

***FINANCIAL DISTRESS* BANK UMUM SYARIAH INDONESIA**

SEBELUM DAN SAAT PANDEMI COVID-19

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Syarat Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
pada Program Studi Ilmu Ekonomi dan Keuangan Islam



Oleh:

Venny Adelia Nadianshafira

1701694

PROGRAM STUDI ILMU EKONOMI DAN KEUANGAN ISLAM

FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA

2023

FINANCIAL DISTRESS BANK UMUM SYARIAH INDONESIA SEBELUM
DAN SAAT PANDEMI COVID-19

Oleh:

Venny Adelia Nadianshafira

Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi (S.E) pada Program Studi Ilmu Ekonomi dan Keuangan Islam

© Venny Adelia Nadianshafira 2023

Universitas Pendidikan Indonesia

Agustus 2023

Hak Cipta dilindungi Undang-Undang

Skripsi ini tidak boleh diperbanyak secara keseluruhan atau sebagian, dicetak
ulang, difotokopi, atau cara lainnya tanpa izin penulis.

PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “*Financial Distress Bank Umum Syariah Sebelum dan Saat Pandemi COVID-19*” ini beserta seluruh isi adalah benar-benar karya saya sendiri. Saya tidak melakukan penjiplakan atau pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika ilmu yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko atau sanksi apabila dikemudian hari, jika ditemukan adanya pelanggaran etika keilmuan atau ada klaim dari pihak lain terhadap keaslian karya saya.

Bandung, Januari 2023

Yang Membuat Pernyataan,

Venny Adelia Nadianshafira

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : *Financial Distress* Bank Umum Syariah Indonesia
Sebelum dan Saat Pandemi COVID-19.
Penyusun : Venny Adelia Nadianshafira
NIM : 1701694
Program Studi : Ilmu Ekonomi dan Keuangan Islam

Bandung, Agustus 2023

Dosen Pembimbing I,

Dosen Pembimbing II,



Dr. Aas Nurasyiah, M.Si
NIP . 198406072014042001



Suci Apriliani Utami, S.Pd., M.E.Sy
NIP.198804302015042002

Mengetahui,
Ketua Program Studi Ilmu Ekonomi dan Keuangan Islam



Dr. Aas Nurasyiah, M.Si
NIP . 198406072014042001

ABSTRAK

Penelitian ini ditujukan guna meneliti dampak dari pandemi covid-19 terhadap tingkat *financial distress* melalui pendekatan model prediksi Zmijewski dengan melihat apakah ada potensi serta perbedaan signifikan kemungkinan *financial distress* di sektor perbankan syariah pada saat pandemi belum melanda Indonesia dan saat berlangsungnya pandemi covid-19 di Indonesia. Hal ini dikarenakan selama pandemi, banyak tatanan kehidupan manusia yang berubah termasuk sektor perbankan syariah. Selain itu, penelitian ini juga bertujuan untuk menggambarkan tingkat kesehatan bank umum syariah di Indonesia dilihat dari indikator model prediksi Zmijewski. Metode penelitian pada penelitian ini adalah kuantitatif dengan desain penelitian deskriptif dan komparatif. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa 10 dari 11 bank yang diteliti mengalami *financial distress* pada tahun 2019 sedangkan pada tahun 2020 tercatat 2 bank yang terbebas dari *financial distress*. Hasil uji beda statistika menunjukkan bahwa tidak ada perbedaan yang signifikan antara tingkat *financial distress* menggunakan metode zmijewski baik sebelum maupun saat pandemi covid-19. Sedangkan jika dilihat dari tingkat kesehatan bank berdasarkan indikator model Zmijewski, rata-rata rasio profitabilitas yang diproksikan ROA sebesar 1,00% pada tahun 2019 dengan predikat cukup sehat, sedangkan pada tahun 2020 turun menjadi 0,74% dengan predikat cukup sehat. Sementara hasil rasio *leverage* yang diproksikan *debt ratio* dengan nilai rata-rata sebesar 84,31% dengan predikat sehat di tahun 2019 dan turun menjadi 83,64% dengan predikat sehat ditahun 2020. Pada rasio likuiditas yang diproksikan *current ratio* diperoleh rata-rata pada tahun 2019 sebesar 119,67% dengan predikat sangat sehat dan pada tahun 2020 diperoleh rata-rata sebesar 133,75% dengan predikat sangat sehat.

Kata Kunci: *Financial Distress*, Profitabilitas, *Leverage*, Likuiditas, Pandemi COVID-19

ABSTRACT

This research is intended to examine the impact of the covid-19 pandemic on the level of financial distress through the Zmijewski prediction model approach by seeing whether there are potential and significant differences in the possibility of financial distress in the Islamic banking sector when the pandemic has not hit Indonesia and during the covid-19 pandemic in Indonesia. This is because during the pandemic, many orders of human life have changed, including the Islamic banking sector. In addition, this study also aims to describe the health level of Islamic commercial banks in Indonesia as seen from the Zmijewski prediction model indicators. The research method in this study is quantitative with descriptive and comparative research design. The results of this study indicate that 10 of the 11 banks studied experienced financial distress in 2019 while in 2020 there were 2 banks that were free from financial distress. The results of the statistical difference test show that there is no significant difference between the level of financial distress using the zmijewski method both before and during the covid-19 pandemic. Meanwhile, when viewed from the level of bank health based on the Zmijewski model indicators, the average profitability ratio proxied by ROA was 1.00% in 2019 with a fairly healthy predicate, while in 2020 it fell to 0.74% with a fairly healthy predicate. While the results of the leverage ratio proxied by the debt ratio with an average value of 84.31% with a healthy predicate in 2019 and decreased to 83.64% with a healthy predicate in 2020. In the liquidity ratio proxied by the current ratio, the average obtained in 2019 was 119.67% with a very healthy predicate and in 2020 an average of 133.75% was obtained with a very healthy predicate.

Keyword: Financial Distress, Profitability, Leverage, Liquidity, COVID-19 Pandemic.

DAFTAR ISI

ABSTRAK.....	4
KATA PENGANTAR.....	i
UCAPAN TERIMA KASIH.....	ii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	viii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2. Identifikasi Masalah Penelitian.....	5
1.3. Pertanyaan Penelitian.....	6
1.4. Tujuan Penelitian.....	6
1.5. Manfaat Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN PENDEKATAN MASALAH PENELITIAN.....	8
1.1. Tinjauan Pustaka.....	8
1.1.1. Bank Syariah.....	8
1.1.2. <i>Signalling Theory</i>	9
1.1.3. Laporan Keuangan.....	10
1.1.4. <i>Financial Distress</i>	11
1.1.5. Model Prediksi <i>Financial Distress</i> Zmijewski.....	15
1.1.6. Profitabilitas.....	16
1.1.7. <i>Leverage</i>	17
1.1.8. Likuiditas.....	18
1.2. Penelitian Terdahulu.....	19
1.3. Kerangka Pemikiran.....	30
BAB III OBJEK, METODE, DAN DESAIN PENELITIAN.....	32
3.1. Objek Penelitian.....	32
3.2. Metode Penelitian.....	32
3.3. Desain Penelitian.....	32
3.3.1. Definisi Operasional Variabel.....	33
3.3.2. Populasi dan Sampel Penelitian.....	34
3.3.3. Teknik Pengumpulan Data.....	35
3.3.4. Teknik Analisis Data.....	36

BAB IV HASIL PENELITIAN.....	39
4.1. Gambaran Umum Subyek Penelitian.....	39
4.2. Deskripsi Variabel Penelitian.....	48
4.2.1. Profitabilitas.....	48
4.2.2. Leverage.....	49
4.2.3. Likuiditas.....	49
4.3. Hasil Penelitian.....	51
4.3.1. Analisis Rasio Keuangan Model Zmijewski.....	51
4.3.2. Analisis Potensi <i>Financial Distress</i>	65
4.3.3. Analisis Uji Beda Statistika.....	67
4.4. Pembahasan.....	72
BAB V SIMPULAN, IMPLIKASI, DAN REKOMENDASI.....	76
5.1. Kesimpulan.....	76
5.2. Implikasi.....	77
5.3. Rekomendasi.....	77
5.4. Keterbatasan Penelitian.....	78
DAFTAR PUSTAKA.....	79
DAFTAR LAMPIRAN.....	86

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Kriteria <i>Return on Asset</i>	17
Tabel 2. 2 Kriteria Penilaian <i>Debt Ratio</i>	18
Tabel 2. 3 Kriteria Penilaian <i>Current Ratio</i>	19
Tabel 2. 4 Penelitian Terdahulu.....	20
Tabel 3. 1 Definisi Operasional Variabel.....	33
Tabel 3. 2 Daftar Populasi Penelitian.....	34
Tabel 3. 3 Daftar Sampel Penelitian.....	35
Tabel 3. 4 Nilai <i>Cut Off</i> Model Prediksi Zmijewski.....	37
Tabel 4. 1 Nilai ROA Bank Umum Syariah Tahun 2019-2020.....	51
Tabel 4. 2 Penjelasan Rasio ROA Bank Umum Syariah Tahun 2019.....	52
Tabel 4. 3 Penjelasan Rasio ROA Bank Umum Syariah Tahun 2019.....	54
Tabel 4. 4 Nilai <i>debt ratio</i> Bank Umum Syariah Tahun 2019-2020.....	56
Tabel 4. 5 Penjelasan Rasio <i>Debt Ratio</i> Bank Umum Syariah Tahun 2019.....	57
Tabel 4. 6 Penjelasan Rasio <i>Debt Ratio</i> Bank Umum Syariah Tahun 2020.....	58
Tabel 4. 7 Nilai <i>Current Ratio</i> Bank Umum Syariah Tahun 2019-2020.....	60
Tabel 4. 8 Penjelasan Rasio <i>Current Ratio</i> Bank Umum Syariah Tahun 2019.....	61
Tabel 4. 9 Penjelasan Rasio <i>Current Ratio</i> Bank Umum Syariah Tahun 2020.....	63
Tabel 4. 10 Nilai <i>Financial Distress</i> Bank Umum Syariah Tahun 2019-2020.....	66
Tabel 4. 11 Data Sampel yang Diteliti.....	39
Tabel 4. 12 Daftar Kode Bank.....	47
Tabel 4. 13 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	67
Tabel 4. 14 Uji Normalitas Sebelum <i>Outlier</i>	69
Tabel 4. 15 Uji Normalitas Setelah <i>Outlier</i>	69
Tabel 4. 16 Hasil Uji T-Test.....	71

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik Proyeksi Pertumbuhan Ekonomi Global 2020.....	1
Gambar 1. 2 Grafik Perolehan Laba Bank Umum Syariah.....	3
Gambar 2. 1 Tahapan Kebangkrutan Perusahaan.....	13
Gambar 2. 2 Kerangka Pemikiran.....	31
Gambar 4. 1 Perkembangan <i>ROA</i> Bank Umum Syariah Tahun 2019 dan 2020...48	
Gambar 4. 2 Perkembangan <i>Debt Ratio</i> Bank Umum Syariah Tahun 2019 dan 2020.....	49
Gambar 4. 3 Perkembangan <i>Current Ratio</i> Bank Umum Syariah Tahun 2019 dan 2020.....	50
Gambar 4. 4 Grafik P-Plot <i>Financial Distress</i> Sebelum Pandemi Covid-19.....	70
Gambar 4. 5 Grafik P-Plot <i>Financial Distress</i> Selama Pandemi Covid-19.....	70

DAFTAR PUSTAKA

- Agung, A. A. P., & Yuesti, A. (2019). *Metode penelitian bisnis kuantitatif dan kualitatif edisi ke-1*. Denpasar: CV Noah Aletheia.
- Altman. (1968). *Financial ratios, discriminant analysis and the prediction of corporate bankruptcy*. *The Journal of Finance*, pp 589-609.
- Almilia, L. S., & Kristijadi, K. (2003). Analisis rasio keuangan untuk memprediksi kondisi financial distress perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Akuntansi dan Auditing Indonesia*, 7 (2), pp. 183–210. Retrieved from <http://www.jurnal.uui.ac.id/index.php/JAAI/article/view/846>.
- Andre, O. (2014). Pengaruh profitabilitas, likuiditas dan leverage dalam memprediksi financial distress: (Studi empiris pada perusahaan aneka industri yang terdaftar di BEI). *Jurnal Wahana Riset Akuntansi*, 2 (1) pp 1-17. <https://doi.org/10.24036/wra.v2i1.6146>
- Nugraha, N., & Mertha, I. (2016). Likuiditas sebagai pemoderasi pengaruh profitabilitas dan struktur modal pada return saham perusahaan manufaktur. *E-Jurnal Akuntansi*, 15(1), 407-432. Retrieved from <https://ojs.unud.ac.id/index.php/akuntansi/article/view/16733>
- Ariesco, A. R. (2013). Altman z-score model analysis to predict financial distress at banks listing in IDX year 2010-2013. *Jurnal Ekonomi dan Kewirausahaan*, 15 (2), pp. 211–216. Retrieved from <https://ejurnal.unisri.ac.id/index.php/Ekonomi/article/view/1033>
- Asmarani, S. A., & Purbawati, D. (2020). Analisis pengaruh likuiditas, leverage dan profitabilitas terhadap financial distress: (Studi pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di BEI pada periode tahun 2014-2018). *Jurnal Ilmu Administrasi Bisnis*, 9 (3), pp. 369-379. <https://doi.org/10.14710/jiab.2020.28140>
- Bank Indonesia. (2012). *Kodifikasi penilaian tingkat kesehatan bank*. Retrieved August 25, 2023 from <https://www.bi.go.id>
- Baskoro Adi, A. (2014). Analisis rasio-rasio keuangan untuk memprediksi financial distress bank devisa periode 2006 – 2011. *Journal of Business and Banking*, 4 (1), pp. 105. Retrieved from <https://core.ac.uk/download/pdf/230445388.pdf>
- Brigham, & Houston. (2014). *Essentials of financial management: Dasar - dasar manajemen keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.

- Choirina, P. M., & Afri Yuyetta, E. N. (2015). Analisis faktor-faktor yang mempengaruhi probabilitas financial distress perbankan Indonesia. *Diponegoro Journal of Accounting*, 4(2), 229-237. Retrieved from <https://ejournal3.undip.ac.id/index.php/accounting/article/view/15505>
- Chrissentia, T., & Syarief, J. (2018). Analisis pengaruh rasio profitabilitas, leverage, likuiditas, firm age, dan kepemilikan institusional terhadap financial distress. *Simak*, 16(01), pp 45–62. DOI 10.35129/simak.v16i01.11
- Dewi, Meutia (2017) Mengukur kinerja keuangan di PT.Aneka Tambang Tbk. *Jurnal Penelitian Ekonomi Akuntansi (JENSI) 1 (2)*, pp. 1–13. <https://doi.org/10.33059/jensi.v1i2.403>
- Dewi, I., & Ramantha, I. (2019). Prediksi kebangkrutan menggunakan model Grover, Zmijewski, & Altman pada LPD di Kabupaten Gianyar tahun 2013-2017. *E-Jurnal Akuntansi*, 29(3), pp 1041 - 1054. <https://doi.org/10.33059/jensi.v1i2.403>
- Dong, Y., Mo, X., Hu, Y., Qi, X., Jiang, F., Jiang, Z., & Tong, S. (2020). Epidemiology of COVID-19 among children in China. *Pediatrics*, 145(6), e20200702. <https://doi.org/10.1542/peds.2020-0702>
- D, Platt Harlan & B, Platt Marjorie (2006). Understanding differences between financial and distress and bankruptcy. *Review of Applied Economics, Vol 2, No 2 pp 1-17* . Retrived from <https://ageconsearch.umn.edu/record/50146>
- Dwijayanti, S. P. F. (2010). Penyebab, dampak, dan prediksi dari financial distress serta solusi untuk mengatasi financial distress. *Jurnal Akuntansi Kontemporer*, 2(2), pp 91–205. <https://doi.org/10.33508/jako.v2i2.1022>
- Fachrudin, K. A. (2008). *Kesulitan keuangan perusahaan dan personal*. Medan: USU Press.
- Fahri, Jalil, A., & Kasnelly, S. (2020). Meningkatnya angka pengangguran ditengah pandemi (COVID-19). *Al Mizan: Jurnal Ekonomi Syariah*, 2(2) pp 45–60. Retrieved from <https://www.ejournal.an-nadwah.ac.id/index.php/almizan/article/view/142>
- Ferdinand, A. (2014). *Metode Penelitian Manajemen* . Semarang: Seri Pustaka Kunci.
- Fitri, Novia E., and Leo Herlambang. Pengaruh rasio profitabilitas, rasio solvabilitas, dan rasio likuiditas terhadap return saham perusahaan properti dan real estate yang terdaftar dalam indeks saham syariah Indonesia (ISSI) periode 2011 – 2014. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori dan Terapan*, 3 (8). Retrived from <https://www.neliti.com/publications/315054/pengaruh-rasio-profitabilitas-rasio-solvabilitas-dan-rasio-likuiditas-terhadap-r>

- Guthrie, J., Petty, R., Yongvanich, K., & Ricceri, F. (2004). Using content analysis as a research method to inquire into intellectual capital reporting. *Journal of Intellectual Capital* 5(2) pp 282-293. <https://doi.org/10.1108/14691930410533704>
- Handayani, I. (2016). *Analisis efisiensi bank pembiayaan rakyat syariah (BPRS) di Indonesia dengan pendekatan Data Envelopment Analysis (DEA)*. Retrived from Research Repository <http://repository.umy.ac.id/handle/123456789/8027>
- Harahap, S. S. (2011). *Analisis Kritis atas Laporan Keuangan*. Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada.
- Hariyani, D. S., & Sujianto, A. (2018). Analisis perbandingan model Altman, model Springate, dan model Zmijewski dalam memprediksi kebangkrutan bank syariah di Indonesia. *Inventory: Jurnal Akuntansi*, 1(1), pp 13. <http://doi.org/10.25273/inventory.v1i1.2289>
- Husein, M. F., & Pambekti, G. T. (2015). Precision of the models of Altman, Springate, Zmijewski, and Grover for predicting the financial distress. *Journal of Economics, Business & Accountancy Ventura*, 17(3), pp 405. <https://doi.org/10.14414/jebav.v17i3.362>
- Husnan, S. (1985). *Manajemen keuangan teori dan penerapan (keputusan jangka pendek)*. Yogyakarta: BPPE.
- IMF. (2020). *World economic outlook*. Retrived 28 August 2023 from <https://www.imf.org/en/publications/weo>
- Iqbal, M., Riyadi, S., Sabrianti, P., & Afidah, A. N. (2018). Pemetaan tingkat kesulitan keuangan bank syariah di Indonesia. *Jurnal Economia*, 14 (2), pp 138–157. Retrived from journal.uny.ac.id.
- Iskandar, A., & Possumah, B. T. (2019). The impact of Islamic banking credits on Saudi Arabia's economic growth. *International Journal of Innovation, creativity, and Change* 9 (6). Retrived from ijicc.net
- Kartawinata, B. R., Wijayangka, C., & Rabbani, M. H. (2019). Analisis perbedaan revenue bunga bank konvensional dengan bagi hasil bank syariah: (Studi PT Bank Maybank Tbk dan PT Bank BRI Syariah Tbk). *Eco-Buss* 1(3) pp 196-202. Retrived from <https://www.neliti.com/publications/280170>
- Kasmir. (2003). *Bank dan lembaga keuangan lainnya*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.
- Kasmir. (2008). *Analisis laporan keuangan*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.
- Kasmir. (2016). *Analisis laporan keuangan*. Bandung: Alfabeta.

- Khaliq, A., Hussein, B., Altarturi, M., Mohd, H., Thaker, T., Harun, M. Y., & Nahar, N. (2014). Former investment analyst at IDLC investments in Bangladesh. *International Journal of Economics, Finance and Management*. 3(3). Retrived from <http://www.ejournalofbusiness.org>
- Koto, M., Lubis, I. R., Ekonomi, F., & Bisnis, D. (2020). Bank umum swasta nasional dalam analisa return on asset, loan to deposit ratio dan BOPO. *Jurnal Sosial dan Ekonomi* 1 (2). Retrived from <http://jurnal.bundamedia grup.co.id/index.php/sosek/article/view/57>
- Kusumastuti, R., Tiswiyanti, W., & Marselina, S. (2023). Analisis perbandingan potensi financial distress sebelum dan selama pandemi covid-19 menggunakan metode Grover, Springate dan Zmijewski. *Owner*, 7(2), 1059–1073. <https://doi.org/10.33395/owner.v7i2.1331>
- Leki, R., Asruni, & Abdurrakhman, M. Z. (2020). Penerapan model Altman Z-Score dalam mengukur potensi kebangkrutan (financial distress): (Studi kasus pada PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Bisnis (S4)*, 6(1), pp 77–87. <https://doi.org/10.35972/jieb.v6i1.324>
- Marlinda, D., & Yulia, A. (2020). Analisis potensi financial distress dengan metode springate pada bank umum syariah di Indonesia. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Akuntansi*, 5(1), pp 36–49. Retrived from <https://jim.usk.ac.id/EKA/article/view/15427>
- Moeljadi, & Supriyati, T. S. (2014). Factors affecting firm value: theoretical study on public manufacturing firms in Indonesia. *South East Asia Journal of Contemporary Business, Economics, and Law*. Vol. 5, No. 2, pp 6-15. Retrived from <https://seajbel.com/wp-content/uploads/2014/12/BUS-15-Factors-Affecting-Firm-Value-Theoretical-Study-On-Public-Manufacturing-Firms-In-Indonesia.pdf>
- Mulkarim, A. Imam, Amboningtyas, D., & Paramit, P. D. (2019). Analysis of financial distress prediction sharia banking using Altman, Springate, and Zmijewski methods: (Case study on sharia commercial banks In Indonesia Registered At OJK For 2013-2017). *Journal of Management*, 5(5). Retrived from <http://jurnal.unpand.ac.id/index.php/MS/article/viewFile/1244/1211>
- Munawir, S. (2007). *Analisis Laporan Keuangan. Edisi ke Empat*. Yogyakarta: Liberty.
- Nadrattuzaman Hosen, M., & Nada, S. (2013). Pengukuran tingkat kesehatan dan gejala financial distress bank umum syariah. *Jurnal Economia*, 9(2), pp 215–226. <https://doi.org/10.21831/economia.v9i2.1811>
- Nasrum. (2018). *Uji normalitas data untuk penelitian* . Bali: Jayapangus Press.
- Nazir, M. (2013). *Metode penelitian*. Bogor: Ghalia Indonesia.

- Nelmida, N. (2020). Potensi financial distress bank umum syariah di Indonesia. *Jurnal Ekonomi, Manajemen dan Perbankan (Journal of Economics, Management and Banking)*, 5(3), pp 156. <https://doi.org/10.35384/jemp.v5i3.157>
- Nilasari, D., & Haryanto, M. (2018). Memprediksi perusahaan yang berpotensi mengalami masalah keuangan dengan model Altman, Springate, Dan Zmijewski: (Studi pada perusahaan ritel yang terdaftar di BEI periode tahun 2012-2016). *Diponegoro Journal of Management*, 7(2), pp 128-138. Retrieved from <https://ejournal3.undip.ac.id/index.php/djom/article/view/20913>
- Nirmalasari, L. (2018). Analisis financial distress pada perusahaan sektor property, real estate dan konstruksi bangunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen Bisnis Indonesia* 7 (1). Retrieved from <https://journal.student.uny.ac.id/ojs/index.php/jmbi/article/view/12888>
- Nosita, F., & Jusman, J. (2019). Financial distress dengan model Altman dan Springate. *Jurnal Ilmiah Manajemen dan Bisnis*, 20 (2), pp 66–81. Retrieved from <https://jurnal.umsu.ac.id/index.php/mbisnis/article/view/3120>
- Platt, H. D., & Platt, M. B. (2002). Predicting corporate financial distress: reflection on choice based sample bias. *Journal Northeastern University* 26 pp 184-199. <https://doi.org/10.1007/BF02755985>
- Pratiwi, A., Nurlita, B., Puspita, D., & Wahyudi, S. (2019). pengujian potensi kebangkrutan grup Bank Pembiayaan Rakyat Syariah di Indonesia *Jurnal Economia*, 15(1), pp 114–134. <https://doi.org/10.21831/economia.v15i1.23932>.
- Prihantono, W. H., & Purnamasari, R. N. (2018). Pengaruh debt to asset ratio dan total asset turnover terhadap return on equity. *The Asia Pacific Journal of Management Studies*, 5(3) pp 185-194. Retrieved from <https://ejournal.latansamashiro.ac.id/index.php/APJMS/article/view/322>
- Priyono. (2008). *Metode penelitian kuantitatif*. Zifatama Publishing.
- Purnajaya, K., & Merkusiwati, N. (2014). analisis komparasi potensi kebangkrutan dengan metode z - score altman, springate, dan zmijewski pada industri kosmetik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Akuntansi*, 7 (1), pp 48-63. Retrieved from <https://ojs.unud.ac.id/index.php/akuntansi/article/view/8640>
- Purwanggono, E., & Rohman, A. (2015). analisis pengaruh corporate social responsibility dan kepemilikan mayoritas terhadap agresivitas pajak (studi empiris terhadap perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2013). *Diponegoro Journal of Accounting*, 4(2), pp 89-

101. Retrieved from <https://ejournal3.undip.ac.id/index.php/accounting/article/view/15459>
- Putri, E., & Dharma, A. B. (2016). Analisis perbedaan kinerja keuangan antara bank konvensional dengan bank syariah. *Riset Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, 1(2), pp 98–107. Retrieved from <https://journals.ums.ac.id/index.php/reaksi/article/view/2734>
- Putri, S., & Kusumaningtias, R. (2020). Faktor-faktor yang memengaruhi pembiayaan bermasalah pada bank umum syariah di Indonesia. 8(2). Retrieved from <http://jurnalmahasiswa.unesa.ac.id/index.php/jurnal-akuntansi/>
- Qisthi, D., Suhadak, & Handayani, S. R. (2013). Analisis X-Score (Model Zmijewski) untuk memprediksi gejala kebangkrutan perusahaan. *Jurnal Administrasi Bisnis* 1(2 pp 68-77. Retrieved from <https://media.neliti.com/media/publications/72107-ID-analisis-x-score-model-zmijewski-untuk-m.pdf>
- Rachmawati, D., & Pinem, B. D. (2015). Pengaruh profitabilitas, leverage, dan ukuran perusahaan terhadap nilai perusahaan . *Jurnal Equity* , 18(1). <https://doi.org/10.34209/equ.v18i1.456>
- Radjab, E., & Jam'an, A. (2017). *Metode penelitian bisnis*. Lembaga Perpustakaan dan Penerbitan Universitas Muhammadiyah Makassar. Retrieved 27 August 2023 from <http://library1.nida.ac.th/termpaper6/sd/2554/19755.pdf>
- Rahadi, A. P., & HS, S. (2018). Analisis financial distress pada bank umum syariah di Indonesia. *Jurnal Ilmu Manajemen Oikonomia*, 13(2), pp 37–48. Retrieved from <http://journal.unas.ac.id/oikonamia/article/view/647>
- Rahmaniah, M., & Wibowo, H. (2020). Analisis potensi terjadinya financial distress pada bank umum syariah (BUS) di Indonesia. *Jurnal Ekonomi dan Perbankan Syariah*, 3(1), pp 1–20. <https://doi.org/10.46899/jeps.v3i1.151>
- Ren, L.-L., Wang, Y.-M., Wu, Z.-Q., Xiang, Z.-C., Guo, L., Xu, T., Jiang, Y.-Z., Xiong, Y., Li, Y.-J., Li, X.-W., Li, H., Fan, G.-H., Gu, X.-Y., Xiao, Y., Gao, H., Xu, J.-Y., Yang, F., Wang, X.-M., Wu, C., ... Jia Yuan Nan Li, P. (2020). Identification of a novel coronavirus causing severe pneumonia in human: a descriptive study. *Chinese Medical Journal*, 133(9). <https://doi.org/10.1097/CM9.0000000000000722>
- Riyanto, B. (2008). *Dasar-dasar pembelajaran perusahaan*. Yogyakarta: BPFE Universitas Gadjah Mada.
- Sari, D., & Indrarini, R. (2020). Pengaruh rasio keuangan terhadap resiko financial distress perbankan syariah di Indonesia dengan pendekatan

bankometer. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 6(03), pp 557–570. Retrived from <http://jurnal.stie-aas.ac.id/index.php/jei/article/view/1191>

Sari, M. K., & Sadriatwati, S. E. (2020). Analisis financial distress pada bank umum syariah melalui metode regresi logistik biner data panel financial distress analysis of islamic banks using binary panel data logistic regression method. *Jurnal Penelitian Ekonomi dan Akuntansi*, 5(2), pp 187–206. <https://doi.org/10.30736/v5i2.336>

Sastradinata, D. N., & Muljono, B. E. (2020). Analisis hukum relaksasi kredit saat pandemi corona dengan kelonggaran kredit berdasarkan peraturan Otoritas Jasa Keuangan. *Jurnal Sains Sosio Humaniora*, 4(2), 613–620. Retrived from <https://www.researchgate.net/publication/348107135>

Shidiq, I., & Wibowo, B. (2017). Prediksi Financial distress bank umum di indonesia: analisis diskriminan dan regresi logistik. *Jurnal Bisnis dan Manajemen*, 7(1). Retrived from <https://journal.uinjkt.ac.id/index.php/esensi/article/view/4686>

Spence, M. (1973). Job market signaling. *The Quarterly Journal of Economics*, 87(3), pp 355–374. <https://doi.org/10.2307/1882010>

Sri Mulyani. (2020, Juli 23). *Sri Mulyani sebut perbankan syariah mulai sakit karena corona : Okezone Economy*. Retrived 27 august 2023 from <https://economy.okezone.com/read/2020/07/23/320/2250926/sri-mulyani-sebut-perbankan-syariah-mulai-sakit-karena-corona>

Sri, S., Ari, & Utama. (2013). Analisis perbandingan kinerja keuangan perbankan syariah dengan perbankan konvensional. *Jurnal Ekonomi dan Kewirausahaan* 13(1) pp 101-115. Retrived from <https://media.neliti.com/media/publications/23466-ID-analisis-perbandingan-kinerja-keuangan-perbankan-syariah-dengan-perbankan-konven.pdf>

Statistik Perbankan Syariah. Retrived 27 August 2020 from [https://www.ojk.go.id/id/kanal/syariah/data-dan-statistik/statistik-perbankan-syariah/Documents/Pages/Statistik-Perbankan-Syariah---Desember-2020/SPS Desember 2020.pdf](https://www.ojk.go.id/id/kanal/syariah/data-dan-statistik/statistik-perbankan-syariah/Documents/Pages/Statistik-Perbankan-Syariah---Desember-2020/SPS%20Desember%202020.pdf)

Subramanyam, K. R. (2014). *Analisis laporan keuangan, financial statement analysis. Edisi 11*. Jakarta Selatan: Salemba Empat.

Sudarsono, H. (2009). Dampak krisis keuangan global terhadap perbankan di indonesia: perbandingan antara bank konvensional dan bank syariah. *Jurnal Ekonomi Islam La Riba*, 3(1), pp 385–400. <https://doi.org/10.20885/lariba.vol3.iss1.art2>

- Sudiyatno, Bambang, & Fatmawati. (2013). Pengaruh risiko kredit dan efisiensi operasional terhadap kinerja bank (Studi empirik pada bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Organisasi dan Manajemen*, 9(1), pp 73-86. <https://doi.org/10.33830/jom.v9i1.39.2013>
- Sukoco, H. (2013). Analisis pengaruh debt to equity ratio, profitabilitas, firm size, dan likuiditas terhadap nilai perusahaan melalui mediasi dividend payout ratio (Studi Pada industri manufaktur di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2009-2011). *Jurnal Bisnis Strategi*, 22(2), pp 112-127. <https://doi.org/10.14710/jbs.22.2.112-127>
- Supardi, H., Suratno, H., & Suyanto. (2016). Pengaruh current ratio, debt to asset ratio, total asset turnover dan inflasi terhadap return on asset. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Fakultas Ekonomi* 22. Retrived from <https://journal.unpak.ac.id/index.php/jiafe/article/view/541>
- Supriati, D., Bawono, I., & Anam, K. (2019). Analisis perbandingan model Springate, Zmijewski, dan Altman dalam memprediksi financial distress pada perusahaan manufaktur yang terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Journal Of Applied Business Administration*, 3(2), pp 258 - 270. DOI 10.30871/jaba.v3i2.1730
- Susanti, D. O. (2020). Keagenan (SIMSAR) sebagai upaya menciptakan lapangan kerja bagi pekerja yang mengalami pemutusan hubungan kerja (phk) ditengah wabah corona virus disease (COVID-19). *Dialektika. Jurnal Ekonomi dan Ilmu Soisal*, 5(2). Retrived from <http://ejournal.uniramalang.ac.id/index.php/dialektika/article/view/450/405>
- Susilawati, E. (2014). Pengaruh rasio likuiditas, rasio solvabilitas, dan rasio profitabilitas terhadap earning per share (Studi kasus pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2011). *Jurnal Akuntansi*, 2(1), pp 88 - 97. Retrieved from <https://jurnalfe.ustjogja.ac.id/index.php/akuntansi/article/view/28>
- Ubaidillah, U. (2017). Analisis faktor-faktor yang mempengaruhi profitabilitas bank syariah di Indonesia. *El-Jizya: Jurnal Ekonomi Islam*, 4(1). <https://doi.org/10.24090/ej.v4i1.2016.pp1510188>
- Utari, H., & Akbar, M. (2020). Analisis prediksi financial distress menggunakan model Zmijewski X-score pada perbankan umum syariah di Indonesia periode 2016-2018. *Jurnal Manajemen dan Akuntansi*, 21(2), pp 11-19. Retrived from <http://journal.stiei-kayutangi-bjm.ac.id/index.php/jma/article/view/590>
- Wahyudi (2021). Perbandingan profitabilitas perbankan syariah indonesia dan malaysia di masa pandemi covid-19. *At Tasharruf*, 3(2), pp 48-56. <https://doi.org/10.32528/at.v3i2.6777>

- Wati, M. W., Raden, S., & Hidayat, R. (2015). The analysis of bank health levels using x-score (zmijewski), y-score (ohlson), and z-score (altman) (case study at banking sector in Indonesian Stock Exchange periods of 2011-2013). *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*, 28(1). Retrived from www.bi.go.id
- Wayan, N., Deviyanti, T., & Sudana, I. P. (2018). pengaruh bonus, ukuran perusahaan, dan leverage pada manajemen laba. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 23, 1415–1441. <https://doi.org/10.24843/EJA.2018.v23.i02.p23>
- Weston, J. F., & Copeland, T. E. (2010). *Manajemen keuangan (alih bahasa oleh a. jaka wasana dan kibrandojo) edisi revisi jilid 1 dan 2*. Jakarta: Binarupa Aksara.
- WHO Resmi Sebut Virus Corona Covid-19 sebagai Pandemi Global. (2020). Retrived 27 August, 2023, from <https://www.kompas.com/sains/read/2020/03/12/083129823/who-resmi-sebut-virus-corona-covid-19-sebagai-pandemi-global?page=all>
- Widiyawati, A. T., Utomo, S. W., & Amah, N. (2015). Analisis rasio Altman modifikasi pada prediksi kebangkrutan perusahaan property dan real estate yang terdaftar di BEI. *Assets: Jurnal Akuntansi dan Pendidikan* 49(2). <http://doi.org/10.25273/jap.v4i2.680>
- Widuri, T. (2018). Analisa komparatif prediksi financial distress dengan metode Altman Z-Score dan Grover O-Score pada PT. Bank Panin Syariah. *JMK (Jurnal Manajemen Dan Kewirausahaan)*, 3(3), pp 166-174. <https://doi.org/10.32503/jmk.v3i3.369>
- Wulandari, V. (2014). Analisis perbandingan model Altman, Springate, Ohlson, Fulmer, Ca-score dan Zmijewski dalam memprediksi financial distress (Studi empiris pada perusahaan food and beverages yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2012). *Jurnal Online Mahasiswa (JOM) Bidang Ilmu Ekonomi pp 1-18*. Retrived from <https://jom.unri.ac.id/index.php/JOMFEKON/article/view/4364>
- Yumanita, D., & Ascarya. (2005). Bank Syariah. Pusat Pendidikan dan Studi Kebanksentralan (PPSK) Bank Indonesia. Retrived from [http://www.bi.go.id/id/tentang-bi/bi-dan-publik/kebanksentralan/Documents/14. Bank Syariah Gambaran Umum.pdf](http://www.bi.go.id/id/tentang-bi/bi-dan-publik/kebanksentralan/Documents/14.Bank%20Syariah%20Gambaran%20Umum.pdf)
- 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), pp 19–34. <https://doi.org/10.22437/jaku.v3i4.5586>
- Zmijewski, M. E. (1984). Methodological issues related to the estimation of financial distress prediction models. *Journal of Accounting Research*, 22, pp

59–82. <https://doi.org/10.2307/2490859>

Zulaikah, S., & Laila, N. (2017). Perbandingan financial distress bank syariah di Indonesia dan bank Islam di Malaysia sebelum dan sesudah krisis global 2008 menggunakan Model Altman ZScore. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori dan Terapan*, 3(11), pp 900. <https://doi.org/10.20473/vol3iss201611pp900-914>