPA., sebagai Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
3. Bapak Dr. Jeihan Ali Azhar, S.Si., M.E.I, sebagai Kepala Program Studi Perbankan Syariah periode 2024-2029

4. Bapak Defi Insani Saibil, S.E.I.,M.E.K, sebagai Sekretaris Program Studi Perbankan Syariah periode 2024-2029
5. Ibu Dr. Ruspita Rani Pertiwi, S.Psi, M.M, sebagai Kepala Program Studi Perbankan Syariah periode 2019-2024
6. Bapak Jauhar Faradis, S.H.I., M.A., sebagai Sekretaris Program Studi Perbankan Syariah periode 2019-2024
7. Bapak Hasan Al Banna S.E.I., M.E., sebagai Dosen Pembimbing Skripsi yang selalu memberikan nasihat, masukan dan dorongan yang berharga sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik
8. Ibu Dr. Siti Nur Azizah, S.E.I., M.E.I., sebagai Dosen Pembimbing Akademik. Terima kasih atas bimbingan dan sarannya untuk semua hal yang berkaitan dengan studi saya. Terima kasih atas dukungannya
9. 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
10. Teristimewa buat Kedua Orang tua tercinta, Bapak Jumari dan Ibu Murni. Yang telah memberikan kasih sayang, nasehat, motivasi, memenuhi kebutuhan penulis dukungan perkuliahan. Terima kasih selalu berjuang untuk kehidupan penulis, terima kasih untuk semua do'a dan dukungannya, penulis bisa berada dititik ini
11. Pengurus dan staff HMPS PS periode dan 2024-2025 yang telah memberikan ruang untuk berproses, dan waktu untuk bertumbuh penulis selama masa studi penulis, semoga kita dan himpunan selalu diiringi oleh hal-hal baik dan kesuksesan
12. Kelompok KKN 117 Kebumen 05 UIN Sunan Kalijaga. Banyak terimakasih yang penulis ucapkan untuk kalian, karena bersama kalian lah penulis banyak belajar tentang kehidupan sosial bahkan hingga penerapannya kepada masyarakat
13. Teman-teman perbankan syariah angkatan 2022 yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu, terima kasih atas kebersamaan, tawa, diskusi panjang, serta saling

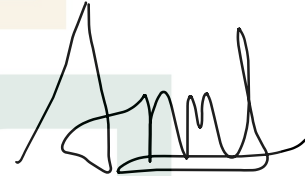
menguatkan di masa-masa sulit. Perjalanan ini terasa lebih ringan karena dilalui bersama

14. Kepada musisi tanah air berkat lagu-lagu indahny Perunggu, Feast, Hindia. The Adams yang menemani penulis dalam pengerjaan skripsi ini. Terima kasih telah menulis karya apik yang tak hanya bisa dinyanyikan, tapi bisa dirasa dan dihidupi. Karyamu menemani penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

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, 4 Maret 2026

Penulis,



**Achmad Naufal Fadhilvito**

**NIM. 22108020117**

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## DAFTAR ISI

<b>PENGESAHAN TUGAS AKHIR.....</b>	<b>II</b>
<b>SURAT PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING SKRIPSI.....</b>	<b>III</b>
<b>SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....</b>	<b>IV</b>
<b>PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....</b>	<b>V</b>
<b>MOTTO.....</b>	<b>VI</b>
<b>PERSEMBAHAN.....</b>	<b>VII</b>
<b>TRANSLITERASI ARAB LATIN .....</b>	<b>VIII</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>XIII</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>XVI</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>XVIII</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>XIX</b>
<b>ABSTRAK.....</b>	<b>XX</b>
<b>ABSTRACT.....</b>	<b>XXI</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah.....	11
C. Tujuan Penelitian .....	13
D. Manfaat Penelitian .....	14
E. Sistematika Penulisan .....	15
<b>BAB II LANDASAN TEORI.....</b>	<b>17</b>
A. Kajian Teori.....	17
B. Penelitian Terdahulu .....	45
C. Pengembangan Hipotesis .....	49
D. Kerangka Penelitian.....	58
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>60</b>
A. Jenis Penelitian .....	60
B. Populasi dan Sampel Penelitian .....	60
C. Data, Sumber Data dan Teknik Pengumpulan .....	65
D. Definisi Operasional .....	68
E. Teknik Analisis Data .....	78
<b>BAB IV HASIL PEMBAHASAN .....</b>	<b>78</b>
A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	78
B. Analisis Data dan Penelitian.....	92
C. Pembahasan .....	92
<b>BAB V KESIMPULAN DAN REKOMENDASI .....</b>	<b>111</b>
A. Kesimpulan Penelitian .....	111

B. Implikasi Penelitian .....	113
C. Keterbatasan Dan Saran Penelitian .....	114
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>116</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>XXII</b>
A. Data Mentah.....	xxii
B. Statistik Deskriptif.....	xxx
C. Analisis Regresi Data Panel .....	xxx
D. Biodata Penulis .....	xxxv



STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu .....	45
Tabel 3.1 Daftar Sampel Penelitian.....	62
Tabel 3.2 Indikator Variabel Penelitian.....	66
Tabel 4. 1. Data Statistik Deskriptif.....	79
Tabel 4. 2 Hasil Uji Chow.....	81
Tabel 4.3 Hasil Uji Hausman.....	82
Tabel 4.4 Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	83
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikorelitas.....	83
Tabel 4. 6 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	85
Tabel 4. 7 Hasil Uji Hipotesis.....	87
Tabel 4.8 Hasil Uji F.....	88
Tabel 4. 9 Hasil Uji t.....	88
Tabel 4. 10 Hasil Uji Koefisien .....	92



**DAFTAR GAMBAR**

Gambar 1. 1 Jumlah UMKM Nasional 2020-2024..... 10  
Gambar 2. 1 Kerangka Penelitian.....20



## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan menganalisis pengaruh faktor makroekonomi dan mikroekonomi terhadap stabilitas keuangan Bank Perekonomian Rakyat Syariah (BPRS) di Jawa Tengah, Jawa Barat, dan Daerah Istimewa Yogyakarta. Stabilitas keuangan diukur menggunakan *Z-Score* yang mencerminkan tingkat ketahanan bank terhadap risiko kebangkrutan. Variabel mikroekonomi meliputi *Non-Performing Financing* (NPF), *Cash Ratio* (CR), Jumlah Dewan Direksi, Jumlah Dewan Komisaris, Jumlah Dewan Pengawas Syariah (DPS), Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO), dan *Capital Adequacy Ratio* (CAR). Variabel makroekonomi terdiri dari Produk Domestik Regional Bruto (PDRB) dan *BI Rate*. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder laporan keuangan BPRS serta publikasi resmi otoritas terkait dan dianalisis menggunakan regresi data panel. Hasil penelitian diharapkan memberikan bukti empiris mengenai faktor-faktor yang memengaruhi stabilitas BPRS serta menjadi bahan pertimbangan bagi manajemen dan regulator dalam memperkuat ketahanan dan keberlanjutan BPRS dalam mendukung pertumbuhan ekonomi daerah.

**Kata Kunci:** Stabilitas Keuangan, *Z-Score*, BPRS, Makroekonomi, Mikroekonomi.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## **ABSTRACT**

*This study aims to analyze the effect of macroeconomic and microeconomic factors on the financial stability of Sharia Rural Banks (BPRS) in Central Java, West Java, and the Special Region of Yogyakarta. Financial stability is measured using the Z-Score, which reflects the bank's resilience to bankruptcy risk. Microeconomic variables include Non-Performing Financing (NPF), Cash Ratio (CR), Number of Board of Directors, Number of Board of Commissioners, Number of Sharia Supervisory Board (DPS), Operating Expenses to Operating Income (BOPO), and Capital Adequacy Ratio (CAR). Macroeconomic variables consist of Gross Regional Domestic Product (GRDP) and BI Rate. This study uses a quantitative approach with secondary data from BPRS financial reports and official publications from relevant authorities and is analyzed using panel data regression. The results of this study are expected to provide empirical evidence on the factors that affect the stability of BPRS and serve as consideration for management and regulators in strengthening the resilience and sustainability of BPRS in supporting regional economic growth.*

**Keywords:** *Financial Stability, Z-Score, BPRS, Macroeconomics, Microeconomics.*

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## **BAB I**

### **PENDAHULUAN**

#### **A. Latar Belakang**

Bank Perekonomian Rakyat Syariah (BPRS) adalah lembaga perbankan syariah yang beroperasi pada tingkat daerah dengan skala usaha lebih kecil dibandingkan bank umum syariah. Keberadaan BPRS ditujukan untuk mendukung peningkatan kesejahteraan ekonomi masyarakat, terutama bagi pelaku usaha mikro serta kelompok ekonomi menengah ke bawah (Oktaviani et al., 2022). Usaha Mikro Kecil dan Menengah memerlukan peran Bank Perekonomian Rakyat Syariah (BPRS) dalam proses pengembangannya di Indonesia, karena BPRS mampu menjangkau dan melayani lapisan masyarakat kecil yang sering kali sulit terakses oleh lembaga keuangan konvensional (Indrajati et al., 2020). Sejalan dengan peran strategis BPRS dalam mendukung pemberdayaan ekonomi mikro dan menengah ke bawah, stabilitas keuangan menjadi aspek fundamental yang menentukan keberlanjutan operasional serta perluasan layanan lembaga tersebut (D. W. E. P. Putri & Widarjono, 2023).

Dalam beberapa tahun terakhir, sektor perbankan di Indonesia menghadapi tantangan serius yang ditandai dengan meningkatnya pencabutan izin usaha terhadap Bank Perkreditan Rakyat (BPR) dan Bank Perekonomian Rakyat Syariah (BPRS). Otoritas Jasa Keuangan (OJK) melaporkan bahwa penutupan sejumlah BPR dan BPRS disebabkan oleh kelemahan permodalan,

kegagalan pengurus dalam melakukan upaya penyehatan, serta ditemukannya kasus *fraud* yang berpotensi merugikan nasabah. Fenomena ini menunjukkan bahwa baik BPR maupun BPRS memiliki kerentanan struktural yang dapat berdampak pada stabilitas keuangan dan kepercayaan masyarakat terhadap perbankan (Raharjo, 2024).

Bagi lembaga keuangan syariah seperti BPRS, stabilitas keuangan tidak hanya berkaitan dengan kemampuan untuk memenuhi kewajiban keuangan, tetapi juga mencerminkan integritas dan kepercayaan yang diberikan oleh nasabah dan investor (Warjiyo, 2006). BPRS menempati posisi strategis dalam mendorong pertumbuhan ekonomi daerah melalui fungsi intermediasi keuangan dan dukungan terhadap sektor mikro, kecil, dan menengah (UMKM), yang pada gilirannya memacu aktivitas ekonomi lokal dan pemerataan pendapatan (Fauzi, 2019). Agar fungsi tersebut berjalan optimal, BPRS perlu menjaga tingkat kesehatan dan stabilitas keuangan yang baik. Salah satu pendekatan yang digunakan oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK) dalam POJK No. 8/POJK.03/2014 tentang penilaian tingkat kesehatan bank, termasuk BPRS, adalah metode RGEC (*Risk Profile, Good Corporate Governance, Earnings, dan Capital*). Kerangka RGEC ini menjadi alat evaluasi yang komprehensif dalam menilai kondisi internal bank dari sisi manajemen risiko, tata kelola, profitabilitas, dan kecukupan modal (Pattipeilohy et al., 2023).

Menurut Wahasusmiah & Rahma Watie, (2018) komponen pertama, Risk Profile, menilai sejauh mana BPRS mampu mengelola risiko pembiayaan,

risiko likuiditas, dan risiko operasional yang sering muncul karena karakteristik nasabah yang mayoritas UMKM. Pengelolaan risiko yang baik menunjukkan efisiensi lembaga dalam menyalurkan dana tanpa meningkatkan potensi kredit bermasalah. Kedua, *Good Corporate Governance* (GCG) menilai kualitas manajemen dan tata kelola bank, mencakup transparansi, akuntabilitas, serta kepatuhan terhadap prinsip syariah. GCG yang kuat mendorong kepercayaan masyarakat terhadap BPRS dan meningkatkan keberlanjutan operasional. Ketiga, *Earnings* berfungsi untuk mengukur kemampuan BPRS dalam menghasilkan laba yang stabil, efisiensi biaya, dan profitabilitas yang sehat. Sementara komponen terakhir, *Capital*, mencerminkan kekuatan permodalan yang menjadi fondasi ketahanan lembaga keuangan terhadap tekanan eksternal maupun risiko pembiayaan (Novitasari, 2019).

Penerapan analisis RGEC menjadi instrumen penting bagi Bank Perekonomian Rakyat Syariah (BPRS) dalam menjaga stabilitas dan meningkatkan kinerja keuangan. Melalui penerapan RGEC, BPRS dapat memperkuat fungsi intermediasi, meningkatkan efisiensi, serta membangun kepercayaan publik terhadap sistem keuangan syariah di tingkat daerah (Gultom & Siregar, 2022). Namun menurut Roadmap Pengembangan dan Penguatan Industri BPR dan BPRS (RP2B) 2024 - 2027 BPRS masih menghadapi tantangan berupa keterbatasan modal, skala usaha kecil, dan manajemen risiko yang belum optimal (OJK, 2025). Oleh karena itu, penguatan penerapan RGEC menjadi langkah strategis dalam meningkatkan daya saing

dan kontribusi BPRS terhadap pertumbuhan ekonomi daerah secara berkelanjutan (Madyaratri, 2024).

Ketidakstabilan kinerja Bank Perekonomian Rakyat Syariah (BPRS) dapat menimbulkan dampak signifikan terhadap dinamika ekonomi daerah. Sebagai lembaga keuangan yang berperan penting dalam mendukung pembiayaan sektor UMKM, gangguan pada fungsi intermediasi BPRS berpotensi menghambat perputaran modal di tingkat lokal (Rahadian et al., 2025). Ketika BPRS mengalami penurunan kesehatan keuangan, baik akibat lemahnya manajemen risiko, tata kelola yang kurang efektif, maupun permodalan yang tidak memadai maka potensi kredit bermasalah meningkat, kondisi tersebut berpotensi menurunkan produktivitas usaha masyarakat, menghambat penciptaan lapangan kerja, serta mengurangi daya dorong terhadap pertumbuhan ekonomi daerah (Gultom & Siregar, 2022). Dalam konteks tersebut, stabilitas keuangan menjadi aspek yang sangat penting dalam menentukan kemampuan BPRS untuk menjalankan fungsi operasionalnya secara efektif dan berkelanjutan.

Menurut Hidayati et al., (2024) Stabilitas keuangan menggambarkan suatu keadaan di mana sistem keuangan mampu berfungsi secara optimal, efisien, serta memiliki ketahanan terhadap berbagai guncangan baik yang berasal dari faktor domestik maupun eksternal. Kondisi stabilitas yang terjaga mencerminkan tingkat kesehatan lembaga perbankan dan memastikan fungsi intermediasi berjalan dengan baik, yaitu menyalurkan dana masyarakat dalam

bentuk pembiayaan atau kredit yang mendukung aktivitas ekonomi dan dunia usaha (Kasri & Azzahra, 2020).

Stabilitas keuangan menggambarkan kondisi ketika BPRS mampu mengelola kegiatan usaha tanpa menghadapi tekanan yang berpotensi mengganggu kinerja maupun mengancam keberlangsungan operasional. Salah satu ukuran yang umum digunakan untuk menilai tingkat stabilitas keuangan perbankan adalah *Z-Score*, yang mencerminkan tingkat ketahanan lembaga terhadap risiko kerugian dan kebangkrutan. Semakin tinggi nilai *Z-Score*, semakin baik tingkat kesehatan dan daya tahan keuangan BPRS terhadap guncangan ekonomi. Dengan demikian, menjaga stabilitas keuangan merupakan langkah strategis bagi BPRS dalam mempertahankan kinerja intermediasi, memperkuat kepercayaan masyarakat, serta mendukung pertumbuhan ekonomi daerah secara berkelanjutan (Sistiyarini & Dwiati, 2025).

Pengukuran stabilitas keuangan melalui *Z-Score* memberikan gambaran mengenai tingkat ketahanan bank terhadap risiko. Namun, nilai stabilitas tersebut tidak berdiri sendiri, melainkan dipengaruhi oleh berbagai faktor, baik yang berasal dari kondisi internal bank (faktor mikro) maupun kondisi ekonomi secara luas (faktor makro) (Dewi & Saraswati, 2024). Berbagai penelitian terdahulu telah dilakukan untuk menganalisis faktor-faktor yang memengaruhi stabilitas keuangan perbankan. Secara umum, hasil penelitian tersebut menunjukkan bahwa faktor internal (mikro) dan eksternal (makro) memiliki

peranan yang signifikan dalam menentukan tingkat stabilitas keuangan suatu bank.

Dari sisi faktor mikro dalam penelitian yang dilakukan oleh (Ramadhina et al., 2024) menunjukkan bahwa *non performing financing* (NPF) memiliki pengaruh terhadap stabilitas perbankan, hal ini menunjukkan bahwa pengelolaan risiko yang baik dapat menjadi faktor utama dalam menjaga ketahanan keuangan bank. Namun, temuan ini bertentangan dengan penelitian yang dilakukan oleh (Nabila et al., 2023) yang menyimpulkan bahwa NPF tidak berpengaruh atau tidak memberikan kontribusi terhadap peningkatan stabilitas sistem keuangan perbankan.

*Cash ratio* mencerminkan kemampuan bank dalam memenuhi kewajiban jangka pendek menggunakan kas dan setara kas. Pengelolaan likuiditas yang efektif diperlukan agar bank terhindar dari kondisi likuiditas berlebih maupun kekurangan likuiditas. Menurut penelitian Sistiyaningrum & Dwiati, (2025) menunjukkan bahwa *cash ratio* berpengaruh positif terhadap stabilitas keuangan. Peningkatan *cash ratio* menunjukkan kemampuan BPRS dalam menjaga likuiditas, hal tersebut menjadi penting mengingat keterbatasan ruang lingkup operasional BPRS dibandingkan dengan bank umum serta tingkat sensitivitasnya yang lebih tinggi terhadap dinamika perekonomian. Tingkat *cash ratio* yang memadai mencerminkan kondisi likuiditas yang baik sehingga BPRS dapat terhindar dari risiko likuiditas.

*Good Corporate Governance* (GCG) juga merupakan faktor mikro yang dapat mempengaruhi stabilitas keuangan. Menurut penelitian yang dilakukan oleh (Fakhrudin & Fatoni, 2023), dewan direksi yang merupakan indikator dari GCG memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap stabilitas BPRS. Namun demikian ukuran dewan komisaris dan Dewan Pengawas Syariah (DPS) tidak berpengaruh terhadap stabilitas BPRS. Penelitian ini berbeda dengan hasil penelitian dari (Iramani et al., 2018) yang menyimpulkan bahwa GCG berdampak positif dan signifikan dalam semua model. Artinya, bank-bank dengan peringkat tata kelola yang lebih baik akan memiliki stabilitas yang lebih tinggi.

Penelitian yang dilakukan oleh (Hasanah & Umiyati, 2024) menunjukkan bahwa salah satu indikator penting yang mencerminkan ukuran perusahaan, tingkat daya saing, kemampuan pembiayaan, serta stabilitas keuangan bank syariah adalah total aset. Semakin besar jumlah aset yang dimiliki bank, semakin mudah bagi manajemen untuk memanfaatkan aset tersebut secara optimal dan bersamaan. Temuan ini sejalan dengan penelitian (Sudarsono et al., 2021) yang juga menemukan bahwa yang menunjukkan peningkatan aset berkorelasi positif dengan ROA dan kinerja yang lebih stabil.

Salah satu faktor mikroekonomi yang mempengaruhi stabilitas keuangan bank adalah Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO) yang digunakan untuk menilai sejauh mana bank mengelola kegiatan operasionalnya secara efisien. Tingkat efisiensi yang tinggi mencerminkan

kondisi bank yang lebih stabil, karena mampu meningkatkan kualitas aset serta menekan risiko terjadinya gagal bayar (Ramadhina et al., 2024). Pada penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Yitayaw et al., (2023) memperoleh hasil bahwa rasio BOPO berpengaruh negatif terhadap stabilitas bank. Semakin besar nilai BOPO menunjukkan bahwa beban operasional bank meningkat relatif terhadap pendapatan operasional yang diperoleh. Kondisi ini menandakan tingkat efisiensi bank yang menurun dan berpotensi memengaruhi stabilitas kinerja keuangan bank (Sistiyarini & Dwiati, 2025).

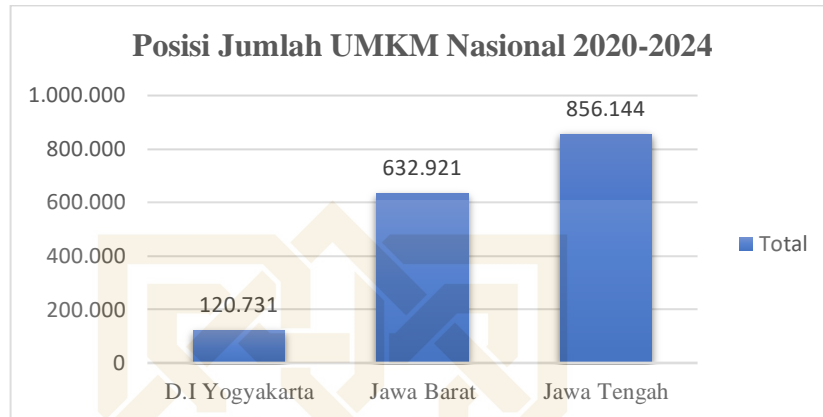
*Capital Adequacy Ratio* (CAR) menggambarkan seberapa besar modal yang dimiliki bank untuk menanggung risiko atas aset-asetnya. Penelitian yang dilakukan oleh (Maolana & Rosia, 2025) menunjukkan bahwa *capital adequacy ratio* (CAR) memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap stabilitas. Namun berbeda dengan hasil penelitian (Sri Setiawati, 2020) yang menyimpulkan bahwa *capital adequacy ratio* (CAR) memiliki nilai tidak signifikan terhadap stabilitas.

Selain faktor mikro, Faktor Makroekonomi juga turut mempengaruhi stabilitas keuangan, salah satunya yaitu Suku bunga atau BI Rate ditetapkan oleh Dewan Gubernur Bank Indonesia pada setiap rapat bulanan. BI Rate berfungsi sebagai alat kebijakan moneter yang digunakan untuk menjaga dan mengendalikan stabilitas ekonomi. Ketika pemerintah berupaya mengurangi jumlah uang yang beredar dan mengurangi aktivitas konsumsi yang terkait dengan kredit bank, kebijakan ini biasanya dilaksanakan melalui penyesuaian

BI Rate (Cahyani, 2018). Kenaikan pendapatan bunga akan berdampak pada peningkatan laba bank secara keseluruhan (Sasmita Diska et al., 2019). Namun, temuan berbeda dikemukakan oleh (Fatoni & Sidiq, 2019) yang menunjukkan bahwa BI Rate justru memiliki pengaruh negatif terhadap stabilitas perbankan.

Faktor eksternal (makroekonomi) yang selanjutnya adalah Produk Domestik Regional Bruto (PDRB). Menurut penelitian (Salsabila et al., 2025) Produk Domestik Regional Bruto (PDRB) mencerminkan tingkat aktivitas ekonomi suatu negara yang secara langsung berpengaruh terhadap permintaan terhadap layanan perbankan syariah, baik dalam bentuk pembiayaan maupun simpanan. Peningkatan PDRB menandakan pertumbuhan ekonomi yang lebih tinggi, yang pada gilirannya mendorong peningkatan permintaan terhadap pembiayaan syariah seperti *murabahah* dan *musyarakah*, serta berimplikasi positif terhadap pertumbuhan aset dan stabilitas bank. Temuan ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh (Dwi et al., 2024) bahwa PDRB berpengaruh positif namun tidak signifikan terhadap stabilitas bank.

Aktivitas ekonomi dan kepadatan UMKM di Provinsi Jawa Barat, Jawa Tengah, dan D.I. Yogyakarta merupakan yang tertinggi di Indonesia (BPS Jabar, 2024; BPS Jateng, 2024; BPS DIY, 2024). Berikut merupakan data Jumlah UMKM di Provinsi Jawa Barat, Jawa Tengah, dan D.I. Yogyakarta secara Nasional pada tahun 2020-2024



**Gambar 1. 1 Jumlah UMKM Nasional 2020-2024**

Wilayah dengan aktivitas UMKM besar menunjukkan permintaan pembiayaan mikro yang tinggi sehingga menyebabkan stabilitas BPRS sangat sensitif terhadap kondisi ekonomi daerah, khususnya fluktuasi PDRB dan daya beli masyarakat (BI, 2024). Selain itu, OJK (2024) melaporkan bahwa BPRS terbanyak berada di wilayah Jawa, sehingga dinamika risiko seperti NPF, ROA, dan CAR lebih nyata terlihat di tiga provinsi tersebut. Temuan ini konsisten dengan penelitian (Fakhrudin & Fatoni, 2023), (Sudarsono et al., 2021), serta (D. W. E. P. Putri & Widarjono, 2023) yang menyatakan bahwa faktor-faktor mikro dan makro tersebut berpengaruh signifikan terhadap stabilitas BPRS. Oleh karena itu, ketiga wilayah tersebut sangat relevan digunakan sebagai lokasi penelitian.

Penelitian ini mengkaji peran makroekonomi dan mikroekonomi terhadap stabilitas keuangan, mengingat ketidakonsistenan hasil penelitian sebelumnya. Variabel independen yang digunakan antara lain NPF, CR, DIREKSI, DEWAN KOMISARIS, DPS, BOPO, CAR, PDRB, dan BI RATE.

Penelitian ini diharapkan memberikan sudut pandang baru dan temuan yang lebih mendalam. Oleh karena itu dalam penelitian ini judul yang akan digunakan adalah **“Pengaruh Makroekonomi dan Mikroekonomi Terhadap Stabilitas Keuangan Bank Perekonomian Rakyat Syariah di Provinsi Jawa Tengah Jawa Barat Daerah Istimewa Yogyakarta”**

### **B. Rumusan Masalah**

Berdasarkan rumusan masalah yang telah dijelaskan sebelumnya, maka tujuan dari penelitian ini diarahkan untuk:

1. Apakah *Non Performing Financing* (NPF) mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap stabilitas keuangan pada bank perekonomian rakyat syariah di Jawa Tengah, Jawa Barat, dan DIY?
2. Apakah *Cash Ratio* (CR) mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap stabilitas keuangan pada bank perekonomian rakyat syariah di Jawa Tengah, Jawa Barat, dan DIY?
3. Apakah jumlah Dewan Direksi mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap stabilitas keuangan pada bank perekonomian rakyat syariah di Jawa Tengah, Jawa Barat, dan DIY?
4. Apakah jumlah Dewan Komisaris (DK) mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap stabilitas keuangan pada bank perekonomian rakyat syariah di Jawa Tengah, Jawa Barat, dan

DIY?

5. Apakah jumlah Dewan Pengawas Syariah (DPS) mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap stabilitas keuangan pada bank perekonomian rakyat syariah di Jawa Tengah, Jawa Barat, dan DIY?
6. Apakah BOPO mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap stabilitas keuangan pada bank perekonomian rakyat syariah di Jawa Tengah, Jawa Barat, dan DIY?
7. Apakah *Capital Adequacy Ratio* (CAR) mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap stabilitas keuangan pada bank perekonomian rakyat syariah di Jawa Tengah, Jawa Barat, dan DIY?
8. Apakah Produk Domestik Regional Bruto (PDRB) mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap stabilitas keuangan pada bank perekonomian rakyat syariah di Jawa Tengah, Jawa Barat, dan DIY?
9. Apakah *BI RATE* mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap stabilitas keuangan pada bank perekonomian rakyat syariah di Jawa Tengah, Jawa Barat, dan DIY?

### C. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang telah dijelaskan sebelumnya, maka tujuan dari penelitian ini diarahkan untuk:

1. Menganalisis pengaruh *Non Performing Financing* (NPF) terhadap stabilitas keuangan pada BPRS di Jawa Tengah, Jawa Barat, dan DIY.
2. Menganalisis *Cash Ratio* (CR) terhadap stabilitas keuangan pada BPRS di Jawa Tengah, Jawa Barat, dan DIY.
3. Menganalisis pengaruh jumlah Dewan Direksi terhadap stabilitas keuangan pada BPRS di Jawa Tengah, Jawa Barat, dan DIY.
4. Menganalisis pengaruh jumlah Dewan Komisaris terhadap stabilitas keuangan pada BPRS di Jawa Tengah, Jawa Barat, dan DIY.
5. Menganalisis pengaruh jumlah Dewan Pengawas Syariah (DPS) terhadap stabilitas keuangan pada BPRS di Jawa Tengah, Jawa Barat, dan DIY.
6. Menganalisis pengaruh Beban Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO) terhadap stabilitas keuangan pada BPRS di Jawa Tengah, Jawa Barat, dan DIY.
7. Menganalisis pengaruh *Capital Adequacy Ratio* (CAR) terhadap stabilitas keuangan pada BPRS di Jawa Tengah, Jawa Barat, dan DIY.

8. Menganalisis pengaruh Produk Domestik Regional Bruto (PDRB) terhadap stabilitas keuangan pada BPRS di Jawa Tengah, Jawa Barat, dan DIY.
9. Menganalisis pengaruh *BI RATE* terhadap stabilitas keuangan pada BPRS di Jawa Tengah, Jawa Barat, dan DIY.

#### **D. Manfaat Penelitian**

Berdasarkan kepada arah riset yang telah dipaparkan sebelumnya, maka manfaat dari riset ini, yaitu:

1. Bagi peneliti

Peneliti mengharapkan bahwa temuan dari penelitian ini dapat memberikan kontribusi dalam memperluas wawasan dan pengetahuan pembaca maupun peneliti lain mengenai pengaruh makroekonomi dan mikroekonomi terhadap stabilitas keuangan BPRS di Jawa Tengah, Jawa Barat, dan DIY.

2. Bagi Akademisi

Hasil eksplorasi ini peneliti berharap dapat memperluas pemahaman dan pengetahuan tentang pengaruh makroekonomi dan mikroekonomi terhadap stabilitas keuangan BPRS di Jawa Tengah, Jawa Barat, dan DIY.

3. Bagi Pengguna

Eksplorasi yang telah dilakukan diimpikan dapat mendukung bank syariah untuk mengidentifikasi aspek yang mungkin memengaruhi stabilitas keuangan BPRS di Jawa Tengah, Jawa Barat, dan DIY.

#### **E. Sistematika Penulisan**

Dalam struktur penulisan pada kajian penelitian ini, penulis menguraikan sistem argumentasinya dengan me memudahkan pemahaman dan memperjelas argumentasi pada saat menulis karya ini. Dalam skripsi ini, memiliki lima sub bab pembahasan:

#### **BAB I           PENDAHULUAN**

Bab pertama bermuatan deskripsi dasar eksplorasi yang dipaparkan dalam bentuk subbab materi mencakup motif kerangka riset, perumusan masalah, haluan eksplorasi, kegunaan eksplorasi, dan alur kerangka pengkajian hasil eksplorasi.

#### **BAB II       LANDASAN TEORI**

Bab dua berisi teori yang akan digunakan sepanjang prospektus eksplorasi ini dibahas dalam bab kedua, yang mencakup subbagian tentang penelitian teoritis, penelitian sebelumnya, pembuatan dugaan penelitian serta model konseptual.

#### **BAB III       METODE PENELITIAN**

Pada penelitian ini, Bab tiga secara khusus membahas mengenai metode eksplorasi yang digunakan dalam proses penelitian. Bab ini mencakup pembahasan mendalam mengenai berbagai bentuk eksplorasi yang dilakukan, sumber data yang digunakan beserta metode dokumentasinya, serta penjelasan mengenai populasi dan sampel yang menjadi objek eksplorasi. Selain itu, bab ini juga memuat uraian tentang definisi operasional variabel yang digunakan dalam penelitian, penjelasan mengenai variabel eksploratif, serta teknik analisis data yang digunakan untuk mengolah dan menafsirkan informasi yang diperoleh. Keseluruhan isi dari bab ini bertujuan untuk memberikan gambaran yang jelas dan sistematis mengenai tahapan metodologis yang diterapkan dalam penelitian guna menjamin validitas dan reliabilitas hasil yang diperoleh.

#### **BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

Dalam penelitian ini, bab empat membahas pandangan peneliti akan pantulan riset. Pada bagian bab ini terdiri dari subbab yang memberikan deskripsi eksplorasi, terdeteksi data penelitian dan memberikan jawaban atas pertanyaan yang diajukan peneliti.

## BAB V PENUTUP

Bab lima merupakan bagian penutup dari penelitian ini yang memuat kesimpulan berdasarkan hasil observasi dan analisis yang telah dilakukan. Selain merangkum temuan utama, bab ini juga menyajikan kontribusi penelitian terhadap para pemangku kepentingan yang relevan. Di samping itu, dijelaskan pula berbagai keterbatasan yang dihadapi selama proses penelitian, yang diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan serta masukan konstruktif bagi peneliti selanjutnya dalam mengembangkan kajian di bidang yang sama.

## BAB V

### KESIMPULAN DAN REKOMENDASI

#### A. Kesimpulan Penelitian

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh faktor mikroekonomi dan makroekonomi terhadap stabilitas keuangan Bank Perekonomian Rakyat Syariah (BPRS) di Provinsi Jawa Tengah, Jawa Barat, dan Daerah Istimewa Yogyakarta periode 2020-2024 dengan menggunakan indikator *Z-Score* sebagai proksi stabilitas keuangan. Berdasarkan hasil penelitian, dapat disimpulkan bahwa hanya sebagian variabel yang berpengaruh signifikan terhadap stabilitas bank.

*Non Performing Financing* (NPF) memiliki pengaruh negatif namun tidak signifikan, menunjukkan bahwa meskipun terdapat pembiayaan bermasalah, tingkat NPF BPRS masih berada pada batas aman dan belum cukup memengaruhi stabilitas keuangan secara keseluruhan. *Cash Ratio* (CR) berpengaruh positif tetapi tidak signifikan, karena likuiditas jangka pendek yang tercermin dari rasio ini tidak menjadi faktor penentu utama stabilitas BPRS, mengingat dana lebih banyak dialokasikan pada pembiayaan produktif dan fluktuasi kas tidak langsung memengaruhi profitabilitas atau kecukupan modal.

Beban Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap stabilitas bank, yang menandakan

bahwa efisiensi operasional merupakan faktor penting dalam menjaga stabilitas keuangan. Nilai BOPO yang tinggi mengurangi profitabilitas sehingga berdampak langsung pada penurunan *Z-Score* BPRS. Jumlah Dewan Direksi memiliki pengaruh positif namun tidak signifikan, karena peran dewan direksi lebih berfokus pada pengelolaan operasional dan pengambilan keputusan manajerial, sehingga variasinya tidak cukup berdampak pada stabilitas keuangan. Sebaliknya, jumlah Dewan Komisaris berpengaruh positif dan signifikan terhadap stabilitas bank. Pengawasan yang efektif dari dewan komisaris memastikan manajemen menjalankan prinsip kehati-hatian, mengendalikan risiko, serta menjaga profitabilitas dan kecukupan modal, sehingga meningkatkan stabilitas keuangan BPRS.

Jumlah Dewan Pengawas Syariah (DPS) memiliki pengaruh negatif tetapi tidak signifikan, karena fokusnya lebih pada kepatuhan syariah dan tidak secara langsung memengaruhi kinerja keuangan. *Capital Adequacy Ratio* (CAR) berpengaruh negatif dan tidak signifikan, mengingat rata-rata permodalan BPRS sudah berada di atas ketentuan minimum, sehingga variasi CAR tidak berdampak nyata pada stabilitas bank. Produk Domestik Regional Bruto (PDRB) memiliki pengaruh positif tetapi tidak signifikan, karena segmen pembiayaan BPRS yang berfokus pada UMKM dan usaha mikro bersifat lokal dan kurang sensitif terhadap kondisi makroekonomi daerah. Sementara itu, BI Rate berpengaruh negatif namun tidak signifikan terhadap stabilitas bank, karena BPRS sebagai bank syariah tidak bergantung langsung pada instrumen

suku bunga, sehingga fluktuasi BI Rate tidak memengaruhi pendapatan maupun profitabilitas secara signifikan.

Secara keseluruhan, dari sembilan variabel yang digunakan dalam penelitian ini, hanya BOPO dan jumlah Dewan Komisaris yang terbukti berpengaruh signifikan terhadap stabilitas keuangan BPRS. Variabel lainnya, meskipun memiliki arah pengaruh positif atau negatif, tidak memberikan dampak signifikan terhadap stabilitas bank pada periode 2020–2024. Hal ini menegaskan bahwa stabilitas BPRS lebih ditentukan oleh efisiensi operasional dan efektivitas pengawasan manajemen daripada faktor likuiditas, permodalan, kepatuhan syariah, maupun kondisi ekonomi makro daerah.

## **B. Implikasi Penelitian**

### **1. Implikasi Sosial**

Stabilitas BPRS yang dipengaruhi efisiensi operasional dan pengawasan Dewan Komisaris membantu masyarakat, terutama pelaku UMKM, mendapatkan akses pembiayaan yang aman dan berkelanjutan. Hal ini mendorong inklusi keuangan dan meningkatkan kepercayaan masyarakat terhadap lembaga keuangan syariah.

### **2. Implikasi Teoritis**

Penelitian ini menegaskan bahwa stabilitas keuangan bank syariah lebih ditentukan oleh efisiensi operasional dan tata kelola (pengawasan Dewan Komisaris) dibanding indikator keuangan statis seperti NPF, CAR, atau

Cash Ratio. Temuan ini memperkuat teori RGEC dan memberikan dasar bagi penelitian selanjutnya untuk menekankan peran manajemen risiko dan governance dalam stabilitas bank syariah.

### 3. Implikasi Praktis

Bagi manajemen BPRS, fokus perlu diberikan pada pengendalian biaya operasional dan penguatan pengawasan Dewan Komisaris untuk menjaga profitabilitas dan stabilitas. Bagi regulator, hasil ini menekankan pentingnya pengawasan tata kelola dan manajemen risiko, bukan hanya rasio keuangan, dalam menjaga stabilitas perbankan syariah.

## C. Keterbatasan Dan Saran Penelitian

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan yaitu:

1. Penelitian hanya mencakup BPRS di Jawa Tengah, Jawa Barat, dan Yogyakarta, sehingga hasilnya mungkin tidak sepenuhnya dapat digeneralisasi ke BPRS di wilayah lain.
2. Periode penelitian terbatas pada 2020–2024, sehingga fluktuasi kondisi ekonomi atau kebijakan yang terjadi di luar periode ini tidak tercakup.
3. Variabel yang digunakan masih terbatas pada faktor internal bank dan beberapa indikator eksternal, sehingga faktor lain seperti manajemen risiko likuiditas lebih rinci, inovasi produk, atau kualitas nasabah belum dianalisis.

Berdasarkan hasil penelitian dan keterbatasan yang ada, diperoleh saran sebagai berikut:

1. Bagi manajemen BPRS untuk terus meningkatkan efisiensi operasional, mengendalikan biaya, dan memperkuat pengawasan Dewan Komisaris untuk menjaga profitabilitas dan stabilitas keuangan.
2. Bagi regulator, perlu memperkuat pengawasan terkait tata kelola dan manajemen risiko bank syariah.
3. Untuk penelitian selanjutnya, disarankan memperluas sampel wilayah, menambah periode analisis, dan memasukkan variabel lain seperti kualitas nasabah, inovasi produk, atau manajemen risiko likuiditas agar dapat memberikan gambaran yang lebih komprehensif mengenai faktor-faktor yang memengaruhi stabilitas bank syariah.

## DAFTAR PUSTAKA

- Alam, M. K., & Miah, M. S. (2021a). Independence And Effectiveness Of Shariah Supervisory Board Of Islamic Banks: Evidence From An Emerging Economy. *Asian Review Of Accounting*, 29(2), 173–191. <https://doi.org/10.1108/Ara-01-2020-0005>
- Alam, Md. K., & Miah, M. S. (2021b). Independence And Effectiveness Of Shariah Supervisory Board Of Islamic Banks: Evidence From An Emerging Economy. *Asian Review Of Accounting*, 29(2), 173–191. <https://doi.org/10.1108/Ara-01-2020-0005>
- Albanjari, F. Rohman, Fauziah, N., Luthfi, Faishol, Mansur, & Masrifa, D. (2023). *Lembaga Keuangan Syariah*. Cv. Media Sains Indonesia.
- Al-Banna, H. (2021). *Dasar Dasar Manajemen Risiko Perbankan Syariah*.
- Alkhazali, O., Helmi, M. H., Mirzaei, A., & Saad, M. (2024). The Impact Of Capital On Bank Profitability During The Covid-19 Pandemic. *Global Finance Journal*, 62, 100994. <https://doi.org/10.1016/J.Gfj.2024.100994>
- Armawaddin, M., Rumbia, W. A., & Ahmad, A. (2022). The Effect Of Fiscal Decentralization On Economic Development Performance In Indonesia. *Jurnal Ekonomi Dan Studi Pembangunan*, 14(2), 171. <https://doi.org/10.17977/Um002v14i22022p171>
- Beltratti, A., & Stulz, R. M. (2012). The Credit Crisis Around The Globe: Why Did Some Banks Perform Better? *Journal Of Financial Economics*, 105(1), 1–17. <https://doi.org/10.1016/J.Jfineco.2011.12.005>
- Berger, A. N., Bouwman, C. H. S., Kick, T., & Schaeck, K. (2016). Bank Liquidity Creation Following Regulatory Interventions And Capital Support. *Journal Of Financial Intermediation*, 26, 115–141. <https://doi.org/10.1016/J.Jfi.2016.01.001>
- Borio, C., Gambacorta, L., & Hofmann, B. (2017). The Influence Of Monetary Policy On Bank Profitability. *International Finance*, 20(1), 48–63. <https://doi.org/10.1111/Infi.12104>
- Bouis, R., Mirza, S., & Nier, E. (2025). *How Do High Interest Rates Affect Banks: The Roles Of Loan Losses And Macroprudential Policy*, Wp/25/196, September 2025.
- Cahyani, Y. T. (2018). *Iqtishadia Pengaruh Inflasi, Suku Bunga (Bi Rate), Produk Domestik Bruto (Pdb) Terhadap Roa (Studi Pada Bank Pembiayaan Rakyat Syariah (Bprs) Di Indonesia Tahun 2009-2016)*. 5(1). <https://m.tempo.co/read/news/2015/08/04/087689050/mengapa-ekonomi->
- Caraka, R. E., & Yasin, H. (2017). *Spatial Data Panel*.
- Čihák, M., & Hesse, H. (2008). *Islamic Banks And Financial Stability: An Empirical Analysis Imf Working Paper Monetary And Capital Markets Department Islamic Banks And Financial Stability: An Empirical Analysis*.

- Dayanti, R., & Indrarini, R. (2019). Faktor Internal Dan Faktor Eksternal Yang Mempengaruhi Profitabilitas Bank Umum Syariah. In *Jurnal Ekonomi Islam* (Vol. 2, Number 3). [Http://Jurnalmahasiswa.Unesa.Ac.Id/Index.Php/Jei/](http://Jurnalmahasiswa.Unesa.Ac.Id/Index.Php/Jei/)
- Destiani, I. R., Mayasari, I., Tamara, D. A. D., & Setiawan, S. (2023). Pengaruh Car, Npf, Fdr Dan Bopo Terhadap Profitabilitas Bprs Di Indonesia. *Journal Of Applied Islamic Economics And Finance*, 3(2), 356–372. <https://doi.org/10.35313/Jaief.V3i2.3766>
- Dewi, J. S., & Saraswati, B. D. (2024). Determinan Stabilitas Perbankan Di Indonesia: Pendekatan Makro Dan Mikro Prudensial. *Journal Of Business & Banking*, 13(2), 305–320. <https://doi.org/10.14414/Jbb.V13i2.4470>
- Durguti, E. A., Meka, E., Idrrisu, K., & Spahiu, M. J. (2025). Banking Stability Under Governance Factors In See: Examining Capital Adequacy, Lending Rates, And Governance Quality Using Z-Score. *Ekonomika*, 104(3), 124–141. <https://doi.org/10.15388/Ekon.2025.104.3.7>
- Dwi, C., Putri, A., & Defung, F. (2024). Pengaruh Risiko Likuiditas Dan Risiko Kredit Serta Pertumbuhan Ekonomi Terhadap Stabilitas Bank. *Kinerja: Jurnal Ekonomi Dan Manajemen*, 21(1), 2024–2071. <https://doi.org/10.30872/Jkin.V21i1.14633>
- Ekonomi, J., Islam, K., Sudarsono, H., Afriadi, F., & Suciningtias, S. A. (2021). Do Stability And Size Affect The Profitability Of Islamic Rural Bank In Indonesia? *Jurnal Ekonomi Dan Keuangan Islam*, 7(2), 161–174. <https://doi.org/10.20885/Jeki.Vol7.Iss>
- Fathurrozy. (2014). *Pengaruh Suku Bunga Acuan (Bi Rate), Nilai Tukar Rupiah*.
- 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>
- Fauzi, A. (2019). Peran Bank Pembiayaan Rakyat Syariah (Bprs) Dalam Pemberdayaan Ekonomi Masyarakat Bangka Belitung. *Ekonomi Dan Bisnis*, 5(1), 2599–3348.
- Felipa, G. (2023). Macroeconomics: An Overview Of Key Concepts And Policies. In *International Journal Of Science And Society* (Vol. 5). [Http://ijsoc.Goacademica.Com](http://ijsoc.Goacademica.Com)
- Ghozali. (2024). *Smartpls 4.0*.
- Gultom, S. A., & Siregar, S. (2022). Penilaian Kesehatan Bank Syariah Di Indonesia Dengan Metode Rgec. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 8(1), 315. <https://doi.org/10.29040/Jiei.V8i1.4593>
- Habib, A., Asif Khan, M., & Meyer, N. (2022). The Effect Of Bank Liquidity On Bank's Stability In The Presence Of Managerial Optimism. *Journal Of Asian Finance*, 9(8), 183–0196. <https://doi.org/10.13106/Jafeb.2022.Vol9.No8.0183>
- Hadiyati, P., & Aditya Baskara, R. (2013). Pengaruh Non Performing Financing Pembiayaan Mudharabah Dan Musyarakah Pada Bank Muamalat Indonesia. *Jurnal Manajemen Dan Bisnis*, 1(1).

- Hamda, I., & Sudarmawan, B. N. (2023). *Islamic Review: Jurnal Riset Dan Kajian Keislaman The Effect Of Macroeconomics Variables On Islamic Bank Stability During Covid-19 Pandemic: Evidence From Indonesia*. <https://doi.org/10.35878/Islamicreview.V12.I1.682>
- Handayani, M., Farliani, T., Fandika, R., Aceh, A.-B., Ekonomi, F., Bisnis, D., Syiah, U., & Aceh, K.-B. (2021). Peran Bank Indonesia Dalam Menjaga Stabilitas Sistem Keuangan Di Tengah Pandemi Covid 19. *Jurnal Penelitian Ekonomi Akuntansi (Jensi)*, 5, 171–182.
- Haq, F. A., Wati, L. N., & Istianda, M. (2023). The Role Of Capital Expenditure Allocation In Mediating Regional Financial Performance On Regional Economic Growth Aceh Province. *Journal Of Social Entrepreneurship Theory And Practice*, 2(1), 27–41. <https://doi.org/10.31098/Jsetp.V2i1.1593>
- Hasanah, A. N., & Umiyati, U. (2024). Stability Of Islamic Commercial Banks In Indonesia: Company Size, Profitability, And Efficiency. *Jps (Jurnal Perbankan Syariah)*, 5(2), 247–264. <https://doi.org/10.46367/Jps.V5i2.1979>
- Hidayati, A. N. (2014). *Pengaruh Inflasi, Bi Rate Dan Kurs Terhadap Profitabilitas Bank Syariah Di Indonesia*.
- Hidayati, N., Badina, T., & Fatoni, A. (2024). *Pengaruh Faktor Internal Bank Dan Makroekonomi Terhadap Stabilitas Bank Perekonomian Rakyat Syariah*. <https://doi.org/10.30651/Jms.V10i1.24933>
- Hikmawati, F. (2020). *Metodologi Penelitian*.
- Indrajati, V., Yuvita, Y., Putri, N. A., Rismawati, F. O., & Puspitasari, D. M. (2020). *Determinants Of Financial Distress Rural Bank In Indonesia: A Logit Approach*.
- Intia, L., & Azizah, Siti Nur. (2021). *Pengaruh Dewan Direksi, Dewan Komisaris Independen, Dan Dewan Pengawas Syariah Terhadap Kinerja Keuangan Perbankan Syariah Di Indonesia*.
- Iqbal, M. (2015). *Regresi Data Panel (2) "Tahap Analisis."* <http://dosen.perbanasinstitute.ac.id>
- Iramani, R. R., Mongid, A., & Muazaroh, M. (2018). Positive Contribution Of The Good Corporate Governance Rating To Stability And Performance: Evidence From Indonesia. *Problems And Perspectives In Management*, 16(2), 1–11. [https://doi.org/10.21511/Ppm.16\(2\).2018.01](https://doi.org/10.21511/Ppm.16(2).2018.01)
- Juan Carlos, Sri Indah Nikensari, & Siti Fatimah Zahra. (2023). Which Is More Influential? Internal Factors Or External Factors Of Banks On The Profitability Of Conventional Banks. *Arbitrase: Journal Of Economics And Accounting*, 4(2), 176–184. <https://doi.org/10.47065/Arbitrase.V4i2.1430>
- Kapoor, N., & Goel, S. (2019). Do Diligent Independent Directors Restrain Earnings Management Practices? Indian Lessons For The Global World. *Asian Journal Of Accounting Research*, 4(1), 52–69. <https://doi.org/10.1108/Ajar-10-2018-0039>
- Kartika, I., & Taufik Azis, M. (2025). *Pengaruh Penerapan Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Perbankan Syariah Di Indonesia*. 4(2).

- Kasri, R. A., & Azzahra, C. (2020). Determinants Of Bank Stability In Indonesia. *Signifikan: Jurnal Ilmu Ekonomi*, 9(2), 153–166. <https://doi.org/10.15408/Sjie.V9i2.15598>
- Kesumayuda, I. B. N., Utama, M. S., & Purbadharmaja, I. B. P. (2016). *Analisis Faktor Internal Dan Eksternal Yang Mempengaruhi Kinerja Keuangan Bank Pembangunan Daerah Di Indonesia Periode 2010 - 2013*.
- Khairunisa, M., & Musrifah. (2020). *Penyelesaian Pembiayaan Bermasalah Pada Bank Syariah*.
- Knkg. (2006). *Komite Nasional Kebijakan Governance*.
- Komite Stabilitas Sistem Keuangan. (2024). *Siaran Pers Stabilitas Sistem Keuangan Tetap Terjaga Di Tengah Risiko Perlambatan Ekonomi Dan Ketidakpastian Global*.
- Kondirin, K. (2022). Rgec: Analisis Tingkat Kesehatan Bank Bca Syariah Sebelum Dan Selama Pandemi Covid-19. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 8(3), 3670. <https://doi.org/10.29040/Jiei.V8i3.6821>
- Kurniawan, A. W. , & P. Z. (2016). *Metode Penelitian Kuantitatif*.
- Kusnanto, A. (2017). *Risk Profile, Good Corporate Governance, Earning, Capital (Rgec) Method Sebagai Instrumen Pengukur Tingkat Kesehatan Perbankan Syariah Di Indonesia*.
- Lassoued, M. (2018). Corporate Governance And Financial Stability In Islamic Banking. *Managerial Finance*, 44(5), 524–539. <https://doi.org/10.1108/Mf-12-2016-0370>
- Lay, S. H. (2020). Bank Credit And Economic Growth: Short-Run Evidence From A Dynamic Threshold Panel Model. *Economics Letters*, 192, 109231. <https://doi.org/10.1016/J.Econlet.2020.109231>
- Lee, S., Park, K., & Shin, H.-H. (2009). Disappearing Internal Capital Markets: Evidence From Diversified Business Groups In Korea. *Journal Of Banking & Finance*, 33(2), 326–334. <https://doi.org/10.1016/J.Jbankfin.2008.08.004>
- Lestari, Niken. (2018). *Corporate Governance Pada Bank Syariah Dandewan Pengawas Syariah Dan Mekanismenya Pada Bprs*.
- Liang, Q., Xu, P., & Jraporn, P. (2013). Board Characteristics And Chinese Bank Performance. *Journal Of Banking & Finance*, 37(8), 2953–2968. <https://doi.org/10.1016/J.Jbankfin.2013.04.018>
- Madany, N., & Rais, Z. (2022). Regresi Data Panel Dan Aplikasinya Dalam Kinerja Keuangan Terhadap Pertumbuhan Laba Perusahaan Idx Lq45 Bursa Efek Indonesia. *Variansi: Journal Of Statistics And Its Application On Teaching And Research*, 4(2), 79–94. <https://doi.org/10.35580/Variansiunm28>
- Madugu, A. H., Ibrahim, M., & Amoah, J. O. (2020). Differential Effects Of Credit Risk And Capital Adequacy Ratio On Profitability Of The Domestic Banking Sector In Ghana. *Transnational Corporations Review*, 12(1), 37–52. <https://doi.org/10.1080/19186444.2019.1704582>

- Maolana, & Rosia. (2025). *Peran Car, Fdr, Dan Bopo Terhadap Stabilitas Perbankan Dengan Npf Sebagai Pemoderasi Pada Bank Umum Syariah 2019-2024*.
- Mat Rahim, S. R., & Zakaria, R. H. (2013). Comparison On Stability Between Islamic And Conventional Banks In Malaysia. *Journal Of Islamic Economics , Banking And Finance*, 9(3), 131–149. <https://doi.org/10.12816/0001618>
- Miranda, A., & Wirman. (2024). Analisis Tingkat Kesehatan Bank Pembiayaan Rakyat Syariah (Bprs) Menggunakan Metode Rgec (Studi Pada Bprs Di Kota Semarang Yang Terdaftar Di Ojk Periode 2019-2022). *Jurnal Ilmiah Wahana Pendidikan*, 10(10), 104–110. <https://doi.org/10.5281/Zenodo.11338889>
- Muhamad Fakhruddin, & Ahmad Fatoni. (2023). Pengaruh Risiko Spesifik Bank Dan Good Corporate Governance Terhadap Stabilitas Bank Pembiayaan Rakyat Syariah. *Journal Of Trends Economics And Accounting Research*, 4(1), 116–127. <https://doi.org/10.47065/Jtear.V4i1.734>
- Muhamad, N., & Yusuf, S. E. (2024). *Buku Ajar Ekonomi Makro*. [www.rcipress.rcipublisher.org](http://www.rcipress.rcipublisher.org)
- Muhammad Ali Shahid. (2012). Financial Stability Of Islamic Banking In Pakistan: An Empirical Study. *African Journal Of Business Management*, 6(10). <https://doi.org/10.5897/Ajbm11.1306>
- Mukaromah, H. (2022). Implementasi Good Corporate Governance Pada Bank Pembiayaan Rakyat Syariah Ikhsanul Amal Kecamatan Gombang Kabupaten Kebumen. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 8(02), 1963–1969. <https://doi.org/10.29040/Jiei.V8i2.5419>
- Mustion, S., Wira, A., Sitasi, P., & Pengaruh, R. (2024). Pengaruh Dewan Pengawas Syariah, Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Bank Syariah Indonesia. *Jempongbaru, Kec. Sekarbela*, 3(1), 40–52. <https://journal.uinmataram.ac.id/index.php/jps/index>
- Mutiara Nuzula, I., & Marpuudin, A. (2021). Analisis Faktor Internal Dan Eksternal Yang Mempengaruhi Pembiayaan Murabahah Perbankan Syariah. *Jurnal Manajemen Dakwah*, 9(2), 266–289. <http://journal.uinjkt.ac.id/index.php/jmd>
- Nabila, A., Miranti, T., Stability, S. B., Zahra, A., & Miranti, T. (2023). The Sharia Bank Stability: How Fintech And Financial Ratio Fixed It? *Research Journal On Islamic Finance*, 09. <http://jurnal.radenfatah.ac.id/index.php/i-finance>
- Nafik, M., Ryandono, H., & Wahyudi, R. (2018). *Manajemen Bank Islam Pendekatan Syariah Dan Praktek*. Uad Press.
- Nanda, Y. Maheswari, Fakhruddin, I., & Fitriani, A. (2021). Pengaruh Dewan Direksi, Dewan Komisarisindependen. Kepemilikanmanajerial, Kepemilikan Institusional, Dan Dewanpengawas Syariah Terhadapnoperforming Financing. *Ratio:Reviu Akuntansi Kontemporer Indonesia*.

- Nomran, N. M., Haron, R., & Hassan, R. (2018). Shari'ah Supervisory Board Characteristics Effects On Islamic Banks' Performance: Evidence From Malaysia. *International Journal Of Bank Marketing*, 36(2), 290–304. <https://doi.org/10.1108/Ijbm-12-2016-0197>
- Novitasari, A. (2019). *Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Dengan Rgec*.
- Ojk. (N.D.). *Roadmap Pengembangan Dan Penguatan Industri Bpr Dan Bprs (Rp2b) 2024 - 2027*.
- Ojk. (2024). *Stabilitas Sistem Keuangan Dan Peran Ojk. Otoritas Jasa Keuangan*.
- Ojk Nomor 20/Pojk.03/2014. (2014). *Ojk Nomor 20/Pojk.03/2014*.
- Oktaviani, E., Mai, M. U., & Setiawan, S. (2022). Analisis Pengaruh Faktor Internal Dan Faktor Eksternal Terhadap Profitabilitas Bank Pembiayaan Rakyat Syariah Di Indonesia. *Journal Of Applied Islamic Economics And Finance*, 2(3), 579–588. <https://doi.org/10.35313/Jaief.V2i3.3727>
- Pattipeilohy, G. E., Ferdinandus, S. J., & Christianty, R. (2023). Analisis Tingkat Kesehatan Bank Dengan Menggunakan Metode Rgec. *Manis: Jurnal Manajemen Dan Bisnis*, 7(1), 17–34. <https://doi.org/10.30598/Manis.7.1.17-34>
- Peraturan Menteri Negara Bumn Nomor Per-01/Mbu/2011. (N.D.). *Menteri Negara Badan Usaha Milik Negara*.
- Pidiyana, P., Mukhsin, M., Fatoni, A., Sultan, U., & Tirtayasa, A. (2025). *Dampak Faktor Internal Dan Eksternal Terhadap Profitabilitas Bank Syariah Di Indonesia Tahun 2019-2024*. <https://doi.org/10.31933/Jimt.V2i5>
- Pinasti, W. F., & Mustikawati. (2018). *The Effect Of Car, Bopo, Npl, Nim And Ldr To Bank Profitability*. [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id).
- Pojk 1 Tahun 2024. (N.D.). *Pojk 1 Tahun 2024 Kualitas Aset Bank Perekonomian Rakyat*.
- Pojk 2 Tahun 2024 Penerapan Tata Kelola Syariah Bagi Bank Umum Syariah Dan Unit Usaha Syariah (1)*. (N.D.).
- Pojk 23 Tahun 2024. (N.D.). *Pojk 23 Tahun 2024 Pelaporan Melalui Sistem Pelaporan Otoritas Jasa Keuangan Dan Transparansi Kondisi Keuangan Bagi Bpr Dan Bprs*.
- Pojk No. 8/Pojk.03/2014. (N.D.). *Otoritas Jasa Keuangan Republik Indonesia*.
- Pojk No. 24/Pojk.03/2018. (N.D.). *Pojk No. 24/Pojk.03/2018*.
- Pojk No. 25 Pojk.03/2024. (N.D.). *Pojk 25 Tahun 2024 Penerapan Tata Kelola Syariah Bagi Bank Perekonomian Rakyat Syariah*.
- Pojk Nomor 3/Pojk.03/2016. (N.D.). *Pojk Nomor 3/Pojk.03/2016*.
- Pojk Nomor 7 Tahun 2024. (N.D.). *Pojk 7 Tahun 2024 Bank Perekonomian Rakyat Dan Bank Perekonomian Rakyat Syariah*.
- Pojk Nomor 28 Tahun 2023. (N.D.). *Salinan Pojk Nomor 28 Tahun 2023*.

- Prasetyo, W. D., & Nursantri, Y. (2024). Analisis Manajemen Risiko Pada Pembiayaan Murabahah Di Bprs Al-Washliyah Medan. *Santri : Jurnal Ekonomi Dan Keuangan Islam*, 2(2), 20–31. <https://doi.org/10.61132/Santri.V2i2.448>
- Putri, D. W. E. P., & Widarjono, A. (2023). Effect Of Stability And Funding Risk On Shariah Rural Bank's Profitability. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori Dan Terapan*, 10(6), 620–631. <https://doi.org/10.20473/Vol10iss20236pp620-631>
- Putri, N., Kusmargiani, I. S., & Kusuma, S. Y. (2023). Analisis Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Berdasarkan Metode Rgec (Risk Profile, Good Corporate Governance, Earning, And Capital) Pada Pt. Bpr Gunung Merbabu Kota Semarang Tahun 2019-2022. *Jaakfe Untan (Jurnal Audit Dan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tanjungpura)*, 12(3), 207. <https://doi.org/10.26418/Jaakfe.V12i3.68837>
- Putri, S. R., & Rahmazaniati, L. (2022). Metode Rgec: Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Sebelum Dan Sesudah Merger Menjadi Bank Syariah Indonesia. *Akbis: Media Riset Akuntansi Dan Bisnis*, 6(2), 47. <https://doi.org/10.35308/Akbis.V6i2.6118>
- Rahadian, Z., Suherman, U., & Pranata, R. M. (2025). The Effect Of Credit Risk On The Financial Stability Of Rural Credit Banks In West Java: The Mediating Role Of Profitability. *International Journal Of Economics Development Research*, 6(3), 1374–137492.
- Rahayu, T., Delima Tobing, R., Olyza Malau, C., & Sibarani, A. (2024). Pengaruh Inflasi Dan Kebijakan Bank Indonesia Terhadap Stabilitas Ekonomi Di Indonesia 2010-2023. *Ekoma : Jurnal Ekonomi*, 4(1).
- Ramadani, H. T. N., Astuti, R. P., & Novianti, E. R. (2025). Pengaruh Rasio Likuiditas Dan Profitabilitas Terhadap Stabilitas Perbankan. *Jurnal Penelitian Nusantara*. <https://doi.org/10.59435/Menulis.V1i5.232>
- Ramadhina, E. Z., Hermawan, D., & Noeridha, N. A. (2024). Pengaruh Fintech, Rasio Keuangan, Dan Faktor Makroekonomi Terhadap Stabilitas Keuangan Pada Bank Umum Syariah Di Asia Tenggara Periode. *Journal Of Applied Islamic Economics And Finance*, 4(3), 427–438. <https://doi.org/10.35313/Jaief.V4i3.6029>
- Ramansyah, D. (2021). Analisis Tingkat Kesehatan Bank Syariah Indonesia Dengan Menggunakan Metode Rgec (Risk Profile, Good Corporate Governance, Earnings, And Capital) Tahun 2021-2022.
- Ristiyono, A. D., Faiqotul, H., Fredella, T. P. F., & Oktafia, R. (2024). Analisis Kinerja Keuangan Menggunakan Rasio Likuiditas Pada Pt. Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk Tahun 2020-2022. <https://doi.org/10.61722/Jrme.V1i1.1142>
- Salsabila, R., Komala Putri, N., Rama Pranata Kusuma, L., Agustina, A., & Muhammadiyah Mataram, U. (2025). *Syirkah: Jurnal Ekonomi Syariah* (Vol. 02, Number 02).
- Sari, M. K. (2023). Analisis Rasio Profitabilitas Berdasarkan Faktor Internal Bank Syariah. *Indonesian Journal Of Multidisciplinary On Social And Technology*, 1(3), 285–289. <https://doi.org/10.31004/Ijmst.V1i3.229>

- Sasmita Diska, Andriani Sri, & Ilman Abdul Hadi. (2019). *Analisis Pengaruh Inflasi, Suku Bunga Bi, Nilai Tukar Rupiah Terhadap Profitabilitas (Studi Kasus Pada Bank Yang Terdaftar Di Bei Periode 2011-2015)*. Www.Bi.Go.Id
- Silvia, V. (2020a). *Statistika Deskriptif*.
- Silvia, V. (2020b). *Statistika Deskriptif*.
- Singh, M., & Davidson Iii, W. N. (2003). Agency Costs, Ownership Structure And Corporate Governance Mechanisms. *Journal Of Banking & Finance*, 27(5), 793–816. [https://doi.org/10.1016/S0378-4266\(01\)00260-6](https://doi.org/10.1016/S0378-4266(01)00260-6)
- Sistiyarini, E., & Dwiati, A. R. (2025). Stabilitas Keuangan Bpr Di Kota Surabaya Dengan Profitabilitas Bank Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Ilmiah Manajemen Dan Kewirausahaan*, 5(2), 145–157. <https://doi.org/10.51903/Manajemen.V5i2.1166>
- Solekhah, M. W., & Efendi, D. (2020). *Pengaruh Good Corporate Governance (Gcg) Terhadap Profitabilitas Perusahaan Sektor Pertambangan*.
- Sri Setiawati, R. I. (2020). Analisis Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Kinerja Bank Dan Makro Ekonomi Terhadap Stabilitas Perbankan Di Indonesia. *Jurnal Ilmiah Bisnis Dan Ekonomi Asia*, 14(2), 123–132. <https://doi.org/10.32812/Jibeka.V14i2.194>
- Sugiyono. (2023). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, Dan R&D*. Www.Cvalfabeta.Com
- Surat Edaran Bank Indonesia No. 13/24/Dpnp Tahun 2011. (2011). *Surat Edaran Kepada Semua Bank Umum Konvensional Di Indonesia*.
- Surat Edaran Ojk No. 10/Seojk.03/2014. (N.D.). *Surat Edaran Ojk No. 10/Seojk.03/2014*.
- Susanto, J., & Walyoto, S. (2023). Effect Of Corporate Governance On Financial Stability Sharia Bank In Indonesia. *Journal Of Management And Islamic Finance*, 3(1), 132–143. <https://doi.org/10.22515/Jmif.V3i1.6031>
- Susanto, P. C., Arini, D. U., Yunita, L., Soehaditama, J. P., & Nuraeni. (2024). *Konsep Penelitian Kuantitatif: Populasi, Sampel, Dan Analisis Data (Sebuah Tinjauan Pustaka)*. <https://doi.org/10.38035/Jim.V3i1>
- Sutapa, & Hanafi, R. (2019). *Dampak Islamic Corporate Governance, Islamic Social Reporting Pada Kinerja Keuangan Bank Syariah Di Indonesia Dampak Islamic Corporate Governance, Islamic Social Reporting Pada Kinerja Keuangan Bank Syariah Di Indonesia (Vol. 8, Number 2)*.
- Suwarno, R. C., Ahmad, D., & Muthohar, M. (2018). Analisis Pengaruh Npf, Fdr, Bopo, Car, Dan Gcg Terhadap Kinerja Keuangan Bank Umum Syariah Di Indonesia Periode 2013-2017. In *Bisnis (Vol. 6, Number 1)*. Www.Ojk.Go.Id,
- Tripangestu, D., Fairuz Noor Firdaus, J., & Azka Hasuna, R. (2026). *Analisis Kinerja Keuangan Bank Btpn Syariah Dengan Rgec, Efisiensi, Stabilitas, Dan Financial Distress Periode 2020-2024*. 7(1), 1–20. <https://doi.org/10.53697/Emak.V7i1.3374>

- Tristiningtyas, V., Mutaher, O., Osmad Mutaher, D., & Si, M. (2013). Jurnal Akuntansi Indo N E S I A 131 Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kinerja Keuangan Pada Bank Umum Syariah Di Indonesia Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kinerja Keuangan Pada Bank Umum Syariah Di Indonesia. In *Jurnal Akuntansi Indonesia* (Vol. 3, Number 2).
- Wahasusmiah, R., & Rahma Watie, K. (2018). *Metode Rgec : Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Pada Perusahaan Perbankan Syariah* (Vol. 04). [Http://Jurnal.Radenfatah.Ac.Id/Indez.Php/I-Finance](http://Jurnal.Radenfatah.Ac.Id/Indez.Php/I-Finance)
- Warjiyo, P. (2006). *Stabilitas Sistem Perbankan Dan Kebijakan Moneter: Keterkaitan Dan Perkembangannya Di Indonesia*.
- Widianingsih, D. (2018). Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Komisaris Independen, Serta Komite Audit Pada Nilai Perusahaan Dengan Pengungkapan Csr Sebagai Variabel Moderating Dan Firm Size Sebagai Variabel Kontrol. *Jurnal Akuntansi Dan Pajak*, 19(1), 38. <https://doi.org/10.29040/Jap.V19i1.196>
- Yitayaw, M. K., Mogess, Y. K., Feyisa, H. L., Mamo, W. B., & Abdulahi, S. M. (2023). Determinants Of Bank Stability In Ethiopia: A Two-Step System Gmm Estimation. *Cogent Economics And Finance*, 11(1). <https://doi.org/10.1080/23322039.2022.2161771>
- Yuliyanti, A., & Cahyonowati, N. (2023). *Pengaruh Dewan Direksi, Dewan Komisaris, Komisaris Independen, Komite Audit, Kepemilikan Manajerial, Dan Kepemilikan Institusional Terhadap Kinerja Keuangan*.
- Yuniastuti, M. (2016). Pengaruh Dominan Cash Ratio Dan Debt To Asset Ratio Terhadap Return On Equity Dan Return On Assets Pada Perusahaan Transportasi Di Bursa Efek Indonesia. In *Jurnal Manajemen Magister* (Vol. 02, Number 01).
- Zahrawani, D. R., Sholikhah, N., Pratama, P., & Surakarta, M. (2021). Analisis Penerapan Good Corporate Governance (Gcg) Dan Pengaruhnya Terhadap Kinerja Lembaga Bank Syariah. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 7(03), 1799–1818. <https://doi.org/10.29040/Jiei.V7i3.3611>
- Zuliana, R., & Aliamin. (2019). Pengaruh Dewan Pengawas Syariah, Intellectual Capital, Dan Corporate Social Responsibility Terhadap Kinerja Bank Syariah Di Indonesia. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Akuntansi (Jimeka)*, 4(4), 1.