

ANALISIS PREDIKSI KEBANGKRUTAN PADA BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA MENGGUNAKAN METODE FULMER PERIODE 2010-2019

Apriliana Ika Kusumanisita, Istiana Mita Musdalifah

Universitas Darussalam Gontor

Email: aprilianaikakusumanisita@unida.gontor.ac.id, istianamita10@gmail.com

Abstract: *This research is used to predict early bankruptcy in the health of financial performance in the Islamic banking industry in Indonesia using the Fulmer method. This research uses a quantitative approach. The data analysis technique used is the regression of the panel data. The samples used in this study are 14 Islamic commercial banks that have been registered with Bank Indonesia. The sampling technique uses the purposive sampling method because researchers determine certain criteria for Islamic commercial banks that have published their financial statements. The data used by researchers is secondary data which means using data collected in the form of financial statements. The results of this study showed the value of R square 0.998771 means that 99% prediction on the variable Fulmer method can explain the level of health of the financial performance of sharia commercial banks. In addition, the results of this study also showed that simultaneous and partial variables of Fulmer methods had a significant positive effect on bankruptcy in Islamic commercial banks.*

Keywords: *Islamic Commercial Banks, Model Fulmer, Bankruptcy*

Abstrak: *Penelitian ini digunakan untuk memprediksi kebangkrutan dini pada kesehatan kinerja keuangan dalam industri perbankan syariah di Indonesia dengan menggunakan metode Fulmer. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif. Teknik analisis data yang digunakan adalah regresi data panel. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini ada 14 bank umum syariah yang telah terdaftar di Bank Indonesia. Teknik penentuan sampel menggunakan metode purposive sampling karena peneliti menentukan kriteria tertentu untuk bank umum syariah yang telah mempublikasikan laporan keuangannya. Data yang dipakai peneliti adalah data sekunder yang berarti menggunakan pengumpulan data berupa laporan keuangan. Hasil penelitian ini menunjukkan nilai R square 0.998771 artinya 99% prediksi pada variabel metode Fulmer dapat menjelaskan tingkat kesehatan kinerja keuangan bank umum syariah. Selain itu Hasil penelitian ini juga menunjukkan bahwa kebancruatan pada bank umum syariah.*

Kata Kunci: *Bank Umum Syariah, Model Fulmer, Kebangkrutan*

A. PENDAHULUAN

Perkembangan perbankan syariah di Indonesia termasuk lambat apabila dibandingkan dengan pertumbuhan perbankan syariah di Negara lain.¹ Terdapat beberapa kelemahan pada perbankan syariah berbagai kelemahan mengakibatkan dampak buruk bagi industri perbankan misalnya di Bank Muamalat pada tahun 2015 terjadi kasus peningkatan pembiayaan bermasalah atau biasa disebut NPF yang semakin tinggi, sehingga membebani langkah perbankan syariah. Hendiarto, direktur keuangan dan operasi Bank Muamalat

¹Celine Quatro, Asnaini Asnaini, and Amimah Oktarina, "Pengaruh Volume Pembiayaan Bagi Hasil Dan Pembiayaan Murabahah Terhadap Kinerja Keuangan Bank Umum Syariah Periode 2015-2020," *Al-Intaj: Jurnal Ekonomi dan Perbankan Syariah* 7, No. 1 (2021), hlm. 33.

mengatakan bahwa kontributor NPF tertinggi di perusahaan adalah dua sektor termasuk pertambangan dan transportasi, tetapi masa depan di 2 sektor ini buram dan terasa terlalu sulit pada saat itu.² Industri pada perbankan syariah harus menjadi industry keuangan inklusif dan mampu untuk memenuhi kebutuhan pembiayaan dalam skala kecil, menengah hingga pada skala pembiayaan yang besar untuk dapat menunjang pembangunan nasional.³

Kondisi perbankan syariah akhir-akhir ini memiliki masalah dengan pembiayaan yang harus diperhatikan. Dilihat dari perkembangan statistik perbankan syariah kenaikan jumlah NPF tahun 2010-2019 pada Otoritas Jasa Keuangan (OJK) setiap tahunnya selalu meningkat.

Tabel 1. Jumlah NPF Pada Bank Umum Syariah Indonesia (satuan Miliar Rp)

Tahun	Jumlah
2010	1.882
2011	2.061
2012	2.588
2013	4.828
2014	8.632
2015	7.456
2016	7.843
2017	9.030
2018	6.597
2019	7.263

Sumber: Data diolah, 2020⁴

Hal ini dapat menjadi peringatan dini bagi bank syariah dimana bank-bank yang tidak mampu bersaing untuk mempertahankan kinerja keuangannya secara bertahap akan tergusur dari lingkungan industri dan akan mengalami kebangkrutan, serta perbankan syariah. Analisis kebangkrutan dini dilakukan untuk mendapatkan peringatan dini (signal) untuk memprediksi adanya kesulitan keuangan yang menyebabkan kebangkrutan. Kebangkrutan sendiri merupakan akibat dari hasil kinerja negatif yang dilakukan oleh bank umum syariah. Untuk dapat mengetahui kinerja bank umum syariah baik atau tidak dapat dilihat dari tingkat kesehatan bank umum syariah.

Model prediksi kebangkrutan sangat penting bagi perusahaan, investor, kreditor, dan pemerintah. Pihak-pihak ini biasanya bereaksi terhadap sinyal marabahaya. Sinyal-sinyal ini termasuk penurunan laba perusahaan, meningkatnya jumlah utang, terhentinya pembiayaan bermasalah, dan lain-lain. Salah satu model prediksi kebangkrutan yang paling umum digunakan adalah Model Fulmer. Hasil akhir dari model ini adalah untuk mendapatkan nilai "H-Score" yang menunjukkan kinerja perusahaan apakah itu dalam kesehatan yang baik atau tidak sambil menggambarkan prospek perusahaan. Metode Fulmer dipilih karena menggunakan

²Dewi Laela Hilyatin, "Analisis Prediksi Potensi Kebangkrutan Pada PT Bank Muamalat Indonesia Tbk Periode 2012-2016 Dengan Menggunakan Metode Altman Modifikasi," *El-jizya : Jurnal Ekonomi Islam* 5, No. 2 (2017), hlm. 287-324.

³Dunyati Ilmiah, Ageng Asmara Sani, and Muhammad Galih Wonoseto, "Pemanfaatan Teknologi Untuk Peningkatan Layanan BPJS Pada Perbankan Syariah," *Al-Intaj : Jurnal Ekonomi dan Perbankan Syariah* 7, No. 1 (2021), hlm. 1.

⁴Otoritas Jasa Keuangan (OJK), Statistik Perbankan Syariah tahun 2010-2019.

semua rasio untuk menilai kinerja keuangan perusahaan meliputi Profitabilitas, Likuiditas, Solvabilitas, dan Aktivitas sehingga lebih akurat dalam memprediksi kebangkrutan.

Menurut penelitian Anton dan Wijayanto, tekad Fulmer dalam menentukan Financial Distress in Trade and Service perusahaan memiliki tingkat akurasi 100 persen dalam menganalisis kebangkrutan di sebuah perusahaan.⁵ Berdasarkan Martin Aruldoss dalam penelitiannya menyatakan bahwa lima model kebangkrutan teratas dengan tingkat akurasi lebih dari 80% adalah analisis Fulmer,⁶ berbeda dengan penelitian Anisa Agustin yang menyatakan bahwa hasil tingkat akurasi model Fulmer dalam menganalisis kebangkrutan hanya sebesar 20% dan metode Fulmer dinyatakan tidak berpengaruh signifikan terhadap kebangkrutan di PT. Bank Ekonomi Raharja.⁷ Perbedaan antara penelitian saya dan penelitian yang ada adalah bahwa di tahun yang berbeda, dan saya memilih semua bank komersial syariah di Indonesia.

Kinerja keuangan bank umum syariah di Indonesia telah menurun dalam beberapa tahun terakhir, mungkin berpotensi mengalami kebangkrutan. Jadi, penelitian ini diharapkan dapat memberikan gambaran, tentang potensi kebangkrutan yang mungkin terjadi di masa depan. Berdasarkan uraian di atas, diperlukan penelitian lebih lanjut mengenai pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Solvabilitas, dan Aktivitas terhadap pertumbuhan perusahaan.

B. METODE PENELITIAN

Para peneliti menggunakan pendekatan kuantitatif, menggunakan cara berpikir deduktif. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder. Data sekunder yang diambil adalah kombinasi dari serangkaian kali dan data penampang yang disebut data panel.⁸ Data tersebut diambil menggunakan arsip atau data yang diperoleh dari Laporan Tahunan Bank Umum Syariah antara tahun 2010 dan 2019. Data tersebut diambil menggunakan arsip atau data yang diperoleh dari Laporan Tahunan Bank Umum Syariah antara tahun 2010 dan 2019.

1. Bank Umum Syariah yang terdaftar pada Bank Indonesia
2. Bank Umum Syariah yang mempublikasikan laporan tahunan antara periode 2010-2019.

Berdasarkan kriteria diatas, maka didapatkan sampel yang dipakai dalam penelitian ini sebanyak 14 Bank Umum Syariah yang dapat digunakan dalam penelitian ini.

Table 2. Daftar Sampel Penelitian

No	Bank Umum Syariah
1	PT. Bank Aceh Syariah
2	PT. BPD Nusa Tenggara Barat Syariah
3	PT. Bank Muamalat Indonesia
4	PT. Bank Victoria Syariah

⁵et all Munawarah, Wijayanto Anton, "Ketepatan Altman, Zmijewski, Grover, Dan Fulmer Menentukan Financial Distress Pada Perusahaan Trade and Service," *Riset & Jurnal Akuntansi* Volume 3 (2019): 287, <https://doi.org/10.33395/owner.v3i2>, hlm. 170.

⁶Aruldoss Martin, dkk "A Reference Model for Business Intelligence to Predict Bankruptcy," *Journal of Enterprise Information Management* Vol. 28 No (2015), www.emeraldinsight.com/1741-0398.htm.

⁷Rahmadini Anisa Agustin, "Analisis Kesesuaian Prediksi Kebangkrutan Model Altman Z-Score, Fulmer Dan Springate Terhadap Opini Auditor Pada Perusahaan Delisting Tahun 2015," *Journal of Islamic Economics and Business* Volume 1, (2016), hlm. 144–156.

⁸Mahyus Ekananda, *Ekonometrika Dasar, Untuk Penelitian Di Bidang Ekonomi, Sosial, Dan Bisnis* (Jakarta: Mitra Wacana Media, 2015).

5	PT. Bank BRISyariah
6	PT. Bank Jabar Banten Syariah
7	PT. Bank BNI Syariah
8	PT. Bank Syariah Mandiri
9	PT. Bank Mega Syariah
10	PT. Bank Panin Dubai Syariah
11	PT. Bank Syariah Bukopain
12	PT. BCA Syariah
13	PT. Bank Tabungan Pensiun Nasional Syariah
14	PT. Maybank Syariah Indonesia

Sumber: OJK Statistik Perbankan Syariah 2019

Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan model regresi data panel. Data Panel merupakan kumpulan data yang terdiri dari data seksi silang (beberapa variable) dan data runtut waktu (berdasarkan waktu). Data Panel merupakan kumpulan data yang terdiri dari data seksi silang (beberapa variable) dan data runtut waktu (berdasarkan waktu).⁹ Teknik estimasi model regresi data panel, ada tiga metode yang bisa digunakan, yaitu metode CEM (*Common Effect Model*), fem (*fixed effect model*), dan REM (*Random Effect Model*).¹⁰

1. Uji Chow

Uji Chow adalah pengujian untuk mengetahui apakah model yang digunakan adalah *Common Effect* atau *fixed effect*.¹¹ Hipotesis dalam Uji Chow adalah:

$H_0 = \text{Common Effect}$

$H_a = \text{Fixed Effect}$

2. Uji Hausman

Uji Hausman digunakan untuk menentukan apakah menggunakan model *fixed effect* atau model *random effect* yang paling tepat.¹² Hipotesis dalam Uji Hausman adalah:

$H_0 = \text{Random Effect Model}$

$H_a = \text{Fixed Effect Model}$

3. Uji Laurange Multiplier

Uji Laurange *Multiplier* digunakan untuk menguji model terbaik antara model *random effect* model atau *common effect*.¹³ Hipotesis dalam Uji Laurange *Multiplier* adalah:

$H_0 = \text{Common Effect Model}$

$H_a = \text{Random Effect Model}$

Selanjutnya koefisien determinan (R^2) digunakan untuk mengukur seberapa jauh

⁹Winarno Wing Wahyu, *Analisis Ekonometrika Dan Statistika Dengan Eviews*, ketiga. (Yogyakarta: Unit Penerbit dan Percetakan STIM YKPN, 2011).

¹⁰Gujarati, *Basic Econometrics*, 4th ed. (New York: The McGraw-Hill Companies, 2004).

¹¹Juanda Bambang dan Junaidi, *Ekonometrika Deret Waktu: Teori Dan Aplikasi* (Bogor: IPB press, 2012).

¹²Imam and Dwi Ratmoko. Ghozali, *Analisis Multivariat Dan Ekonometrika Teori, Konsep Dan Aplikasi Dengan Eviews 8*, tujuh. (Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro., 2013).

¹³*Ibid*, hlm. 203

model dapat digunakan untuk menggambarkan kemampuan variabel independen untuk menggambarkan variabel dependen.¹⁴ Nilai koefisiensi dari penentuan ini adalah antara 0 dan 1. Semakin dekat jumlahnya menjadi 1 semakin baik kualitas model karena semakin dapat menjelaskan hubungan antara variabel dependen dan independen.¹⁵ Dalam regresi data panel, terdapat 2 (dua) jenis tes, yaitu:¹⁶

1. Tes F atau tes signifikansi model
2. Tes t parsial atau uji hipotesis

$$H = 5.528 (V1) + 0.212 (V2) + 0.073 (V3) + 1.270 (V4) - 0.120 (V5) + 2.335 (V6) + 0.575 (V7) + 1.083 (V8) + 0.894 (V9) - 6.075$$

Dimana V1 = Retained Earning/Total Assets
 V2 = Sales/Total Assets
 V3 = EBT/Equity
 V4 = Cash Flow/Total Debt
 V5 = Debt/Total Assets
 V6 = Current Liabilities/Total Assets
 V7 = Log Tangible Total Assets
 V8 = Working Capital/Total Debt
 V9 = Log EBIT/Interest

C. HASIL DAN PEMBAHASAN

Uji Chow digunakan untuk mengetahui pilihan model yang lebih baik diantara *Common Effect Model* dan *Fixed Effect Model*.

Tabel 3. Hasil Uji Chow

Redundant Fixed Effects Tests			
Equation: FEM			
Test Period Fixed Effects			
Effects Test	Statistic	df	Prob
Period F	1.027143	(9.80)	0.4260

Sumber: Data diolah, 2021

Table 3 menunjukkan perolehan hasil bahwa nilai probabilitas sebesar $0.4260 > 0.05$ sehingga H_0 diterima. Artinya lebih baik menggunakan *Common Effect Model (CEM)* daripada *Fixed Effect Model (FEM)*.

¹⁴Kuncoro Mudrajat, *Metode Riset Untuk Bisnis Dan Ekonomi*, ketiga. (Jakarta: Airlangga, 2009).

¹⁵Widarjono Agus, *Ekonometrika Pengantar Dan Aplikasinya* ((Yogyakarta: Ekonisia, 2009).

¹⁶Kuncoro Mudrajat, *Metode Kuantitatif. Teori Dan Aplikas Untuk Bisnis Dan Ekonomi* (Yogyakarta: UPP STIM YKPN, 2007).

Tabel 4. Lagrange Multiplier Test

Lagrange Multiplier for Random Effect			
Null Hypotheses: No Effects			
Alternative Hypotheses: Two-Sides (Breusch-Pagan) and One-Sided (All others) alternatives			
	Test Hypotheses		
	Cross-Section	Time	Both
Breusch-Pagan	5.585952 (0.0181)	0.096374 (0.7562)	5.682326 (0.0171)

Sumber: Data diolah, 2021

Table 4 menunjukkan breusch-pagan diatas memiliki nilai probabilitas sebesar 0.0171 < 0.05 yang artinya H_0 ditolak sehingga model yang tepat digunakan adalah *Random Effect Model*.

Table 5. Uji Koefisien Determinasi

R-Squared	0.998884
Adjusted R-Squared	0.998771
S.E. of Regression	0.125091
F-Statistic	8850.575
Prob (F-Statistic)	0.000000

Sumber: Data diolah, 2021

Table 5 diketahui bahwa besarnya koefisien determinasi (R^2) sebesar 0,998771, yang berarti prediksi kebangkrutan di bank umum syariah sebesar 0,99%. Hal ini dipengaruhi oleh 9 rasio variabel dari model Fulmer. Tabel 5 diatas menunjukkan nilai probabilitas 0,000000 < 0,05 artinya H_a diterima, sehingga disimpulkan secara bersama-sama (simultan) kesembilan variabel tersebut mempunyai pengaruh yang signifikan. Hal ini memungkinkan variabel untuk menjelaskan variabel dependen.

Table 6. Partial Hypothesis Test

Variabel	Coefficient	Std.Eror	t-Statistic	Prob.
C	-6.073453	0.058849	-103.2043	0.0000
X1	0.993407	0.013105	75.80330	0.0000
X2	0.984307	0.070238	14.013396	0.0000
X3	0.916209	0.203087	4.511410	0.0000
X4	0.994892	0.010872	91.50704	0.0074
X5	1.410483	0.514779	2.739980	0.0000
X6	0.996605	0.006800	146.5554	0.0000
X7	1.004829	0.017592	57.11871	0.0000
X8	0.991590	0.009563	103.6889	0.0000
X9	1.003524	0.005223	192.1520	0.0000

Sumber: Data diolah, 2021

Hasil tes T pada tabel 6 menunjukkan variabel Retained Earning, Total Asset Ratio,

Total Asset Turnover, Return on Equity, Cash Flow to Debt Ratio, Total Debt Ratio, CLTA, Tangible Asset Ratio, Working Capital Ratio, dan Time Interest Earned memiliki efek positif yang signifikan terhadap prediksi kebangkrutan di bank umum syariah.

1. Pengaruh *Retained Earnings Total Asset Ratio* (X1) terhadap Prediksi Kebangkrutan

RE/TA memiliki efek positif yang signifikan terhadap prediksi kebangkrutan di Bank Umum Syariah, sehingga dapat disimpulkan bahwa laba ditahan di bank setiap tahun meningkat, sehingga nilai aset juga meningkat yang mempengaruhi kesehatan perusahaan, artinya bank dapat meminimalisir indikator kebangkrutan. Hal ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Rangga, Fera, dan Ferdawati, 2020.¹⁷

2. Pengaruh *Total Asset Turnover* (X2) terhadap Prediksi Kebangkrutan

SL/TA memiliki efek positif yang signifikan terhadap prediksi kebangkrutan di Bank Umum Syariah, hal ini menunjukkan bahwa total perputaran aset mempengaruhi pengungkapan prediksi kebangkrutan. Total rasio perputaran aset di bank menghasilkan sejumlah besar nilai sehingga bank dapat mengelola penggunaan aset perbankan secara efisien setiap tahun. Hal ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Hutepea, Ivvone, dan Joy, 2017.¹⁸

3. Pengaruh *Return on Equity* (X3) terhadap Prediksi Kebangkrutan

EBT/TE memiliki efek positif yang signifikan terhadap prediksi kebangkrutan di Bank Umum Syariah, Laba sebelum pajak perbankan memiliki nilai yang stabil sehingga bank dapat mengelola ekuitas dengan baik. Ini berarti bahwa bank dapat meminimalkan indikator kebangkrutan. Penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Mufidah dan Eva, 2017.¹⁹

4. Pengaruh *Cash Flow to Debt Ratio* (X4) terhadap Prediksi Kebangkrutan

Hasil tes CF/TD memiliki efek positif yang signifikan terhadap prediksi kebangkrutan di Bank Umum Syariah, arus kas di bank memiliki jumlah nilai yang dapat menutupi utang mereka. Hal ini dapat membuat perbankan dalam kondisi sehat. Hasil ini berdasarkan penelitian Oktaryani, 2016.²⁰

5. Pengaruh *Total Debt Ratio* (X5) terhadap Prediksi Kebangkrutan

Hasil tes menunjukkan bahwa TD/TA memiliki efek positif yang signifikan terhadap prediksi kebangkrutan di Bank Umum Syariah, aset di bank memiliki jumlah nilai yang mampu membayar **semua** kewajibannya. Hal ini akan meningkatkan kinerja tingkat kesehatan di perbankan. Penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Wehantouw, Jemie, Tommy dan Jeffrey, 2017.²¹

¹⁷Rangga et Al, "Prediksi Financial Distress Dengan Menggunakan Model Fulmer (Studi Pada PT Semen Padang Periode 2014-2018)," *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Dharma Andalas* Volume 22 (2020).

¹⁸Hutapea Albertha W., "Pengaruh Return On Assets, Net Profit Margin, Debt To Equity Ratio, dan Total Assets Turnover Terhadap Harga Saham Industri Otomotif dan Komponen yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia," *EMBA* Vol.5 No.2 (2017), hlm. 541-552.

¹⁹Mufidah Eva, "Analisis Laba, Arus Kas Operasi Dan Nilai Buku Ekuitas Terhadap Harga Saham," *EKSIS* Vol 12, No 1 (2017).

²⁰Oktaryani G. A. Sri, Siti Sofiyah, et al "Pengaruh Free Cash Flow Dan Leverage Terhadap Harga Saham Dengan Kebijakan Dividen Sebagai Variabel Intervening," *Jurnal Distribusi Ilmu Manajemen dan Bisnis* Vol. 1, No (2016), hlm. 1-3.

²¹Wehantouw Jemie D., et al "Parengkuan Tommy, & Jeffrey L.A Tampenawas. Pengaruh Struktur Modal, Ukuran Perusahaan, Dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Industri Sektor Makanan

6. Pengaruh CLTA (X6) terhadap Prediksi Kebangkrutan

Hasil tes CL/TA memiliki efek positif yang signifikan terhadap prediksi kebangkrutan di Bank Umum Syariah, jumlah nilai utang saat ini lebih kecil dari nilai aset sehingga pembayaran pinjaman lebih rendah. Hal ini akan meningkatkan kinerja tingkat kesehatan di perbankan. Hasil ini dilakukan oleh penelitian Wijaya dan John Henry, 2016.²²

7. Pengaruh Tangible Asset Ratio (X7) terhadap Prediksi Kebangkrutan

Hasil tes Log TA memiliki efek positif yang signifikan terhadap prediksi kebangkrutan di Bank Umum Syariah, hal ini karena bank dapat mengelola asetnya secara efektif untuk meningkatkan laba dan kinerja keuangan yang sehat bagi perusahaan. Hasil ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Zaki dan Shabri, 2017.²³

8. Pengaruh Working Capital Ratio (X8) terhadap Prediksi Kebangkrutan

Hasil tes WC/TD memiliki efek positif yang signifikan terhadap prediksi kebangkrutan di Bank Umum Syariah, modal kerja perseroan memiliki nilai stabil yang menunjukkan bahwa perusahaan dapat mengelola rasio likuiditas secara efektif terhadap utangnya, dan melakukan perbaikan terhadap kesehatan kinerja keuangan. Hasil ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan effendi, Azhar, dan Iwan, 2016.²⁴

9. Pengaruh Times Interest Earned (X9) terhadap Prediksi Kebangkrutan

Hasil tes menunjukkan EBIT/I Log memiliki efek positif yang signifikan terhadap prediksi kebangkrutan di Bank Umum Syariah karena jumlah yang dihasilkan oleh Times Interest Yang Diperoleh bank mampu membayar kewajiban bunga perusahaan sehingga investor dapat melihat kinerja keuangan yang baik di bank. Hal ini dapat meningkatkan kinerja kesehatan dalam kinerja keuangan perbankan. Hasil penelitian ini didukung oleh Setiawan, Indra dan Pardiman, 2014.²⁵

D. KESIMPULAN

Hasil dari pengujian *Retained Earning Total Asset Ratio*, *Total Asset Turnover*, *Return on Equity*, *Cash Flow to Debt Ratio*, *Total Debt Ratio*, *CLTA*, *Tangible Asset Ratio*, *Working Capital Ratio*, dan *Time Interest Earned* secara partial dan simultan memiliki pengaruh positif terhadap prediksi kebangkrutan pada bank umum syariah di Indonesia. Hal ini menunjukkan keakuratan metode Fulmer dalam menganalisis prediksi kebangkrutan pada industri perbankan syariah di Indonesia.

Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2015,” *EMBA* Vol.5 No.3 (2017), hlm. 3385–3394.

²²Wijaya John Henry, “Pengaruh Kebijakan Modal Kerja Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2014 (Studi Kasus Pada Pt Indo Tambangraya Megah Tbk, Pt Jasa Marga (Persero) Tbk, Pt Semen Indonesia (Persero) Tbk, Pt Aneka Tamban,” *Conference on Management and Behavioral Studies* (2016).

²³Islahuddin Zaki Muhammad, “Pengaruh Profitabilitas, Leverage Keuangan Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2005-2014).,” *Megister Akuntansi* Volume 6, (2017).

²⁴Effendi, Azhar Affandi, et al “Analisa Pengaruh Rasio Keuangan Model Springate Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Publik Sektor Telekomunikasi,” *Jurnal Ekonomi, Bisnis & Entrepreneurship* Vol.10, (2016), hlm. 1–16.

²⁵Setiawan Indra , Pardiman, et al “. Pengaruh Current Ratio, Inventory Turnover, Time Interest Earned Dan Return on Equity Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di BEI Periode 2009-2012.,” *Nominal*, Vol. III (2014).

Indeks Fulmer ini dapat digunakan sebagai referensi sebagai tolak ukur kebangkrutan pada perbankan syariah, seperti yang sudah terbukti. Bagi peneliti selanjutnya yang ingin meneliti masalah ini, peneliti menyarankan perlu menambahkan variabel lain untuk dijadikan perbandingan keakuratan mengenai potensi kebangkrutan dengan memperluas wilayah cakupan tidak hanya pada bank umum syariah saja akan lebih baik jika perbankan syariah, unit usaha syariah dan yang lainnya, sehingga dapat menemukan hasil yang lebih signifikan.

E. DAFTAR PUSTAKA

- Agus, Widarjono. *Ekonometrika Pengantar Dan Aplikasinya*. (Yogyakarta: Ekonisia, 2009).
- Agustin, Rahmadini Anisa. "Analisis Kesesuaian Prediksi Kebangkrutan Model Altman Z-Score, Fulmer Dan Springate Terhadap Opini Auditor Pada Perusahaan Delisting Tahun 2015." *Journal of Islamic Economics and Business*) Volume 1, (2016).
- Al, Rangga et. "Prediksi Financial Distress Dengan Menggunakan Model Fulmer (Studi Pada PT Semen Padang Periode 2014-2018)." *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Dharma Andalas* Volume 22 (2020).
- Aruldoss Martin, et al. "A Reference Model for Business Intelligence to Predict Bankruptcy." *Journal of Enterprise Information Management* Vol. 28 No (2015).
- Effendi, Azhar Affandi, et al. "Analisa Pengaruh Rasio Keuangan Model Springate Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Publik Sektor Telekomunikasi." *Jurnal Ekonomi, Bisnis & Entrepreneurship* Vol.10, No (2016).
- Ekananda, Mahyus. *Ekonometrika Dasar, Untuk Penelitian Di Bidang Ekonomi, Sosial, Dan Bisnis*. Jakarta: Mitra Wacana Media, 2015.
- Eva, Mufidah. "Analisis Laba, Arus Kas Operasi Dan Nilai Buku Ekuitas Terhadap Harga Saham." *EKSIS* Vol 12, No (2017).
- Ghozali, Imam and Dwi Ratmoko. *Analisis Multivariat Dan Ekonometrika Teori, Konsep Dan Aplikasi Dengan Eviews 8*. Tujuh. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro., 2013.
- Gujarati. *Basic Econometrics*. 4th ed. New York: The McGraw-Hill Companies, 2004.
- Henry, Wijaya John. "Henry Pengaruh Kebijakan Modal Kerja Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2014 (Studi Kasus Pada Pt Indo Tambangraya Megah Tbk, Pt Jasa Marga (Persero) Tbk, Pt Semen Indonesia (Persero) Tbk, Pt Aneka Tamban." *Conference on Management and Behavioral Studies* (2016).
- Hilyatin, Dewi Laela. "Analisis Prediksi Potensi Kebangkrutan Pada PT Bank Muamalat Indonesia Tbk Periode 2012-2016 Dengan Menggunakan Metode Altman Modifikasi." *El-jizya : Jurnal Ekonomi Islam* 5, No. 2 (2017).
- Ilmiah, Duniyati, Ageng Asmara Sani, and Muhammad Galih Wonoseto. "Pemanfaatan Teknologi Untuk Peningkatan Layanan BPJS Pada Perbankan Syariah." *Al-Intaj : Jurnal Ekonomi dan Perbankan Syariah* 7, No. 1 (2021).
- Junaidi, Juanda Bambang and. *Ekonometrika Deret Waktu: Teori Dan Apikasi*. Bogor: IPB press, 2012.
- Mudrajat, Kuncoro. *Metode Kuantitatif. Teori Dan Aplikas Untuk Bisnis Dan Ekonomi*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN, 2007.
- . *Metode Riset Untuk Bisnis Dan Ekonomi*. Ketiga. Jakarta: Airlangga, 2009.
- Munawarah, Wijayanto Anton, et all. "Ketepatan Altman, Zmijewski, Grover, Dan Fulmer Menentukan Financial Distress Pada Perusahaan Trade and Service." *Riset & Jurnal Akuntansi* Volume 3 N (2019).
- Oktaryani G. A. Sri, Siti Sofiyah, et al. "Pengaruh Free Cash Flow Dan Leverage Terhadap Harga Saham Dengan Kebijakan Dividen Sebagai Variabel Intervening." *Jurnal*

Distribusi Ilmu Manajemen dan Bisnis Vol. 1, No (2016).

- Quatro, Celine, Asnaini Asnaini, and Amimah Oktarina. "Pengaruh Volume Pembiayaan Bagi Hasil Dan Pembiayaan Murabahah Terhadap Kinerja Keuangan Bank Umum Syariah Periode 2015-2020." *Al-Intaj : Jurnal Ekonomi dan Perbankan Syariah* 7, No. 1 (2021).
- Setiyawan Indra , Pardiman, et al. . "Pengaruh Current Ratio, Inventory Turnover, Time Interest Earned Dan Return on Equity Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di BEI Periode 2009-2012." *NOMINAL VOLUME III* (2014).
- W., Hutapea Albertha. "Pengaruh Return on Assets, Net Profit Margin, Debt to Equality Ratio, dan Total Assets Turnover Terhadap Harga Saham Industri Otomotif dan Komponen Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia." *EMBA* Vol.5 No.2 (2017).
- Wahyu, Winarno Wing. *Analisis Ekonometrika Dan Statistika Dengan Eviews*. Ketiga. Yogyakarta: Unit Penerbit dan Percetakan STIM YKPN, 2011.
- Wehantouw Jolie D., at el. "Parengkuan Tommy, & Jeffry L.A Tampenawas. Pengaruh Struktur Modal, Ukuran Perusahaan, Dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Industri Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2015." *EMBA* Vol.5 No.3 (2017).
- Zaki Muhammad, Islahuddin. "Pengaruh Profitabilitas, Leverage Keuangan Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2005-2014)." *Megister Akuntansi* Volume 6, (2017).