

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *FINANCIAL*
DISTRESS DENGAN PENDEKATAN ALTMAN Z-SCORE
PADA BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA
TAHUN 2019-2023**

SKRIPSI

Oleh
AULIA MUANNASA
NIM: 08020421048



**UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A**

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARI'AH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN AMPEL
SURABAYA
2024**

PERNYATAAN

PERNYATAAN

Saya, Aulia Muannasa, dengan Nomor Induk Mahasiswa 08020421048, menyatakan dengan sesungguhnya:

1. Skripsi yang saya susun merupakan karya intelektual murni yang dihasilkan secara mandiri, tanpa melibatkan unsur pengambilalihan karya pihak lain atau tindakan plagiarisme. Karya tulis ini bersifat orisinal dan belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar akademik di UIN Sunan Ampel Surabaya atau institusi pendidikan manapun.
2. Seluruh referensi, pendapat, atau karya yang berasal dari penulis lain dalam dokumen ini telah dicantumkan secara eksplisit dengan menyebutkan nama pengarang dan sumbernya dalam daftar pustaka. Saya sepenuhnya bertanggung jawab atas keabsahan dan originalitas naskah ini.
3. Apabila di kemudian hari terbukti terdapat ketidakbenaran atau penyimpangan dari pernyataan ini, saya bersedia menerima konsekuensi akademis berupa pencabutan gelar yang telah saya peroleh, serta sanksi lain yang sesuai dengan ketentuan yang berlaku di lingkungan UIN Sunan Ampel Surabaya.

Surabaya, 16 Desember 2024



1000
SERULUH RIBU RUPIAH
TEL. 20
METERAI
TEMPEL
548E8ALX302265249

Penulis

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI/MUNAQOSAH

Surabaya, 26 November 2024

Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji

Dosen Pembimbing, .

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Riska Agustin', written over a faint circular stamp or watermark.

Riska Agustin, S.Si, M.SM

LEMBAR PENGESAHAN TIM PENGUJI

LEMBAR PENGESAHAN

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *FINANCIAL DISTRESS* DENGAN PENDEKATAN *ALTMAN Z-SCORE* PADA BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA TAHUN 2019-2023

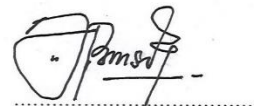
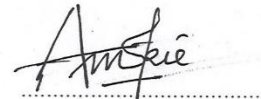
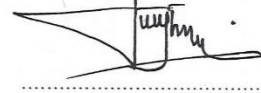
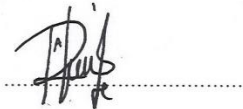
Oleh
Aulia Muannasa
NIM: 08020421048

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 16 Desember 2024 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

Susunan Dewan Penguji:

1. Riska Agustin, S.Si, M.SM
NIP. 199308172020122024
(Penguji 1)
2. Dr. Mugiyati, MEI
NIP. 197102261997032001
(Penguji 2)
3. Dr. Andriani Samsuri, M.M
NIP. 197608022009122002
(Penguji 3)
4. Siti Kalimah, M.Sy
NIP. 198707272022032001
(Penguji 4)

Tanda Tangan



Surabaya, 16 Desember 2024
Dekan,



Dr. Sirajul Arifin, S.Ag., S.S., M.E.I.
NIP. 197005142000031001

LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI



**KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN AMPEL SURABAYA
PERPUSTAKAAN**

Jl. Jend. A. Yani 117 Surabaya 60237 Telp. 031-8431972 Fax.031-8413300
E-Mail: perpus@uinsby.ac.id

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika UIN Sunan Ampel Surabaya, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : AULIA MUANNASA
NIM : 08020421048
Fakultas/Jurusan : EKONOMI & BISNIS ISLAM / EKONOMI SYARIAH
E-mail address : 08020421048@student.uinsby.ac.id / itsaulliamuannasa@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah :

Sekripsi Tesis Desertasi Lain-lain (.....)

yang berjudul :

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI FINANCIAL DISTRESS DENGAN
PENDEKATAN ALTMAN Z-SCORE PADA BANK UMUM SYARIAH
DI INDONESIA TAHUN 2019 - 2023

beserta perangkat yang diperlukan (bila ada). Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya berhak menyimpan, mengalih-media/format-kan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (database), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di Internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan UIN Sunan Ampel Surabaya, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini yang saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 20 Februari 2025

Penulis

(AULIA MUANNASA)
nama terang dan tanda tangan

ABSTRAK

Perbankan syariah memiliki peran penting dalam sistem keuangan Indonesia dengan menyediakan layanan keuangan yang sesuai prinsip syariah dan berkontribusi dalam mendukung stabilitas ekonomi nasional. Seiring dengan perkembangannya, sektor perbankan syariah menghadapi berbagai tantangan ekonomi yang perlu diantisipasi. Tantangan tersebut meliputi meningkatnya risiko kredit dan perubahan inflasi yang dapat menyebabkan kondisi financial distress pada bank syariah.

Tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh faktor mikroekonomi yaitu *Non-Performing Financing* (NPF), *Return on Assets* (ROA) dan *Capital Adequacy Ratio* (CAR) serta faktor makro ekonomi yaitu inflasi terhadap *financial distress* pada Bank Umum Syariah di Indonesia yang terdaftar di OJK tahun 2019-2023. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif. Penelitian menerapkan *purposive sampling* untuk menghasilkan sampel 55 unit analisis. Pengolahan data dilakukan dengan regresi logistik di aplikasi SPSS, disertai serangkaian uji kesesuaian model untuk memastikan validitas hasil penelitian.

Temuan penelitian mengungkapkan bahwa ROA dan CAR memiliki pengaruh negatif yang signifikan terhadap kemungkinan terjadinya *financial distress* pada bank syariah. Hal ini mengindikasikan bahwa semakin tinggi profitabilitas dan kecukupan modal, semakin rendah risiko *financial distress* yang dihadapi bank. Di sisi lain, NPF dan inflasi tidak menunjukkan pengaruh signifikan terhadap *financial distress*. Hasil ini memperkuat relevansi teori agensi dan teori sinyal dalam konteks perbankan syariah, yang menekankan pentingnya transparansi informasi keuangan bagi pemangku kepentingan eksternal.

Penelitian ini menghasilkan rekomendasi penting bagi pemangku kepentingan utama. Bagi bank umum syariah, diharapkan untuk meningkatkan profitabilitas dengan mengoptimalkan ROA, mengelola CAR secara efektif, dan proaktif dalam mitigasi kenaikan NPF. Bagi investor, disarankan untuk menjadikan ROA dan CAR sebagai indikator utama dalam menilai kesehatan keuangan bank, dengan tetap memperhatikan potensi dampak ekonomi makro yaitu inflasi. Hasil penelitian bermanfaat bagi manajemen bank syariah dalam mencegah *financial distress* melalui pengelolaan indikator keuangan yang tepat, serta membantu investor dalam menganalisis keputusan investasi di sektor perbankan syariah.

Kata Kunci : *Non-Performing Financing* (NPF), *Return on Assets* (ROA), *Capital Adequacy Ratio* (CAR), Inflasi, *Financial Distress*

ABSTRACT

Islamic banking has an important role in Indonesia's financial system by providing financial services that comply with sharia principles and contributes to supporting national economic stability. Along with its development, the Islamic banking sector faces various economic challenges that need to be anticipated. These challenges include increasing credit risk and inflation changes that can lead to financial distress conditions in Islamic banks.

The purpose of this study is to analyze the influence of microeconomic factors, namely Non-Performing Financing (NPF), Return on Assets (ROA), and Capital Adequacy Ratio (CAR), as well as macroeconomic factors, namely inflation, on financial distress in Islamic Commercial Banks in Indonesia registered with OJK in 2019-2023. This study uses a quantitative approach. The research applies purposive sampling to generate a sample of 55 analysis units. Data processing was carried out using logistic regression in SPSS application, accompanied by a series of model fit tests to ensure the validity of research results.

The research findings reveal that ROA and CAR have a significant negative effect on the likelihood of financial distress in Islamic banks. This indicates that the higher the profitability and capital adequacy, the lower the risk of financial distress faced by banks. On the other hand, NPF and inflation show no significant effect on financial distress. These results strengthen the relevance of agency theory and signaling theory in the context of Islamic banking, which emphasizes the importance of financial information transparency for external stakeholders.

This research produces important recommendations for key stakeholders. For Islamic commercial banks, it is expected to increase profitability by optimizing ROA, managing CAR effectively, and being proactive in mitigating NPF increases. For investors, it is recommended to use ROA and CAR as main indicators in assessing bank financial health, while still considering the potential impact of macroeconomic factors, namely inflation. The research results are beneficial for Islamic bank management in preventing financial distress through proper financial indicator management, and help investors in analyzing investment decisions in the Islamic banking sector.

Keywords: Non-Performing Financing (NPF), Return on Assets (ROA), Capital Adequacy Ratio (CAR), Inflation, Financial Distress.

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMBUNG	i
HALAMAN JUDUL DALAM	ii
PERNYATAAN	iii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI/MUNAQOSAH	iv
LEMBAR PENGESAHAN TIM PENGUJI	v
LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI	vi
KATA PENGANTAR	vii
ABSTRAK	ix
ABSTRACT	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	11
1.3. Tujuan Penelitian	11
1.4. Manfaat Penelitian	12
1.4.1. Manfaat Teoritis	12
1.4.2. Manfaat Praktis	12
BAB 2 LANDASAN TEORI	14
2.1. Teori Sinyal	14
2.2. Teori Agensi	15
2.3. <i>Financial Distress</i>	17
2.3.1. Macam-Macam <i>Financial Distress</i>	18
2.3.2. Penyebab <i>Financial Distress</i>	20
2.3.3. Pencegahan <i>Financial Distress</i>	21
2.3.4. <i>Financial Distress</i> dalam Perspektif Islam	22
2.3.5. Metode Altman Z-Score	26
2.4. Faktor Faktor Yang Mempengaruhi <i>Financial Distress</i>	30
2.4.1. <i>Non-Performing Financing (NPF)</i>	30

2.4.2.	<i>Return on Assets (ROA)</i>	34
2.4.3.	<i>Capital Adequacy Ratio (CAR)</i>	37
2.4.4.	Inflasi.....	40
2.5.	Bank Umum Syariah di Indonesia	46
2.6.	Penelitian Terdahulu	50
2.7.	Pengembangan Hipotesis	57
2.8.	Kerangka Konseptual	66
BAB 3 METODE PENELITIAN.....		67
3.1.	Jenis Penelitian.....	67
3.2.	Lokasi Penelitian.....	68
3.3.	Populasi dan Sampel	68
3.3.1.	Populasi.....	68
3.3.2.	Sampel.....	68
3.4.	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	70
3.5.	Jenis dan Sumber Data	72
3.5.1.	Data	72
3.5.2.	Sumber Data.....	72
3.6.	Teknik Pengumpulan Data.....	73
3.7.	Teknik Analisis Data.....	73
3.7.1.	Statistik Deskriptif	74
3.7.2.	Regresi Logistik	74
3.7.3.	Pengujian Hipotesis.....	81
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN.....		83
4.1.	Gambaran Umum.....	83
4.2.	Analisis Hasil Penelitian	87
4.2.1.	Analisis Statistik Deskriptif	87
4.2.2.	Analisis Regresi Logistik.....	89
4.2.3.	Pengujian Hipotesis.....	96
4.3.	Pembahasan.....	98
4.3.1.	Pengaruh <i>Non-Performing Financing</i> terhadap <i>Financial Distress</i> 98	
4.3.2.	Pengaruh <i>Return on Assets</i> terhadap <i>Financial Distress</i>	103
4.3.3.	Pengaruh <i>Capital Adequacy Ratio</i> terhadap <i>Financial Distress</i> ...	108

4.3.4. Pengaruh Inflasi terhadap <i>Financial Distress</i>	111
BAB 5 PENUTUP	115
5.1 Kesimpulan	115
5.2. Saran.....	116
DAFTAR PUSTAKA	118
LAMPIRAN.....	126



UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Peringkat Kesehatan <i>Non-Performing Finance</i>	32
Tabel 2. 2 Peringkat Kesehatan <i>Return on Assets</i>	35
Tabel 2. 3 Peringkat Kesehatan <i>Capital Adequacy Ratio</i>	38
Tabel 2. 4 Penelitian Terdahulu	50
Tabel 3. 2 Kriteria Sampel Penelitian	69
Tabel 3. 3 Sampel Penelitian.....	69
Tabel 3. 4 Variabel Operasional.....	71
Tabel 4. 1 Ringkasan Jumlah Sampel	90
Tabel 4. 2 Hasil Uji Kelayakan Model (<i>Hosmer and Lemeshow Test</i>).....	91
Tabel 4. 3 Iteration History Block 0.....	92
Tabel 4. 4 Iteration History Block 1.....	92
Tabel 4. 5 Hasil Uji Cox and Snell R Square dan Nagelkerke R Square.....	94
Tabel 4. 6 <i>Classification Table</i>	95
Tabel 4. 7 Hasil Uji Simultan.....	96
Tabel 4. 8 Hasil Uji Parsial	97

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik Pertumbuhan Bank Umum Syariah Tahun 2008-2023.....	1
Gambar 1. 2 Grafik Pertumbuhan Rasio Non-Performing Financing (NPF) Bank Umum Syariah	3
Gambar 1. 3 Grafik Pertumbuhan Rasio Return on Assets (ROA) Bank Umum Syariah.....	6
Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual	66
Gambar 4. 1 Tingkat Inflasi di Indonesia Tahun 2019-2023	111



UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Biodata Peneliti	126
Lampiran 2	Tabulasi Data	127
Lampiran 3	Hasil Uji Hasil Analisis Deskriptif Statistik.....	129
Lampiran 4	<i>Dependent Variable Encoding</i>	129
Lampiran 5	<i>Case Processing Summary</i>	130
Lampiran 6	Hasil Uji Kelayakan Model	130
Lampiran 7	Hasil Uji <i>Overall Model</i>	130
Lampiran 8	Uji <i>Cox and Snell R Square & Nagelkerke R Square</i>	130
Lampiran 9	Hasil Akurasi Klasifikasi Model	131
Lampiran 10	Hasil Uji Simultan	131
Lampiran 11	Hasil Uji Parsial.....	131

UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A

DAFTAR PUSTAKA

- Al-Qaradawi, Y. (2001). *Fawa'id al-bunuk hiya al-riba'al-haram*. Maktabat Wahbah.
- Altman, E. I. (1968). Financial ratios, discriminant analysis and the prediction of corporate bankruptcy. *The Journal of Finance*, 23(4), 589–609.
- Altman, E. I. (2002). *Revisiting credit scoring models in a Basel 2 environment*.
- Altman, E. I., Haldeman, R. G., & Narayan, P. K. (1977). A new model identify bankruptcy risk of corporations. In *Journal of Banking and Finance* (Vol. 1, pp. 29–54).
- Altman, E. I., Iwanicz-Drozdowska, M., Laitinen, E. K., & Suvas, A. (2017). Financial Distress Prediction in an International Context: A Review and Empirical Analysis of Altman's Z-Score Model. *Journal of International Financial Management and Accounting*, 28(2), 131–171. <https://doi.org/10.1111/jifm.12053>
- Altman I Edward. (1968). Financial Ratios, Discriminant Analysis And The Prediction Of Corporate Bankruptcy. *The Journal Of Finance*, XXIII(4), 589–609.
- Amelia, T. S., Supriyatna, Y., & Tanuatmodjo, H. (2024). Pengaruh Arus Kas, Pertumbuhan Penjualan dan Inflasi Terhadap Financial Distress. *Fineteach: Journal of Finance, Entrepreneurship, and Accounting Education Research*, 3(1), 79–89.
- 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) 4 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>
- Anthony, R. N., & Govindarajan, V. (2014). *Management Control Systems*. McGraw-Hill Education. <https://books.google.co.id/books?id=X3UcnwEACAAJ>

- Ardiansyah, H. (2021). Control of Inflation in The Islamic Economic System. *Proceeding International Conference on ...*, 261–269. <http://ejurnal.staimuttaqien.ac.id/index.php/iconic/article/view/457%0Ahttps://ejurnal.staimuttaqien.ac.id/index.php/iconic/article/download/457/97>
- Ashsifa, I., Kuncoro, M. T., & Salisa, N. R. (2023). Analisis Rasio Keuangan Terhadap Financial Distress Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Technobiz*, 6(1), 21–28.
- Askari, H., Iqbal, Z., & Mirakhor, A. (2011). *New Issues in Islamic Finance and Economics: Progress and Challenges*. Wiley. <https://books.google.co.id/books?id=Zt6Gc-yImgEC>
- Asmara, K. (2019). Analisis Faktor Internal Dan Eksternal Terhadap NPF Perbankan Syariah Periode 2015 - 2018. *OECONOMICUS Journal of Economics*, 4(1), 21–34.
- Assaji, J. P., & Machmuddah, Z. (2019). Rasio Keuangan Dan Prediksi Financial Distress. *Jurnal Penelitian Ekonomi Dan Bisnis*, 2(2), 58–67. <https://doi.org/10.33633/jpeb.v2i2.2042>
- Beaver, W. H. (1996). Failure Financial Ratios as Predictors. *Journal of Accounting Research*, 4(1966), 71–111.
- BI. (2023). Data Inflasi. In *Www.Bi.Go.Id* (p. 1). <https://www.bi.go.id/id/statistik/indikator/data-inflasi.aspx>
- Boediono, D. (2014). *Ekonomi Moneter Edisi Ketiga*. Yogyakarta: BPFE.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2001). *Manajemen Keuangan*, Buku 1 edisi 8. Jakarta: Erlangga.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2010). *Dasar-dasar manajemen keuangan (Edisi 11)*. Jakarta: Salemba Empat.
- Caronge, E., Raznilawati, R., & Mursida, M. (2022). Pengaruh Return on Asset Dan Return on Equity Terhadap Financial Distress Pada Perusahaan Manufaktur Sub. Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2017. *Humano: Jurnal Penelitian*, 13(1), 15–26. <https://doi.org/10.33387/humano.v13i1.4263>
- Chapra, M. U. (1985). *Towards a just monetary system (Vol. 8)*. International

Institute of Islamic Thought (IIIT).

Chapra, M. U. (2000). *Sistem moneter islam*. Gema Insani.

Darmawan, S. (2017). Analisis Pengaruh Corporate Governance, Variabel Ekonomi Makro terhadap Financial Distress dengan Variabel Kontrol Ukuran Perusahaan dan Jenis Kepemilikan. *Efektif Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 7(1), 100–122.

Darmawi, H. (2014). Manajemen Perbankan Cetakan Ketiga. *Jakarta: Bumi Aksara*.

Effendi, B., & Rubaa'tin, A. F. (2023). Ancaman Resesi 2023 Terhadap NPF Perbankan Syariah. *Journal of Aswaja and Islamic Economics*, 02(01), 56–69. <https://books.google.co.id/books?id=X9xDDwAAQBAJ>

Eisenhardt, K. M. (1989). Building Theories from Case Study Research. *The Academy of Management Review*, 14(4), 532–550. <https://doi.org/10.2307/258557>

Epriliana, I., & Suwandi. (2021). Analisis Rasio Keuangan dan Non Keuangan Untuk Memprediksi Financial Distress. *Prosiding Seminar Nasional Ekonomi Dan Bisnis 1*, 500–517.

Fashikhah, I., Rahmawati, E., & Sofyani, H. (2018). Determinan Environmental Disclosures Perusahaan Manufaktur. *Jurnal Akuntansi Indonesia*, 7(1), 31–55.

Fridayanti, B. E. (2021). *Pengaruh Npl Dan Roa Terhadap Financial Distress Dan Audit Delay Pada Bank*.

Friedman, M. (1977). Nobel Lecture: Inflation and Unemployment. *Journal of Political Economy*, 85(3), 451–472. <https://doi.org/10.1086/260579>

Ghozali, I. (2016). *Aplikasi analisis multivariete dengan program IBM SPSS 23*.

Ghozali, I. (2018). *Aplikasi analisis multivariete SPSS 25*. Semarang: Universitas Diponegoro.

Ginting, D., & Mawardi, W. (2021). Analisis Pengaruh Rasio Camel Dan Firm Size Terhadap Financial Distress Pada Perusahaan Perbankan Di Indonesia. *Diponegoro Journal of Management*, 10(3), 1–11. <https://ejournal3.undip.ac.id/index.php/djom/article/view/32374/26075>

Hamzah, A. (2018). Pengaruh Faktor Makro Ekonomi Terhadap Pembiayaan

- Bermasalah (Penelitian Pada Bank Umum Syariah di Indonesia Tahun 2010-2017). *JIFA (Journal of Islamic Finance and Accounting)*, 1(2), 73–90.
- Hanafi, M. M. (2010). Manajemen Keuangan-Cetakan ke lima. Yogyakarta: BPFE.
- Handayani, R. C., & Iswara, U. S. (2023). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Financial Distress Perusahaan Food & Beverage. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi STIESA*, 12(10), 1–24.
- Haramain, I. (2020). *Pengaruh Inflasi, Bopo Dan Pembiayaan Mudharabah Terhadap Profitabilitas Pada Bank Syariah Di Indonesia*. UIN Ar-Raniry Banda Aceh.
- Hariono, A. F., & Azizuddin, I. (2022). Analisis kinerja keuangan terhadap financial distress pada bank umum syariah di Indonesia periode 2016-2020. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori Dan Terapan*, 9(2), 273–285.
- Harmono, S. E. (2022). *Manajemen Keuangan: Berbasis Balanced Scorecard*. Bumi Aksara.
- Hasan, Z. (1983). Theory of profit: the Islamic viewpoint. *Journal of King Abdulaziz University: Islamic Economics*, 1(1), 3–14.
- Hayati, R. (2021). Ekonomi Islam Umar bin Khattab Dalam Menghadapi Krisis. *Al-Mawarid; Jurnal Syari'ah Dan Hukum*, 1(1), 41–51.
- Hayati, W. (2018). Pengaruh Capital Adequancy Ratio, Net Interest Margin, Leverage dan Bank Size Terhadap Financial Distress Bank Umum di Indonesia Tahun 2009-2016. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB*, 6(2), 1–17. <https://jimfeb.ub.ac.id/index.php/jimfeb/article/view/4928/4329>
- Holili, M., Wijayanti, R., Paramita, D., Widya, S., & Lumajang, G. (2021). Pengaruh Return on Assets, Current Ratio, Debt to Equity Ratio, dan Return on Equity untuk Memperbaiki Financial Distress. *Counting: Journal of Accounting*, 3(4), 175–180. <http://jkm.stiewidyagamalumajang.ac.id/index.php/jra%7C175>
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305–360. [https://doi.org/https://doi.org/10.1016/0304-405X\(76\)90026-X](https://doi.org/https://doi.org/10.1016/0304-405X(76)90026-X)
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (2019). Theory of the firm: Managerial behavior,

- agency costs and ownership structure. In *Corporate governance* (pp. 77–132). Gower.
- Kareem, I. A. A., Mahmud, M. S. Bin, & Ganiyy, A. F. A. (2020). Thematic Review of Sukuk Ijarah Issued in Nigeria: An Opportunity for Economic Development. *Jurnal Iqtisaduna*, 1(1), 61. <https://doi.org/10.24252/iqtisaduna.v1i1.15851>
- Karim, A. A. (2007). *Ekonomi Makro Islami Edisi Kedua*.
- Keynes, J. M. (1936). Quarterly Journal of Economics the General Theory of Employment. *Oxford Journals*, 209–223. <http://qje.oxfordjournals.org/>
- Kuncoro, S., & Agustina, L. (2017). Factors to Predict the Financial Distress Condition of the Banking Listed in The Indonesia Stock Exchange. *Accounting Analysis Journal*, 6(1), 39–47.
- Kurniasanti, A., & Musdholifah, M. (2018). Pengaruh Corporate Governance, Rasio Keuangan, Ukuran Perusahaan dan Makroekonomi terhadap Financial Distress. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 6(3), 197–212. <https://jurnalmahasiswa.unesa.ac.id/index.php/jim/article/view/23907>
- Kurniasari, C., & Ghozali, I. (2013). Analisis pengaruh rasio CAMEL dalam memprediksi financial distress perbankan Indonesia. *Diponegoro Journal of Accounting*, 98–107.
- Maisarah, M., Zamzami, Z., & Arum, E. D. P. (2018). Analisis Rasio Keuangan Untuk Memprediksi Kondisi Financial Distress Perbankan Syariah Di Indonesia (Studi Kasus Pada Bank Syariah Di Indonesia Periode 2011-2016). *Jurnal Akuntansi & Keuangan Unja*, 3(4), 19–34.
- Muhlis, M., & Sudirman, S. (2021). Tantangan dan Pengelolaan Sejumlah Risiko Perbankan Syariah Era Digital. *Al-Buhuts*, 17(2), 253–275. <https://doi.org/10.30603/ab.v17i2.2340>
- Mulyani, R. (2020). Inflasi dan Cara Mengatasinya dalam Islam. *Lisyabab : Jurnal Studi Islam Dan Sosial*, 1(2), 267–278. <https://doi.org/10.58326/jurnallisyabab.v1i2.47>
- Myllariza, V. (2021). Pengaruh Rasio Keuangan dan Makroekonomi terhadap Financial Distress Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang

- Terdaftar di BEI Periode 2015-2019. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 9(3), 1293–1307. <https://doi.org/10.26740/jim.v9n3.p1293-1307>
- Nurfauziah, D. U. (2022). Faktor Makroekonomi dan Kinerja Keuangan dalam Memprediksi Financial Distress. *Selekta Manajemen: Jurnal Mahasiswa Bisnis & Manajemen*, 01(02), 62–77. <https://journal.uui.ac.id/selma/article/view/24053%0Ahttps://journal.uui.ac.id/selma/article/download/24053/13778>
- Nuril Hidayati, A. (2014). *Mengingat pentingnya fungsi dan peran perbankan syariah di Indonesia, maka bank syariah perlu meningkatkan kinerjanya agar dapat menciptakan operasional perbankan yang sesuai dengan prinsip syariah yang sehat dan efisien*. 46.
- Octavella, A. C., & Widati, L. W. (2023). Pengaruh CAR, ROA, LDR, PPAP, NPM terhadap financial distress pada Bank BPR Kota Semarang. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 5(10). <https://journal.ikopin.ac.id/index.php/fairvalue>
- OJK. (2014). *POJK 21. Kewajiban Penyediaan Modal Minimum Bank Umum Syariah.pdf*.
- OJK. (2017). Prinsip dan Konsep Dasar Perbankan Syariah. In *Otoritas Jasa Keuangan* (p. 1). <https://ojk.go.id/id/kanal/syariah/tentang-syariah/Pages/Prinsip-dan-Konsep-PB-Syariah.aspx>
- OJK. (2022). Tentang Syariah. In *Ojk.Go.Id* (p. 1).
- OJK, O. J. K. (2023). Statistik Perbankan Syariah Desember 2023. *Statistik Perbankan Syariah, Desember*, 1–116.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2019). *RPOJK Lampiran 3 Tata Cara Restrukturisasi Kredit dan Pembiayaan*. 1–23.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2020). PERKEMBANGAN RESTRUKTURISASI Perbankan. *Otoritas Jasa Keuangan*, 3. [https://www.ojk.go.id/id/berita-dan-kegiatan/Documents/Pages/informasi-covid-19/Perkembangan Restrukturisasi Kredit atau Pembiayaan.pdf](https://www.ojk.go.id/id/berita-dan-kegiatan/Documents/Pages/informasi-covid-19/Perkembangan_Restrukturisasi_Kredit_atau_Pembiayaan.pdf)
- Pradita, M. E., & Mubarokah, N. N. (2024). *Gudang Jurnal Multidisiplin Ilmu Strategi Pencegahan Dan Pemulihan Financial Distress Untuk*

Menyelamatkan Perusahaan. 2, 596–601.

- Putri, R., & Sari, Y. (2021). Pengaruh Rasio Keuangan Dalam Memprediksi Financial Distress Pada Bank Umum Syariah. *Fidusia : Jurnal Keuangan Dan Perbankan*, 4(2), 159–172. <https://doi.org/10.24127/jf.v4i2.651>
- Rizqi, A. F., & Sunarsih, S. (2022). Faktor-faktor yang mempengaruhi financial distress bank syariah yang terdaftar di OJK tahun 2016-2020 SERAMBI. *Jurnal Ekonomi Manajemen Dan Bisnis Islam*, 4(3), 223–238. <https://doi.org/10.36407/serambi.v4i3.738>
- Rodoni, A., & Ali, H. (2014). Manajemen Keuangan Modern. *Language*, 10(200p), 24cm.
- Ross, S. A. (1997). The Determination of Financial Structure: The Incentive-Signalling Approach. *CFA Digest*, 27(1), 5–7. <https://doi.org/10.2469/dig.v27.n1.2>
- Sadi, M. (2015). *Konsep Hukum Perbankan Syariah, Pola Relasi Sebagai Institusi Intermediasi dan Agen Investasi*. Malang: Setara Press.
- Salim, A., Fadilla, & Purnamasari, A. (2021). Pengaruh Inflasi Terhadap Pertumbuhan Ekonomi Indonesia Anggun Purnamasari. *Ekonomica Sharia: Jurnal Pemikiran Dan Pengembangan Ekonomi Syariah*, 7, 17–28.
- Sarwono, J. (2014). *Riset skripsi dan tesis dengan SPSS 22*. Elex Media Komputindo.
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2017). *Metode Penelitian untuk Bisnis: Pendekatan Pengembangan Keahlian Edisi 6 Buku 2*.
- Silvia, D., & Yulistina, Y. (2022). Pengaruh Current Ratio, Return On Asset, Debt To Asset terhadap Financial Distress Selama Masa Pandemi. *Global Financial Accounting Journal*, 6(1), 89. <https://doi.org/10.37253/gfa.v6i1.6528>
- Spence, M. (1973). JOB MARKET SIGNALING. *The Quarterly Journal of Economics*, 87(3), 355–374.
- Sugiyono. (2018). *Metode Penelitian Kuantitatif*. Alfabeta.
- Suhadi, A., & Kusumaningtias, R. (2018). Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Kondisi Financial Distress Bank Umum Syariah Di Indonesia. *Jurnal Akuntansi AKUNESA*, 6(3), 1–25.

- Sujarweni, V. W. (2017). *Analisis Laporan Keuangan: teori, aplikasi, dan hasil penelitian/V. Wiratna Sujarweni*.
- Syahri, D. R., Lubis, R. S., & Siregar, R. (2015). Pengaruh Inflasi terhadap kinerja Pembiayaan Bank Syariah. *Economica*, VI(Edisi 1 Mei 2015), 103–128.
- Theodorus, S., & Artini, L. G. S. (2018). Studi Financial Distress pada Perusahaan Perbankan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana (Unud), Bali , Indonesia. *Jurnal Manajemen*, 7(5), 2710–2732.
- Wahyuni, E. S. (2022). Faktor-Faktor Penyebab Financial Distress Diukur Menggunakan Metode Artificial Neural Network Pada Perbankan Syariah Di Indonesia. *Jurnal Akuntansi Dan Pajak*, 23(01), 1–12.
- Widhiari, N., & Merkusiwati, N. (2015). Pengaruh rasio likuiditas, leverage, operating capacity, dan sales growth terhadap financial distress. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 11(2), 456–469.
- Yati, S., & Afni Patunrui, K. I. (2017). Analisis Penilaian Financial Distress Menggunakan Model Altman (Z-Score) Pada Perusahaan Farmasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2015. *JURNAL AKUNTANSI, EKONOMI Dan MANAJEMEN BISNIS*, 5(1), 55. <https://doi.org/10.30871/jaemb.v5i1.275>
- Yudhistira, H. (2019). *PENGARUH LEVERAGE DAN PROFITABILITAS TERHADAP FINANCIAL DISTRESS (Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI)*. 112.

UIN SUNAN AMPEL
S U R A B A Y A