

**PENGARUH KOMPETISI DAN EFISIENSI TERHADAP
STABILITAS BANK DI NEGARA ASEAN-5**



Tesis Oleh:

MAUDY

01012682226012

MANAJEMEN KEUANGAN

*Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar
Magister Manajemen*

KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET, DAN TEKNOLOGI

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN

2024

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

JUDUL TESIS

**PENGARUH KOMPETISI DAN EFISIENSI TERHADAP STABILITAS
BANK DI NEGARA ASEAN – 5**

Disusun oleh:

Nama : Maudy
NIM : 01012682226012
Angkatan : 53
Program Studi : Magister Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Disetujui untuk digunakan sebagai syarat pengajuan SK Penguji Komprehensif

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing
Pembimbing I



Tanggal : 01 Juli 2024

Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D
NIP. 197509011999032001

Pembimbing II



Tanggal : 29 Juni 2024

Dr. Mu'izzuddin, S.E., M.M
NIP. 198711212014041001

LEMBAR PERSETUJUAN TESIS

PENGARUH KOMPETISI DAN EFISIENSI TERHADAP STABILITAS BANK DI NEGARA ASEAN - 5

Disusun oleh:

Nama : Maudy
NIM : 01012682226012
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Magister Manajemen
Bidang Kajian / Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 22 Juli 2024 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Palembang, 22 Juli 2024
Panitia Ujian Komprehensif



Ketua,

Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D.
NIP. 197509011999032001

Anggota,

Dr. Mu'izzuddin, S.E., M.M.
NIP. 198711212014041001

Anggota,

Hj. Marlina Widiyanti, S.E., S.H., M.M., M.H., Ph.D.
NIP. 196703141993032001

Mengetahui,
Koordinator Program Studi Magister Manajemen

Hj. Marlina Widiyanti, S.E., S.H., M.M., M.H., Ph.D.
NIP. 196703141993032001

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Maudy
NIM : 01012682226012
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Magister Manajemen
Bidang Kajian / Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Tesis yang berjudul:

“Pengaruh Kompetisi dan Efisiensi Terhadap Stabilitas Bank di Negara ASEAN-5”.

Pembimbing:

Ketua : Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D.
Anggota : Dr. Mu'izzuddin, S.E., M.M.

Tanggal Ujian : 22 Juli 2024

Adalah benar hasil karya saya sendiri. Dalam tesis ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan ini tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaan.

Palembang, 22 Juli 2024

Pembuat Pernyataan



Maudy

NIM. 01012682226012

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Kamu akan tetap miskin jika kamu tidak memiliki ambisi.”

-Jack Ma-

“Dan aku menyerahkan urusanku kepada Allah.”

[40:44]

Kupersembahkan untuk:

- Alm. Papa dan Mama Tercinta
- Saudaraku, Teman Terbaik dan Keponakan Tersayang
- Teman Seperjuangan Magister Manajemen
- PT. Kilang Pertamina Internasional RU III
- PT. Pertamina Training & Consulting
- Almamater

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan penelitian Tesis ini yang berjudul **Pengaruh Kompetisi Dan Efisiensi Terhadap Stabilitas Bank di Negara Asean-5**. Tesis ini untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih gelar Magister Manajemen Program Strata dua (S2) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Tesis ini membahas mengenai bagaimana kompetisi dan efisiensi berpengaruh terhadap stabilitas bank di Negara ASEAN-5. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder dengan jumlah sampel 51 perusahaan perbankan komersial di negara ASEAN-5 pada periode penelitian dari 2013 hingga 2023. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa kompetisi berpengaruh positif terhadap stabilitas yang diukur dengan z-score dan NPL, Efisiensi berpengaruh positif terhadap stabilitas yang diukur dengan z-score, namun berpengaruh negatif terhadap stabilitas yang diukur dengan NPL, Variabel kontrol *bank size* dan inflasi berpengaruh negatif terhadap stabilitas bank. Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi referensi maupun masukan bagi penelitian yang akan datang maupun bagi perusahaan perbankan.

Demikian tesis ini dibuat, penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak keterbatasan dalam penelitian ini, untuk itu segala kerendahan hati peneliti mengharapkan kritik dan saran yang membangun. Akhir kata, terima kasih kepada semua pihak yang terlibat dalam proses penyelesaian tesis ini.

Palembang, 22 Juli 2024



Maudy
NIM.01012682226012

UCAPAN TERIMA KASIH

Dalam menyelesaikan tesis ini, penulis tidak luput dari berbagai kendala. Penulis dapat menyelesaikan tesis ini tidak lepas dari pihak-pihak yang telah membantu saat menyelesaikannya. Penulis ingin mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. ALLAH SWT, karena atas izin dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan tak lupa kepada Nabi Muhammad SAW yang merupakan panutan untuk dunia dan akhirat.
2. Ibu Isnri Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D selaku dosen pembimbing pertama yang telah menyediakan waktu dan pikiran untuk membimbing dalam menyelesaikan penelitian ini.
3. Bapak Dr. Muizzuddin, S.E., M.M selaku dosen pembimbing kedua yang telah banyak memberikan bantuan, arahan dan motivasi dalam dalam menyelesaikan penelitian ini.
4. Ibu Hj. Marlina Widiyanti S.E., S.H., M.M., M.H., Ph.D selaku Koordinator Program Studi Magister Manajemen sekaligus dosen penguji yang telah membantu memberikan saran dan masukkan kepada penulis dalam penulisan tesis ini.
5. Ibu Dr. Hj. Zunaidah, M.Si Selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan semangat dan motivasi kepada penulis selama masa perkuliahan.
6. Bapak Dr. Muhammad Ichsan Hadjri, S.T., M.M selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
7. Bapak Prof. Dr. Mohammad Adam selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

8. Bapak Prof. Dr. Taufiq Marwa, SE, M.Si selaku Rektor Universitas Sriwijaya
9. Seluruh dosen Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah memberikan banyak pembelajaran berupa ilmu dan pengalaman.
10. Staff Administrasi Magister Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya, yang telah memberikan informasi dan bantuan dalam mengurus administrasi perkuliahan.
11. Kepada kedua orang tuaku Ibunda Roosti Astuti dan Ayahanda Almarhum Ali Hanafiah, saudaraku serta keponakan-keponakan ku tersayang, yang senantiasa memberikan doa dan semangat luar biasa. Kalian adalah motivasi penulis dalam hidup ini.
12. Kepada teman-teman seperjuangan Magister Manajemen Angkatan 53 yang telah kebersamai perkuliahan ini, semoga silaturahmi kita tetap terjaga.
13. Kepada Charlie Ramaditya Putra kekasih hati yang telah memberikan semangat, motivasi dan bantuan material dalam perjalanan penulisan ini.
14. Semua pihak yang terlibat yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, semoga Allah SWT memberikan balasan atas segala bantuannya.
15. Kepada diri saya sendiri, terima kasih telah berjuang, bertahan dan tidak pernah menyerah, sejauh ini kamu lebih hebat dari apa yang kamu bayangkan. Untuk semua mimpi yang akan segera menjadi nyata, perjuangkanlah.

Palembang, 22 Juli 2024



Maudy
NIM.01012682226012

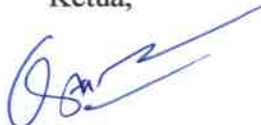
ABSTRAK

PENGARUH KOMPETISI DAN EFISIENSI TERHADAP STABILITAS BANK DI NEGARA ASEAN-5

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh kompetisi dan efisiensi terhadap stabilitas bank di negara ASEAN-5. Variabel kompetisi diukur dengan lerner, efisiensi diukur dengan rasio BOPO dan stabilitas bank yang diukur dengan z-score dan NPL. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perbankan komersial di negara ASEAN-5. Metode *purposive sampling* digunakan dalam pengambilan sampel dengan menggunakan 51 perbankan komersial di negara ASEAN-5. Penelitian ini menggunakan data panel dengan menggunakan estimasi regresi *fixed effect model* dengan *robust standard error* dan *random effect model*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa kompetisi berpengaruh positif dan signifikan terhadap stabilitas yang diproksikan dengan z-score, pada sisi lain kompetisi tidak berpengaruh terhadap stabilitas yang diukur dengan NPL. Efisiensi berpengaruh positif dan signifikan terhadap stabilitas yang diukur dengan z-score. Namun, efisiensi berpengaruh negatif dan signifikan terhadap stabilitas bank yang diukur dengan NPL. Variabel kontrol juga digunakan dalam penelitian ini yaitu inflasi berpengaruh negatif dan signifikan terhadap stabilitas yang diukur dengan z-score, pada sisi lain tidak berpengaruh terhadap stabilitas yang diukur dengan NPL. *Size* tidak berpengaruh terhadap stabilitas yang diukur dengan z-score. Namun, *size* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap stabilitas bank yang diukur dengan NPL.

Kata Kunci : Kompetisi, Efisiensi, Stabilitas Bank.

Ketua,



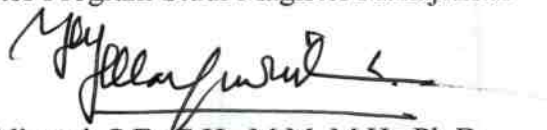
Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D
NIP. 197509011999032001

Anggota,



Dr. Mu'izzuddin, S.E., M.M
NIP. 198711212014041001

Mengetahui,
Koordinator Program Studi Magister Manajemen



Hj. Marlina Widiyanti, S.E., S.H., M.M., M.H., Ph.D.
NIP. 196703141993032001

ABSTRACT

THE EFFECT OF COMPETITION AND EFFICIENCY ON BANK STABILITY IN ASEAN-5 COUNTRIES

This research aims to examine and analyze the effect of competition and efficiency on bank stability in ASEAN-5 countries. Competition Variable is quantified by lerner, efficiency is measured by the BOPO ratio and bank stability is measured by z-score and NPL. The population in this research are commercial banks from ASEAN-5 countries. The purposive sampling method was used in sampling, by using 51 commercial banks from ASEAN-5 countries. This research uses panel data using fixed effect regression estimation models with robust standard errors and random effect models. The research results show that competition has a positive and significant effect on stability as proxied by the z-score, on the other hand competition has no effect on stability as quantifies by NPL. Efficiency has a positive and significant effect on stability as measured by z-score. However, efficiency has a negative and significant effect on stability as measured by NPL. A control variable is also used in this research, namely inflation has a negative and significant effect on stability as measured by z-score, on the other hand it has no effect on stability as quantified by NPL. Bank size has no effect on stability as measured by z-score. However, bank size has a negative and significant effect on bank stability as by NPL.

Keywords: Competition, Efficiency, Bank Stability

Chairman,



Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D
NIP. 197509011999032001

Member,



Dr. Mu'izzuddin, S.E., M.M
NIP. 198711212014041001

Known by,

Coordinator of the Master of Management Study Program



Hj. Marlina Widiyanti, S.E., S.H., M.M., M.H., Ph.D.
NIP. 196703141993032001

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Kami dosen pembimbing tesis menyatakan bahwa abstrak tesis dalam Bahasa Inggris dari mahasiswa :

Nama : Maudy
NIM : 01012682226012
Fakultas : Ekonomi
Program Studi : Magister Manajemen
Bidang Kajian / Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul Tesis : Pengaruh Kompetisi dan Efisiensi Terhadap Stabilitas Bank di Negara ASEAN-5

Telah kami periksa cara penulisan *grammar* maupun susunan *tenses* dan kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

Ketua



Isni Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D.
NIP. 197509011999032001

Anggota



Dr. Mu'izzuddin, S.E., M.M.
NIP. 198711212014041001

RIWAYAT HIDUP

Nama Lengkap : Maudy
Jenis Kelamin : Perempuan
Tempat/Tanggal Lahir : Palembang, 18 Juni 2000
Agama : Islam
Status : Belum Menikah
Alamat Rumah : Jl. Taman Siswa Lr. Lingkis No. 85 RT/RW
001/001 Kelurahan 20 Ilir D I, Kecamatan Ilir
Timur I, Palembang
Alamat Email : mauidy2013@gmail.com
No. Hp/WA : 081273084912

Nama Orang Tua

1. Ayah : Alm. Ali Hanafiah
2. Ibu : Roosti Astuti

Pendidikan Formal:

1. SD : SD Taman Siswa Palembang
2. SMP : SMP Negeri 06 Palembang
3. SMK : SMK Negeri 01 Palembang
4. Universitas (S1) : Universitas Sriwijaya Inderalaya

Riwayat Pekerjaan : 1. PT. Bank Sumsel Babel Cabang Atmo
: 2. PT. Kilang Pertamina Internasional RU III

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF.....	ii
LEMBAR PERSETUJUAN TESIS.....	iii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR.....	vi
UCAPAN TERIMA KASIH	vii
ABSTRAK	ix
<i>ABSRTACT</i>	x
RIWAYAT HIDUP	xii
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xviii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	14
1.3 Tujuan Penelitian	14
1.4 Manfaat Penelitian	15
BAB II LANDASAN TEORI.....	17
2.1 Landasan Teori.....	17
2.1.1 Teori Efisiensi (<i>Efficiency Theory</i>)	17

2.1.2 Stabilitas Keuangan Perbankan	19
2.1.3 Kompetisi Bank	21
2.1.4 Efisiensi Bank	23
2.1.5 Variabel Kontrol	25
2.2 Penelitian Terdahulu	27
2.3 Kerangka Konseptual	35
2.4 Hubungan Antar Variabel dan Pengembangan Hipotesis	37
2.4.1 Hubungan antara Kompetisi dan Stabilitas Bank	37
2.4.2 Hubungan antara Efisiensi dan Stabilitas Bank	38
2.4.3 Hubungan antara Variabel Kontrol dan Stabilitas Bank	40
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	42
3.1 Ruang Lingkup Penelitian	42
3.2 Rancangan Penelitian	42
3.3 Jenis dan Sumber Data	42
3.4 Teknik Pengumpulan Data	43
3.5 Populasi dan Sampel	43
3.6 Teknik Analisis Data	44
3.7 Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran Variabel	48
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	50
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	50
4.2 Analisis Statistik Deskriptif	50
4.3 Uji Multikolinieritas	57
4.4 Hasil Penelitian	58
4.4.1 Regresi Data Panel	58

4.4.2 Pembahasan Hipotesis	68
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	76
5.1 Kesimpulan	76
5.2 Saran.....	77
5.3 Keterbatasan Penelitian	77
5.4 Implikasi Penelitian.....	78
5.4.1 Implikasi Teoritis	78
5.4.2 Implikasi Praktis	80
DAFTAR PUSTAKA.....	82
LAMPIRAN.....	99

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Bank ASEAN-5 Menurut Kapitalisasi Pasar Per Kuartal-I 2023	5
Tabel 1.2 Ukuran Bank di ASEAN-5 Menurut Total Aset.....	9
Tabel 1.3 Tingkat Inflasi di ASEAN-5	10
Tabel 2.1 Penelitian Tedahulu	26
Tabel 3.1 Daftar Jumlah Sampel Bank Komersial di Negara ASEAN-5	45
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel.....	50
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif	52
Tabel 4.2 Nilai Rata-Rata Variabel Pada Masing-Masing Negara	54
Tabel 4.3 Nilai Maksimum Variabel Pada Masing-Masing Negara	56
Tabel 4.4 Nilai Minimum Variabel Pada Masing-Masing Negara	57
Tabel 4.5 Matriks Korelasi Berpasangan.....	59
Tabel 4.6 Regresi Dasar Stabilitas Bank (Z-SCORE)	59
Tabel 4.7 Regresi FEM dengan <i>Robust Standard Error</i>	61
Tabel 4.8 Regresi Dasar Stabilitas Bank (NPL)	65

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Data Rasio Non Performing Loan Bank ASEAN-5.....	2
Gambar 1.2 Data Rasio BOPO Bank ASEAN-5	8
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	38

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Bank Sampel	100
Lampiran 2. Statistik Deskriptif.....	101
Lampiran 3. Uji Multikolinieritas	101
Lampiran 4. Regresi Pemilihan Model (Z-SCORE).....	102
Lampiran 5. Perbaikan Asumsi Klasik Masalah Heteroskedastisitas dan Autokorelasi.....	103
Lampiran 6. Regresi Pemilihan Model (NPL).....	103

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

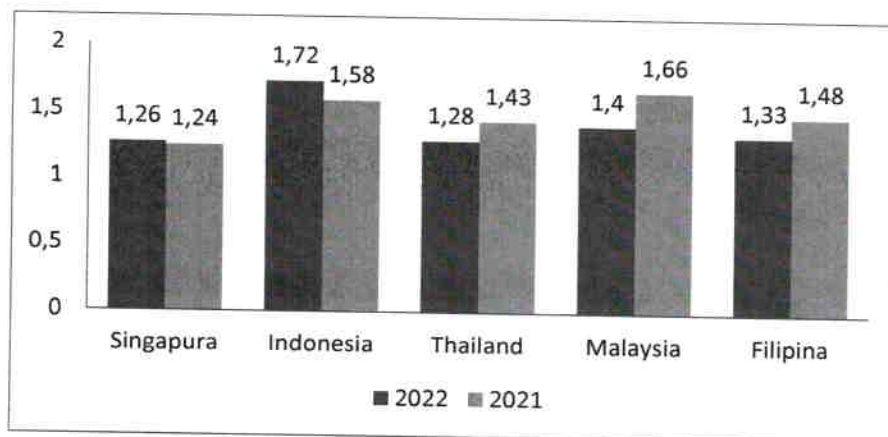
Aliran proses tabungan-investasi yang lancar dan efektif melalui fungsi intermediasi keuangan memainkan peran krusial bagi pertumbuhan dan pembangunan ekonomi suatu negara. Pertumbuhan ekonomi dijamin oleh stabilitas keuangan melalui investasi pemerintah dan sektor swasta yang tepat dalam aset riil. Melalui mekanisme perbaikan diri, sistem keuangan yang stabil dapat meminimalkan risiko keuangan, mendistribusikan sumber daya secara efektif, dan menyerap guncangan (World Bank, 2020)

Krisis ekonomi global (*Global Economic Crisis*) yang melanda pada tahun 2008 memberikan Pelajaran penting terkait perlunya menguransi risiko sistematis dan menjaga kestabilan system keuangan (Fauziah, Ayu & Hidayatin, 2020). Bank Dunia (1998) mengemukakan bahwa empat faktor utama yang menyebabkan krisis. Pertama, lonjakan tajam utang luar negeri swasta yang meningkat sebesar 95%. Kedua, kelemahan dalam sistem perbankan yang menyebabkan ekspansi kredit yang berlebihan. Ketiga, masalah tata kelola yang mencakup ketidakmampuan pemerintah dalam menangani krisis yang menurunkan kepercayaan. Keempat, adanya kepentingan politik yang memengaruhi situasi.

Dalam konteks Asia, krisis keuangan tahun 1997-1998 menyebabkan kebangkrutan pada beberapa bank di negara ASEAN-5 antara lain Indonesia, Malaysia, Filipina, Thailand, dan Singapura. Akibat krisis ini, negara-negara ASEAN-5 melakukan perubahan besar pada kerangka legislatif dan pengawasan di sektor perbankan masing-masing negara. (Noman, Gee & Isa, 2020).

Menurut Rahmah (2018) di Thailand menyelidiki krisis yang terjadi di tahun 1997 disebabkan oleh kecenderungan pejabat *Bank of Thailand* untuk mengambil kebijakan yang sesuai dengan agenda politik. Sebagaimana di Thailand, intervensi besar-besaran pemerintah yang dimotivasi oleh agenda politik berujung pada deklarasi runtuhnya sistem perbankan nasional Indonesia. Pemerintah Indonesia melakukan intervensi dalam kasus Bantuan Likuiditas Bank Indonesia (BLBI) ketika kerusuhan politik menunda penyaluran program dan mengakibatkan anomali dalam penyalurannya (Rahmah, 2018).

Negara-negara di kawasan ASEAN-5 turut merasakan penularan *domino effect* yang dapat menimbulkan risiko sistemik dari peristiwa ini (Fauziah, Ayu & Hidayatin, 2020). Dibandingkan dengan negara ASEAN lainnya seperti Malaysia, Filipina, Vietnam, dan Thailand, data hingga akhir tahun 2021 menunjukkan bahwa Indonesia memiliki tingkat bunga pinjaman bank tertinggi (Ekananda, 2023). Berdasarkan data Kadin Indonesia, rata-rata suku bunga pinjaman bank di Indonesia adalah 10,4%. jauh lebih besar dibandingkan Thailand 4,1%, Malaysia 4,9%, Filipina 7,1%, Vietnam 7,7%, dan Malaysia 4,9%



Gambar 1.1 Data Rasio Non Performing Loan Bank ASEAN-5

Sumber: BankFocus, data diolah

Berdasarkan gambar 1.1 diatas, menunjukkan rata-rata dari rasio *non performing loan* (NPL) di Negara ASEAN-5. Indonesia memiliki rasio NPL tertinggi dibandingkan Negara lainnya, di tahun 2022 rasio NPL meningkat dibanding tahun sebelumnya, diikuti dengan Malaysia dengan persentase 1,4% lebih rendah dibanding tahun sebelumnya yang mencapai 1,66%, hal ini serupa dengan yang dialami oleh bank di Filipina dan Thailand. Berbeda dengan Singapura yang memiliki rasio NPL terendah diantara Negara ASEAN-5 lainnya sebesar 1,26%.

Adanya hubungan yang rumit antara stabilitas keuangan dan stabilitas makroekonomi, stabilitas keuangan tidak terjamin bahkan dalam lingkungan makroekonomi yang stabil. Oleh karena itu, analisis stabilitas keuangan tidak dapat diabaikan (Amanda, 2023). Stabilitas pada sistem keuangan dapat mencegah terjadinya krisis keuangan, serta berperan penting dalam meningkatkan pertumbuhan ekonomi (Setiawati, 2020).

Industri perbankan merupakan komponen terpenting dalam sistem keuangan dan menjadi landasan sistem keuangan suatu negara. Kebangkrutan dalam industri perbankan berdampak pada pemerintah, dunia usaha, dan pemangku kepentingan seperti karyawan, manajer, pemilik, kreditor, dan pemberi pinjaman, hal ini akan berdampak pada perekonomian secara keseluruhan. Oleh karena itu, penting bagi akademisi dan pengambil keputusan untuk memahami faktor-faktor yang memengaruhi stabilitas (Phan et al. 2019).

Sejalan dengan fenomena Internasional, stabilitas keuangan perlu mendapat perhatian sehubungan dengan semakin ketatnya persaingan dan efisiensi perbankan ASEAN, seiring dengan pertumbuhan sektor perbankan ASEAN yang mengalami

peningkatan pendatang baru dan mendukung pertumbuhan ekonomi yang spektakuler sejalan dengan fenomena global (Dutta & Saha, 2021). Terdapat dua alasan spesifik atas pesatnya perkembangan industri perbankan domestik di ASEAN (Wang, 2022).

Pertama, ASEAN merupakan kawasan perdagangan terbesar keempat di dunia yang memicu ketatnya persaingan industri perbankan di kawasan tersebut untuk bersaing memperebutkan pangsa pasar. Oleh karena itu, kondisi tersebut mengharuskan perbankan dalam negeri untuk terus berinovasi dan tumbuh secara efektif. Masyarakat Ekonomi ASEAN (MEA) dan sektor perbankan yang terintegrasi merupakan faktor kedua yang mendorong pertumbuhan sektor perbankan ASEAN. Dengan tenaga kerja yang terampil, modal, investasi, dan aliran bebas produk dan jasa, MEA berharap dapat membentuk pasar tunggal dan basis produksi. Di tahun 2020, para gubernur Bank Sentral ASEAN menyetujui dan menerapkan *ASEAN Banking Integration Framework* (ABIF) di lima negara ASEAN; Indonesia, Singapura, Malaysia, Thailand, dan Filipina. ABIF dibentuk untuk meningkatkan efisiensi dan persaingan di sektor perbankan serta mencapai skala ekonomi yang lebih baik (Phan et al. 2019).

Bank mengatasi berbagai kendala dan ancaman terhadap stabilitasnya. Kompetisi dan Efisiensi merupakan dua elemen yang diteliti sebagai faktor penentu stabilitas dalam sejumlah studi terkait stabilitas perbankan (Amanda, 2023). Kompetisi perbankan dipandang penting karena dapat memengaruhi pertumbuhan ekonomi secara tidak langsung, terutama jika sektor perbankan memiliki peran dominan dalam sektor keuangan negara.

Kompetisi merupakan fenomena umum yang terjadi di sejumlah sektor perekonomian, termasuk perbankan. Lingkungan perekonomian eksternal yang dihadapi industri perbankan akhir-akhir ini menjadi sangat rumit dan dinamis. Pada saat yang sama, kompetisi di industri perbankan semakin ketat (Yuan et al. 2022). Kompetisi adalah keadaan di mana berbagai pihak berlomba-lomba untuk meraih tujuan yang sama. Teori kompetisi umumnya terdiri dari dua perspektif: pendekatan struktural dan pendekatan non-struktural (Phan et al. 2019).

Lembaga perbankan mempercepat proses konsolidasi guna mempertahankan kekuatan pasarnya sehubungan dengan meningkatnya kompetisi, yang menimbulkan kekhawatiran adanya jumlah bank besar dan tingkat konsentrasi (Dutta & Saha, 2021). Faktanya, para pengambil kebijakan dan akademisi semakin mengkhawatirkan dampak efisiensi dan kompetisi terhadap stabilitas keuangan di negara-negara ASEAN-5 akibat terjadinya berbagai krisis keuangan baik di negara maju maupun berkembang, serta kegagalan dalam peraturan mendisiplinkan sistem perbankan (Noman et.al 2020).

Tabel 1.1 Bank ASEAN-5 Menurut Kapitalisasi Pasar Per Kuartal I-2023

No	Nama Bank	Negara	Kapitalisasi Pasar US \$
1	PT Bank Central Asia, Tbk.	Indonesia	72,11
2	DBS Group Holdings Ltd.	Singapura	63,87
3	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	Indonesia	47,77
4	Oversea Chinese Banking Corp. Ltd.	Singapura	41,81
5	United Overseas Bank Ltd.	Singapura	37,43
6	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	Indonesia	32,21
7	Malayan Banking Bhd	Malaysia	23,40
8	Joint Stock Commercial Bank for Foreign Trade of Headquarters	Vietnam	18,44
9	Public Bank Bhd.	Malaysia	17,58
10	CIMB Group Holdings Bhd.	Malaysia	12,83

No	Nama Bank	Negara	Kapitalisasi Pasar US \$
11	BDO Unibank Inc.	Filipina	12,46
12	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk.	Indonesia	11,66
13	SCB X PCL.	Thailand	10,13
14	Joint Stock Commercial Bank for Investment and Development of Vietnam	Vietnam	9,96
15	Bank of the Philippine Islands	Filipina	9,28

Sumber: S&P *Global Market*

Tabel 1.1 diatas menunjukkan pada kuartal pertama 2023, arus masuk investasi asing memperkuat posisi bank-bank Indonesia diantara bank-bank terbesar di Asia Tenggara berdasarkan kapitalisasi pasar. Menurut daftar S&P *Global Market*, PT Bank Central Asia Tbk (BCA) menduduki peringkat teratas dari 15 bank terbesar di Asia Tenggara dalam hal kapitalisasi pasar. Selama periode Januari hingga Maret 2023, kapitalisasi pasar BCA meningkat sebesar 2,34% dari kuartal sebelumnya, mencapai \$72,11 miliar atau Rp1.063,44 triliun. Diikuti dengan bank Singapura yang menyusul hingga urutan ke-5. Selanjutnya diisi oleh bank Malayan Banking Bhd, Public Bank Bhd dan CIMB Group Holdings Bhd dari Malaysia, sementara Bank Filipina berada di peringkat 11 dan 15 serta Thailand yang hanya 1 bank menduduki urutan ke 13 dengan kapitalisasi pasar sebesar \$9,28 miliar pada tahun 2023 (Aprilia, 2023).

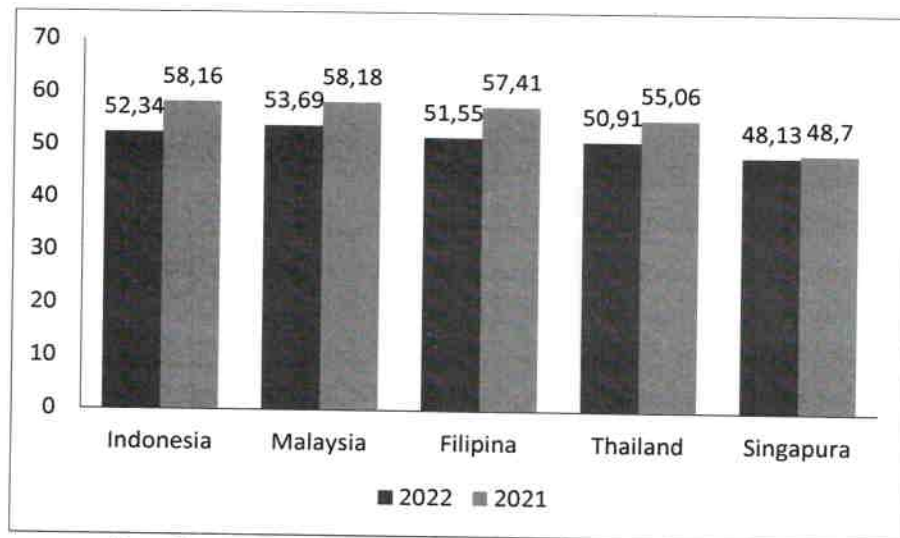
Hal ini menunjukkan tingginya persaingan di antara bank-bank ASEAN-5 menimbulkan ketidakstabilan yang berarti bahwa peningkatan daya saing dapat berdampak pada stabilitas industri perbankan. Menurut Kanas et al. (2019), peningkatan persaingan antar bank, akan mendorong bank untuk mengambil risiko yang lebih besar dan pada akhirnya berujung terjadinya ketidakstabilan. Berdasarkan penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Muhri et al. (2022)

menunjukkan semakin semakin ketat kompetisi, semakin berkurang keuntungan monopoli bank yang pada akhirnya mengurangi nilai bank tersebut.

Aspek Efisiensi industri perbankan penting karena mewakili sistem perbankan yang kuat, transparan, profesional, dan stabil (Satibi, Utami & Nugroho, 2018). Evaluasi terhadap efisiensi bank sangat penting karena mencerminkan kinerja bank dan merupakan aspek penting yang harus diperhatikan untuk mengurangi risiko dalam operasionalnya (Muhri, Habbe & Rura, 2022). Efisiensi bank dapat ditinjau baik dari tingkat makro maupun mikro. Dari sudut pandang mikro, kemampuan bank untuk memaksimalkan output atau menurunkan pengeluaran melalui pemanfaatan input yang optimal merupakan prasyarat efisiensi bank. Namun secara makroekonomi, efisiensi perbankan memainkan peran utama dalam mendorong sektor intermediasi keuangan yang kuat dan berkontribusi dalam menjaga stabilitas sistem keuangan (Phan et al. 2019).

Dalam industri perbankan, efisiensi adalah penggunaan sumber daya yang langka secara optimal untuk mencapai produksi maksimum dengan biaya serendah mungkin. Evaluasi efisiensi menawarkan ide-ide yang bisa diterapkan selain membantu menentukan tingkat efisiensi bank. Bank yang efisien mampu menghasilkan output yang lebih tinggi dengan input yang sama (S. Ullah, Majeed & Popp, 2023). Oleh karena itu, untuk menggambarkan efisiensi bank dengan akurat, menerapkan perspektif berbasis sumber daya dalam pemanfaatan input dan output perlu diterapkan. Dalam bisnis yang kompetitif, efisiensi lembaga keuangan berarti profitabilitas yang lebih tinggi, jumlah uang yang dicairkan lebih besar, harga yang lebih baik, dan layanan pelanggan yang unggul.

Efisiensi di bank dapat meringankan beban utang dan meningkatkan taraf hidup rata-rata konsumen dan deposan. Efisiensi bank dapat mempunyai dampak yang signifikan terhadap bagaimana perekonomian riil terbentuk dan seberapa sedikit pembangunan ekonomi yang ada. Sistem perbankan yang lemah dan tidak kompeten dapat menimbulkan ancaman bagi perekonomian suatu negara secara keseluruhan (Othman et al. 2019).



Gambar 1.2 Data Rasio BOPO Bank ASEAN-5

Sumber: BankFocus

Gambar 1.2 data rasio BOPO di Bank ASEAN-5 merupakan indikator untuk mengukur tingkat efisiensi perbankan. Jika dilihat perbandingan persentase dari rasio BOPO tahun 2021 dan 2022 masing-masing negara mengalami penurunan. Terutama Filipina yang mengalami penurunan cukup signifikan dibanding negara lainnya hingga 5,86% dibanding tahun sebelumnya, Indonesia menyusul dengan penurunan 4,82% dari tahun 2021, Singapura di tahun 2022 menurun hingga 4,49% namun Thailand dan Singapura mengalami penurunan rasio BOPO paling rendah dengan masing-masing hanya sebesar 4,15% dan 0,57%.

Hal ini mengindikasikan bahwa bank dapat mengelola biaya operasionalnya dengan efektif terhadap pendapatan yang dihasilkan. Secara umum, bank-bank besar di ASEAN menunjukkan tingkat efisiensi yang lebih besar dibandingkan bank-bank kecil. Di antara negara-negara ASEAN, bank-bank di Singapura memiliki Tingkat inefisiensi biaya yang lebih rendah. Salah satu pemicu inefisiensi adalah bunga kredit (Anh, 2022) & (Nguyen, 2018).

Inflasi dan ukuran bank (*bank size*) yang umum digunakan dalam studi terkait stabilitas bank dan digunakan sebagai variabel kontrol dalam penelitian ini. *Bank size* atau ukuran bank, secara teoretis seiring dengan besarnya suatu ukuran bank, maka meningkatkan kemampuan, infrastruktur, manajemen risiko dan sumber daya manusianya, sehingga berdampak positif terhadap stabilitas bank (Fatoni, 2022). Berikut peringkat 5 besar bank di Kawasan ASEAN-5

Tabel 1.2 Ukuran Bank di ASEAN-5 Menurut Total Aset

No	Nama Bank	Negara	Total Aset US \$
1	DBS Bank	Singapura	491,9
2	OCBC Bank	Singapura	394,5
3	United Overseas Bank	Singapura	326,7
4	Malayan Banking	Malaysia	213
5	CIMB Bank	Malaysia	149,7

Sumber: Forbes, 2021

Tabel 1.2 menunjukkan di tahun 2021, peringkat bank terbesar di ASEAN-5 berdasarkan total aset. Bank-bank Singapura tetap mendominasi sektor perbankan ASEAN dengan menduduki tiga posisi teratas, yaitu DBS, OCBC dan UOB. Diikuti oleh bank-bank Malaysia yang berada di peringkat 4 hingga 5.

Masalah pembatasan ukuran bank atau *bank size* sebagai cara untuk menjamin stabilitas sistem keuangan dan menjadi pusat pengawasan dan regulasi bagi bank. Namun isu ini menjadi semakin menonjol sejak krisis keuangan global tahun 2007-2008. Hal ini disebabkan oleh banyaknya bukti yang menunjukkan

bahwa bank-bank besar berperan dalam krisis yang mengakibatkan kerusakan besar pada perekonomian di berbagai negara (Adusei, 2019).

Penelitian ini akan menggunakan data ukuran bank yang berdasarkan kategori jumlah aset tertinggi dengan rentang dari \$15 jt hingga \$19 jt. Data ini akan memberikan gambaran penting mengenai kapasitas bank dalam beroperasi di tingkat global, menawarkan layanan yang luas, dan menjadi pilar stabilitas dalam sistem keuangan. Bank dengan aset yang besar mempunyai keuntungan dalam skala ekonomi, stabilitas, dan kemampuan menyediakan kredit dan investasi, menjadikannya faktor penting dalam ekonomi global.

Selanjutnya, penelitian ini memperhitungkan faktor makroekonomi seperti inflasi. Peningkatan jumlah uang yang beredar disebut dengan inflasi dan diyakini menyebabkan kenaikan harga (Hasnani, 2022). Krisis keuangan yang terjadi di ASIA pada tahun 1997–1998 serta krisis keuangan global pada tahun 2008 menciptakan banyak permasalahan kompleks yang pada akhirnya mengakibatkan inflasi. Akibat anjloknya nilai rupiah yang tajam, sistem perbankan semakin genting saat krisis ekonomi terjadi. Akibatnya, permodalan lembaga perbankan terus terkuras sehingga menyebabkan sejumlah bank kehilangan likuiditas (Hasnani, 2022).

Tabel 1.3 Tingkat Inflasi di ASEAN-5

Tahun	Indonesia	Malaysia	Thailand	Singapura	Filipina
2022	4.2%	3.4%	6.1%	6.1%	5.8%
2021	1.6%	2.5%	1.2%	2.3%	3.9%
2020	2%	(-1.1%)	(-0.8%)	(-0.2%)	2.4%
2019	2.8%	0.7%	0.7%	0.6%	2.4%
2018	3.3%	1%	1.1%	0.4%	5.3%

Sumber: *International Monetary Fund (IMF)*

Berdasarkan tabel 1.3 menunjukkan tingkat inflasi di masing- masing negara mengalami fluktuatif. Akan tetapi cenderung mengalami kenaikan setiap tahunnya. Terutama tingkat inflasi di Thailand mengalami peningkatan yang cukup tinggi dibandingkan dengan tahun sebelumnya sebesar 1,2% di tahun 2021 sedangkan di tahun 2022 naik menjadi 6,1%. Disusul oleh Singapura dengan 6,1% ditahun 2022 dan 2,3% ditahun 2021. Filipina 5,8% ditahun 2022 dan 3,9% ditahun 2021. Di tahun 2021 tingkat inflasi di Malaysia sebesar 2,5% dan naik menjadi 3,4% ditahun 2022. Sama halnya dengan Indonesia dimana mengalami kenaikan menjadi 4,2% ditahun 2022 dan 1,6% jika dibandingkan dengan tahun 2021.

Pada penelitian ini, untuk variabel kontrol Tingkat inflasi di negara-negara ASEAN-5 berbeda dikarenakan kombinasi faktor ekonomi domestik dan eksternal yang saling berinteraksi. Karena kompleksitas interaksi antara kebijakan ekonomi, struktur pasar, dan pengaruh global, inflasi tidak dapat dikategorikan secara terpisah dalam penelitian (Ijaz et al. 2020).

Literatur mengenai kompetisi dan efisiensi bank terhadap stabilitas bank sampai saat ini masih diperdebatkan Islam et al. (2020); Amanda (2023); Risfandy et al. (2022); Chinoda & Kapingura (2023). Terdapat beberapa *research gap* terdahulu mengenai kompetisi. Menurut Dan et al. (2023); Putra & Pangestuti (2019); Ketaren & Mulyo Haryanto (2020) yang menyatakan bahwa kompetisi bank berpengaruh positif terhadap stabilitas bank. Namun hasil ini berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Sari et al. (2022); Mateev et al. (2022); yang mengatakan bahwa kompetisi bank berpengaruh negatif terhadap stabilitas bank.

Menurut penelitian Boubaker et al. (2022); Fukuyama & Tan (2019) dan Lee et al. (2021) tingkat efisiensi suatu perusahaan akan berdampak positif terhadap

tingkat stabilitasnya. Namun, berbeda dengan hasil penelitian oleh Tan et al. (2021) dan Zhao et al. (2022) yang menyebutkan bahwa efisiensi yang dilakukan perusahaan perbankan tidak berpengaruh secara signifikan terhadap stabilitas perusahaan, pernyataan ini juga didukung oleh penelitian yang dilakukan Alsharif (2021) dan Antunes et al (2022), bahwa tingkat efisiensi suatu bank mempunyai dampak terhadap stabilitas perusahaan perbankan secara keseluruhan, namun tidak signifikan.

Meskipun beberapa penelitian menyatakan bahwa kompetisi bank dan efisiensi berpengaruh signifikan terhadap stabilitas bank. Tingkat stabilitas bank mendukung pandangan bahwa semakin tinggi persaingan menyebabkan ketidakstabilan dan juga sebaliknya (Ni & Zhang, 2023) seperti penelitian yang dilakukan oleh Ibrahim et al. (2019) dalam penelitiannya, tingkat risiko stabilitas bank dapat meningkat seiring dengan pertumbuhan pasar dan kompetisi antar bank. Hal ini juga selaras dengan penelitian yang dilakukan oleh Arping (2019) dan Leroy & Lucotte (2019) yang menyatakan bahwa stabilitas industri perbankan dan kemajuan perekonomian di sebuah negara maupun wilayah tertentu dipengaruhi oleh persaingan antar perbankan dan ketegangan situasi politik disuatu negara .

Namun menurut penelitian yang dilakukan oleh Pessarossi, Thevenon & Weill (2020) dan Nasim et al. (2023) menemukan bahwa penurunan tingkat stabilitas bank juga tidak terlalu berpengaruh besar sebab tidak terlepas dari tingkat efisiensi yang dilakukan oleh industri perbankan disuatu wilayah, sejalan dengan hal tersebut menurut penelitian yang dilakukan oleh Shamshur & Weill (2019) dan Huizhi & Xianghua (2023) mengatakan bahwa stabilitas bank tidak terlalu berpengaruh terhadap tingkat efisiensi dan kebijakan politik pemerintahan. Ukuran

stabilitas bank dalam jangka panjang dan jangka pendek juga berpengaruh terhadap tingkat efisiensi yang dilakukan perbankan dan kompetisi antar bank juga semakin menguat (Takahashi & Vasconcelos, 2024).

Selanjutnya, untuk variabel kontrol dalam penelitian ini, berdasarkan penelitian yang dilakukan oleh Yensu et al. (2021) mengatakan bahwa inflasi berpengaruh positif signifikan terhadap stabilitas perbankan sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Zhu, Kavanagh & O'Sullivan (2021) yang mengemukakan bahwa faktor tinggi rendah tingkat inflasi suatu negara berpengaruh positif terhadap stabilitas perusahaan perbankan namun di sisi lain, menurut penelitian yang dilakukan oleh Ali & Iness (2020) menyatakan bahwa tingkat inflasi suatu negara tidak berpengaruh signifikan terhadap stabilitas perusahaan bank.

Berdasarkan penelitian oleh Asteriou, Pilbeam & Tomuleasa (2021) menyatakan bahwa *bank size* berpengaruh positif signifikan terhadap stabilitas bank, serta sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Fouda Owoundi, Mbassi & Owoundi (2021) mengatakan jika *bank size* memiliki pengaruh positif terhadap stabilitas bank, berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Danisman & Tarazi (2024) mengemukakan bahwa *bank size* tidak berpengaruh signifikan terhadap stabilitas perusahaan perbankan.

Berdasarkan penelitian yang ada mengenai pengaruh antara kompetisi dan efisiensi bank terhadap stabilitas belum mencapai kesimpulan yang konsisten, kemungkinan karena adanya perbedaan wilayah dan periode sampel. Maka peneliti tertarik untuk melanjutkan dan menguji penelitian yang ada dan akan secara khusus menganalisis mekanisme pengaruh kompetisi dan efisiensi terhadap stabilitas bank

dengan menggunakan data industri perbankan ASEAN-5 dengan menggunakan variabel kontrol *bank size* dan inflasi. Maka disusunlah penelitian ini dengan judul **“Pengaruh Kompetisi dan Efisiensi Terhadap Stabilitas Bank di Negara ASEAN-5”**.

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang di atas, adanya hasil penelitian terdahulu menemukan hasil yang berbeda terkait pengaruh kompetisi dan efisiensi terhadap stabilitas bank, hal ini memberikan ruang untuk dilakukannya penelitian lebih lanjut. Penelitian mengenai pengaruh antara kompetisi dan efisiensi terhadap stabilitas bank di Negara ASEAN-5 masih terbatas. Berdasarkan hal tersebut, penelitian ini dirumuskan dalam pertanyaan penelitian sebagai berikut.

1. Apakah Kompetisi berpengaruh terhadap Stabilitas Bank di Negara ASEAN-5 Periode 2013-2023?
2. Apakah Efisiensi berpengaruh terhadap Stabilitas Bank di Negara ASEAN-5 Periode 2013-2023?
3. Apakah variabel kontrol (*bank size* dan inflasi) berpengaruh terhadap Stabilitas Bank di Negara ASEAN-5 Periode 2013-2023?

1.3 Tujuan Penelitian

1. Untuk menguji dan menganalisis Kompetisi terhadap Stabilitas Bank di Negara ASEAN-5 Periode 2012-2022.
2. Untuk menguji dan menganalisis Efisiensi terhadap Stabilitas Bank di Negara ASEAN-5 Periode 2012-2022.

3. Untuk menguji dan menganalisis variabel kontrol (*bank size* dan inflasi) berpengaruh terhadap Stabilitas Bank di Negara ASEAN-5 Periode 2013-2023?

1.4 Manfaat Penelitian

1.4.1 Manfaat Teoretis

Sebagaimana, teori efisiensi yang dikemukakan oleh Drucker (1974) diharapkan dapat memberikan landasan untuk mengkaji bagaimana manajemen yang kreatif dan efektif dapat berdampak pada stabilitas perbankan di pasar yang kompetitif. Karena daya saing bank, maka diperlukan tingkat efisiensi yang tinggi dalam perbankan. Keadaan sistem perbankan membaik seiring dengan meningkatnya efisiensi perbankan. Jika bank tidak dapat meningkatkan efisiensinya, mereka berisiko kehilangan nasabah, yang dapat menyebabkan penutupan bank. Permasalahan sistemik yang melibatkan satu bank bisa berdampak pada institusi lain. Oleh sebab itu penelitian ini diharapkan dapat memberikan pencerahan dan menambah pengetahuan tentang industri perbankan. Secara khusus, penting bagi bank untuk memperhatikan seberapa baik mereka mengelola dana nasabah. Selain itu, penelitian ini dapat menjadi panduan dan referensi untuk studi berikutnya yang akan membahas variabel yang serupa.

1.4.2 Manfaat Praktis

Penelitian ini akan membantu penulis dan pembaca untuk memiliki pemahaman yang lebih mendalam mengenai permasalahan penelitian terkini. Penelitian ini mampu memberikan informasi terkait hubungan antara kompetisi dan

efisiensi terhadap stabilitas perbankan, khususnya pada perusahaan perbankan di negara-negara ASEAN-5.

DAFTAR PUSTAKA

- Aamir Aijaz Syed. 2024. "Economic Policy Uncertainty and Indian Banking Stability: The Mediating Role of Regulation and Supervision." *Journal of Financial Regulation and Compliance* 32 (1): 47–60. <https://doi.org/https://doi.org/10.1108/JFRC-03-2023-0038>.
- Abdurrohman, Abdurrohman, Dwi Fitriyaningsih, Anis Fuad Salam, and Yolanda Putri. 2020. "Pengaruh Capital Adequacy Ratio (Car), Loan To Deposit Ratio (Ldr) Dan Non Performing Loan (Npl) Terhadap Return on Asset (Roa) Pada Sektor Perbankan Di Bursa Efek Indonesia." *Jurnal Revenue : Jurnal Ilmiah Akuntansi* 1 (1): 125–32. <https://doi.org/10.46306/rev.v1i1.12>.
- Adam, Mukrimin, Sitti Sahriman, and Nasrah Sirajang. 2023. "Penerapan Metode Linearized Ridge Regression Pada Data Yang Mengandung Multikolinearitas" 4 (1): 122–29. <https://doi.org/10.20956/ejsa.vi.19081>.
- Adem, Mohammed. 2023. "Impact of Income Diversification on Bank Stability: A Cross-Country Analysis." *Asian Journal of Accounting Research* 8 (2): 133–44. <https://doi.org/10.1108/AJAR-03-2022-0093>.
- Adusei, Michael. 2019. "The Impact of Bank Size and Funding Risk on Bank Stability." *Cogent Economics and Finance* 3 (1). <https://doi.org/10.1080/23322039.2015.1111489>.
- Ahamed, M. Mostak, and Sushanta K. Mallick. 2019. "Is Financial Inclusion Good for Bank Stability? International Evidence." *Journal of Economic Behavior and Organization* 157:403–27. <https://doi.org/10.1016/j.jebo.2017.07.027>.
- Ahmad Fatoni. 2022. "Pengaruh Kebijakan Restrukturisasi Pembiayaan, Ukuran Bank, Non Performing Financing, Dan Produk Domestik Bruto Terhadap Stabilitas Perbankan Syariah Di Indonesia: Bukti Empiris Di Tengah Pandemi Covid 19." *Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Bisnis* 19 (2): 140–48. <https://doi.org/10.31849/jieb.v19i2.7124>.
- Ahmad, Sadia, Wan Marhaini Wan Ahmad, and Shahrin Saaid Shahrudin. 2022. "Is Excess of Everything Bad? Ramifications of Excess Liquidity on Bank Stability: Evidence from the Dual Banking System." *Borsa Istanbul Review* 22:S92–107. <https://doi.org/10.1016/j.bir.2022.09.008>.
- Ali, Mirzaei, and Aguir Iness. 2020. "Capital Inflows and Bank Stability around the Financial Crisis: The Mitigating Role of Macro-Prudential Policies." *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money* 69:101254. <https://doi.org/10.1016/j.intfin.2020.101254>.
- Alsharif, Mohammad. 2021. "Banks Efficiency, Ownership Type and Listing Status

- in Gulf Cooperation Council Countries: A Cross-Countries Analysis.” *Journal of Critical Reviews*, no. June 2020, 309–19. <https://doi.org/10.31838/jcr.07.16.38>.
- Alviani, Limah Olivia, Eti Kurniati, and Farid Hirji Badruzzaman. 2021. “Penggunaan Regresi Data Panel Pada Analisis Indeks Pembangunan Manusia.” *Jurnal Riset Matematika* 1 (2): 99–108. <https://doi.org/10.29313/jrm.v1i2.373>.
- Amanda, Citra. 2023. “Rural Banking Spatial Competition and Stability.” *Economic Analysis and Policy* 78:492–504. <https://doi.org/10.1016/j.eap.2023.03.021>.
- Anh, Do Van. 2022. “Does Better Capitalization Enhance Bank Efficiency and Limit Risk Taking? Evidence from ASEAN Commercial Banks.” *Global Finance Journal* 53 (February 2020): 100617. <https://doi.org/10.1016/j.gfj.2021.100617>.
- Antunes, Jorge, Abdollah Hadi-Vencheh, Ali Jamshidi, Yong Tan, and Peter Wanke. 2022. “Bank Efficiency Estimation in China: DEA-RENNA Approach.” *Annals of Operations Research* 315 (2): 1373–98. <https://doi.org/10.1007/s10479-021-04111-2>.
- Apriadi, Intan, Roy Sembel, Perdana Wahyu Santosa, and Muhammad Firdaus. 2017. “Kompetisi Dan Stabilitas Perbankan Di Indonesia Suatu Pendekatan Analisis Panel Vector Autoregression.” *Jurnal Manajemen* 21 (1): 33. <https://doi.org/10.24912/jm.v21i1.146>.
- Aprilia, Zefanya. 2023. “Bank Orang Terkaya RI Ini Jadi Yang Terbesar Di Asia Tenggara.” *CNBC Indonesia*. 2023. <https://www.cnbcindonesia.com/market/20230503064334-17-433887/bank-orang-terkaya-ri-ini-jadi-yang-terbesar-di-asia-tenggara>.
- AR, Fitriana, Nany Salwa, and Sri Wijayanti. 2023. “Analisis Faktor-Faktor Yang Memengaruhi Tingkat Kemiskinan Di Provinsi Aceh Menggunakan Regresi Data Pane.” *Jurnal Peluang* 11 (1): 46–59. <https://doi.org/10.24815/jp.v11i1.32947>.
- Arping, Stefan. 2019. “Competition and Risk Taking in Banking : The Charter Value Hypothesis Revisited R” 107. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2019.105609>.
- Asteriou, Dimitrios, Keith Pilbeam, and Iuliana Tomuleasa. 2021. “The Impact of Corruption, Economic Freedom, Regulation and Transparency on Bank Profitability and Bank Stability: Evidence from the Eurozone Area.” *Journal of Economic Behavior and Organization* 184:150–77. <https://doi.org/10.1016/j.jebo.2020.08.023>.

- Bakhouche, Abderazak, Teheni El Ghak, and Mohammad Alshiab. 2022. "Does Islamicity Matter for the Stability of Islamic Banks in Dual Banking Systems?" *Heliyon* 8 (4): e09245. <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2022.e09245>.
- Batayneh, Khaled, Wasfi Al Salamat, and Mohammad Q.M. Momani. 2021. "The Impact of Inflation on the Financial Sector Development: Empirical Evidence from Jordan." *Cogent Economics and Finance* 9 (1). <https://doi.org/10.1080/23322039.2021.1970869>.
- Baum, Christopher (Kit) F., Caterina Forti Grazzini, and Dorothea Schaefer. 2020. "Institutional Diversity in Domestic Banking Sectors and Bank Stability: A Cross-Country Study." *SSRN Electronic Journal*. <https://doi.org/10.2139/ssrn.3603940>.
- Bikker, j, and J.W.B Bos. 2008. *Bank Performance: A Theoretical and Empirical Framework for the Analysis of Profitability, Competition and Efficiency*. In *Bank Performance: A Theoretical and Empirical Framework for the Analysis of Profitability, Competition and Efficiency*. <https://doi.org/https://doi.org/10.4324/9780203030899>.
- Boubaker, Sabri, Duc Trung Do, Helmi Hammami, and Kim Cuong Ly. 2022. "The Role of Bank Affiliation in Bank Efficiency: A Fuzzy Multi-Objective Data Envelopment Analysis Approach." *Annals of Operations Research* 311 (2): 611–39. <https://doi.org/10.1007/s10479-020-03817-z>.
- Brigham, Eugene F, and Joel F. Houston. 2014. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. 11th ed. Jakarta: Salemba Empat.
- Buchory, Herry Achmad. 2015. "Banking Profitability: How Does the Credit Risk and Operational Efficiency Effect?" *Journal of Business and Management Sciences* 3 (4): 118–23. <https://doi.org/10.12691/jbms-3-4-3>.
- Chinoda, Tough, and Forget Mingiri Kapingura. 2023. "The Impact of Digital Financial Inclusion and Bank Competition on Bank Stability in Sub-Saharan Africa." *Economies* 11 (1). <https://doi.org/10.3390/economies11010015>.
- Cooper, William W., Lawrence M. Seiford, and Kaoru Tone. 2006. "Introduction to Data Envelopment Analysis and Its Uses: With DEA-Solver Software and References." *Introduction to Data Envelopment Analysis and Its Uses: With DEA-Solver Software and References*, no. March, 1–354. <https://doi.org/10.1007/0-387-29122-9>.
- Cuadros-solas, Pedro J, Elena Cubillas, Carlos Salvador, and Nuria Su. 2024. "Digital Disruptors at the Gate . Does FinTech Lending Affect Bank Market Power and Stability ?" *Journal of International Financial Markets* 92 (May 2023). <https://doi.org/10.1016/j.intfin.2024.101964>.
- Danisman, Gamze Ozturk, and Amine Tarazi. 2024. "Economic Policy Uncertainty

- and Bank Stability: Size, Capital, and Liquidity Matter.” *Quarterly Review of Economics and Finance* 93 (October 2023): 102–18. <https://doi.org/10.1016/j.qref.2023.11.008>.
- Degl’Innocenti, Marta, Kevin Grant, Aleksandar Šević, and Nickolaos G. Tzeremes. 2019. “Financial Stability, Competitiveness and Banks’ Innovation Capacity: Evidence from the Global Financial Crisis.” *International Review of Financial Analysis* 59 (June): 35–46. <https://doi.org/10.1016/j.irfa.2018.07.009>.
- Djebali, Nesrine, and Khemais Zaghdoudi. 2020. “Threshold Effects of Liquidity Risk and Credit Risk on Bank Stability in the MENA Region.” *Journal of Policy Modeling* 42 (5): 1049–63. <https://doi.org/10.1016/j.jpolmod.2020.01.013>.
- Drucker, F, Peter. 1974. *Management : Tasks, Responsibilities, Practises. Authentic Leadership - Personal Values: Impediments & Enhancers*. New York: Harper and Row. http://www.kurtapril.co.za/index.php?option=com_docman&task=doc_detail&gid=116&tmpl=component&Itemid=.
- Dutta, Kumar Debasis, and Mallika Saha. 2021. “Do Competition and Efficiency Lead to Bank Stability? Evidence from Bangladesh.” *Future Business Journal* 7 (1). <https://doi.org/10.1186/s43093-020-00047-4>.
- Ekananda, Mahjus. 2023. “Banking Credit Risk and Efficiency : Some Countries in ASEAN.” *Economics Development Analysis Journal* 12 (3): 319–35.
- El, Chawki, Imen Kouki, and Hassan Obeid. 2024. “Research in International Business and Finance Assessing the Impact of the Expansion of Pan-African Banks and the Institution ’ s Quality on African Banking Stability” 70 (December 2022). <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2024.102283>.
- Erfan, Rachmadi, Muizzuddin, and Taufik. 2023. “Loan Growth and Bank Risk; Empirical Study on Commercial Banks in Asia-Pacific.” *The 8th Indonesian Finance Association International Conference*, no. 1, 278–303.
- Ernaningsih, Indria, Houcem Smaoui, and Akram Temimi. 2023. “The Effect of Capitalization on the Competition-Stability Nexus: Evidence from Dual Banking Systems.” *Pacific-Basin Finance Journal* 82:102152. <https://doi.org/10.1016/j.pacfin.2023.102152>.
- Erward, Altman I. 1968. “Financial Ratios, Discriminant Analysis and the Prediction of Corporate Bankruptcy.” *He Journal of Finance* 22 (4): 589–609.
- Fatmawati, Riana, and Tony Seno Aji. 2018. “Analisis Pengaruh Faktor Internal Dan Eksternal Terhadap Efisiensi Bank Umum Konvensional Di Indonesia Periode 2012-2016 Dengan Menggunakan Two Stage Data Envelopment

- Analysis.” *Jurnal Ilmu Manajemen* 6 (4): 367–75.
- Fauziah, Febriyanti Ayu, and Nisa Nurul Hidayatin. 2020. “Inklusi Keuangan Dan Stabilitas Sistem Keuangan (Bank Z-Score) Di Asia Jurusan Administrasi Niaga , Politeknik Negeri Malang , Indonesia.” *Journal Ekonomi Dan Kewirausahaan* 14 (1): 30–47.
- Fitriyanti, Atikah Nura. 2016. “Pengaruh Faktor Internal (CAR, LDR Dan BOPO) Serta Faktor Eksternal (GDP Dan Inflasi) Terhadap Non Performing Loan (Studi Pada BRI, BNI Dan Bank Mandiri Periode Tahun 2002-2014).” *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Universitas Brawijaya* 10 (2): 1–11.
- Fouda Owoundi, Jean Pierre, Christophe Martial Mbassi, and Ferdinand Owoundi. 2021. “Does Inflation Targeting Weaken Financial Stability? Assessing the Role of Institutional Quality.” *Quarterly Review of Economics and Finance* 80:374–98. <https://doi.org/10.1016/j.qref.2021.03.003>.
- Fukuyama, Hirofumi, and Yong Tan. 2019. “Int J Fin Econ - 2020 - Fukuyama - Deconstructing Three-stage Overall Efficiency into Input Output and Stability.Pdf.” United Kingdom: Wiley.
- Ghozali. 2021. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 26*. Edited by Sepuluh. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gumanica, Meginta. 2022. “Analisis Pengaruh Kompetisi, Capital Buffer, Inklusi Keuangan, Dan Ukuran Bank Terhadap Stabilitas Perbankandi Indonesia.” *Contemporary Studies in Economic* 1 (2): 283–96. <http://dx.doi.org/>.
- Hafiz Naufal Hilmi, and Ima Amaliah. 2023. “Analisis Tingkat Efisiensi Bank Umum Syariah Yang Listing Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2022 (Studi Deskriptif).” *Bandung Conference Series: Economics Studies* 3 (2): 439–46. <https://doi.org/10.29313/bceses.v3i2.8660>.
- Halbert, White. 1980. “A Heteroskedasticity-Consistent Covariance Matrix Estimator and a Direct Test for Heteroskedasticity.” *Econometrica* 48 (4): 817–38. <https://doi.org/https://doi.org/10.2307/1912934>.
- Hanafi, Mamduh. 2019. “Konsep Dasar Dan Perkembangan Teori Manajemen.” *Managemen* 1 (1): 66. <http://repository.ut.ac.id/4533/1/EKMA4116-M1.pdf>.
- Harmono. 2018. *Manajemen Keuangan Berbasis Balanced Scorecard Pendekatan Teori, Kasus, Dan Riset Bisnis*. Edited by 7. Jakarta: PT Bumi Aksara.
- Hasnani, Nurhasfi. 2022. “Pengaruh Faktor Internal Dan Eksternal Terhadap Stabilitas Keuangan Bank Umum Syariah Di Indonesia Periode 2010-” 2 (2): 138–55. <https://doi.org/10.31603/bacr.6629>.
- Hidayati, Irma. 2022. “Pengaruh Intellectual Capital, Risiko Kredit Dan Efisiensi

- Pada Profitabilitas Bank Konvensional Periode 2016-2020 Influence of Intellectual Capital, Credit Risk and Efficiency on the Profitability of Conventional Ba.” *Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Pajak* 2 (1): 1–6. <https://ojs-ajak.id/index.php/>.
- Hughes, Joseph P., Julapa Jagtiani, and Choon Geol Moon. 2022. “Consumer Lending Efficiency: Commercial Banks versus a Fintech Lender.” *Financial Innovation* 8 (1): 1–39. <https://doi.org/10.1186/s40854-021-00326-1>.
- Huizhi, Li, and Yu Xianghua. 2023. “Jo Ur Na l P Re r Oo F.” *HELIYON*, e21378. <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2023.e21378>.
- Husaeri, Nury Syifaunnisa, and Citra Kharisma Utami. 2022. “JIMEA | Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen , Ekonomi , Dan Akuntansi).” *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, Dan Akuntansi)* 6 (1): 595.
- Hussain, Habib, Shoaib Khan, and Abdul Ghafoor. 2023. “Borsa Istanbul Review Fintech Adoption , the Regulatory Environment and Bank Stability : An Empirical Investigation from GCC Economies.” *Borsa Istanbul Review* 23 (6): 1263–81. <https://doi.org/10.1016/j.bir.2023.10.010>.
- Ibrahim, Mansor H, Kinan Salim, Moutaz Abojeib, and Lau Wee. 2019. “Structural Changes , Competition and Bank Stability in Malaysia ’ s Dual Banking System.” *Economic Systems* 43 (1): 111–29. <https://doi.org/10.1016/j.ecosys.2018.09.001>.
- Ijaz, Shahzad, Arshad Hassan, Amine Tarazi, and Ahmad Fraz. 2020. “Linking Bank Competition, Financial Stability, and Economic Growth.” *Journal of Business Economics and Management* 21 (1): 200–221. <https://doi.org/10.3846/jbem.2020.11761>.
- Islam, Md Aminul, Olalere Oluwaseyi Ebenezer, Farid Ahammad Sobhani, and Mohammad Shibli Shahriar. 2020. “The Effect of Product Market Competition on Stability and Capital Ratio of Banks in Southeast Asian Countries.” *Borsa Istanbul Review* 20 (3): 292–300. <https://doi.org/10.1016/j.bir.2020.03.001>.
- Isnurhadi, Isnurhadi, Mohamad Adam, Sulastri Sulastri, Isni Andriana, and Muizzuddin Muizzuddin. 2021. “Bank Capital, Efficiency and Risk: Evidence from Islamic Banks.” *Journal of Asian Finance, Economics and Business* 8 (1): 841–50. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2021.vol8.no1.841>.
- James, Philips, and Alan Cowling. 1996. *The Essence Of Personnel Management an Industrial Relation (Terjemahan)*. Yogyakarta.
- John Suprihanto. 2018. *Manajemen*. UGM PRESS.
- Kanas, Angelos, Hussein A. Hassan Al-Tamimi, Mohamed Albaity, and Ray Saadaoui Mallek. 2019. “Bank Competition, Stability, and Intervention

- Quality.” *International Journal of Finance and Economics* 24 (1): 568–87. <https://doi.org/10.1002/ijfe.1680>.
- Kasman, Saadet, and Adnan Kasman. 2015. “Bank Competition, Concentration and Financial Stability in the Turkish Banking Industry.” *Economic Systems* 39 (3): 502–17. <https://doi.org/10.1016/j.ecosys.2014.12.003>.
- Kasmir. 2016. *Analisis Laporan Keuangan*. 1st ed. Jakarta: Raja Grafindo Persada.
- Ketut, Ni, Lely Aryani, Merkusiwati I Gusti, Ngurah Agung, Suaryana I Gst, Ayu Eka, Damayanthi Ni, et al. 2024. “Likuiditas Perbankan Indonesia Kredit Dan Perubahan Ekspektasi Masyarakat Pada Layanan Perbankan . OJK Secara Responsif Perbankan Indonesia (OJK , 2020). Hasil Survey Yang Dilakukan Dirjen Pajak (Juni 2020), LD UI Kelompok Pengusaha , Pekerja Bebas Sa” 13 (03): 433–46.
- Khan, Habib Hussain. 2022. “Bank Competition, Financial Development and Macroeconomic Stability: Empirical Evidence from Emerging Economies.” *Economic Systems* 46 (4): 101022. <https://doi.org/10.1016/j.ecosys.2022.101022>.
- Kim, Hakkon, Jonathan A. Batten, and Doojin Ryu. 2020. “Financial Crisis, Bank Diversification, and Financial Stability: OECD Countries.” *International Review of Economics and Finance* 65 (January 2019): 94–104. <https://doi.org/10.1016/j.iref.2019.08.009>.
- Kosmaryati, Kosmaryati, Chandra Arinda Handayani, Refinanda Nur Isfahani, and Edy Widodo. 2019. “Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kriminalitas Di Indonesia Tahun 2011-2016 Dengan Regresi Data Panel.” *Indonesian Journal of Applied Statistics* 2 (1): 10. <https://doi.org/10.13057/ijas.v2i1.27932>.
- Kusuma, Ervinna Chandra, and A Mulyo Haryanto. 2016. “Analisis Pengaruh Variabel Kinerja Bank (CAR BOPO Dan LDR), Serta Pertumbuhan Kredit Dan Kualitas Kredit Terhadap Non Performing Loan (NPL).” *Diponegoro Journal of Management* 5 (4): 1–13.
- Kusuma, Jesica Kezia, and Herman Ruslim. 2022. “Pengaruh Return on Equity, Loan to Deposit Ratio, Dan Non Performing Loan Terhadap Nilai Perusahaan.” *Jurnal Manajerial Dan Kewirausahaan* 4 (4): 871–81. <https://doi.org/10.24912/jmk.v4i4.20538>.
- Lamria, Sagala, Silitonga Cristina, Situmorang Sarmakti, and Tambunan Sari Tina. 2019. “Pengaruh Car, Npl, Dan Bopo Terhadap Roa Pada Bank Daerah Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia.” *Jurnal Manajemen* 5 (2): 249–60.
- Le, Tu D.Q. 2021. “Geographic Expansion, Income Diversification, and Bank Stability: Evidence from Vietnam.” *Cogent Business and Management* 8 (1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2021.1885149>.

- Lee, Chi Chuan, Xinrui Li, Chin Hsien Yu, and Jinsong Zhao. 2021. "Does Fintech Innovation Improve Bank Efficiency? Evidence from China's Banking Industry." *International Review of Economics and Finance* 74 (February): 468–83. <https://doi.org/10.1016/j.iref.2021.03.009>.
- Lee, Chien-chiang, Wenjie Ni, and Xiaoming Zhang. 2023. "FinTech Development and Commercial Bank Efficiency in China." *Global Finance Journal* 57 (November 2022): 100850. <https://doi.org/10.1016/j.gfj.2023.100850>.
- Leroy, Aurélien, and Yannick Lucotte. 2019. "Competition and Credit Procyclicality in European Banking R" 99:237–51. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2018.12.004>.
- Li, Shafoang, and Shiolin Li. 2022. "Bank Competition, Regulation, and Efficiency: Evidence from the Asia-Pacific Region." *Asia-Pacific Journal of Accounting & Economics* 29 (3): 715–42. <https://doi.org/https://doi.org/10.1080/16081625.2020.1787854>.
- Liu, Hong, Phil Molyneux, and John O.S. Wilson. 2013. "Competition and Stability in European Banking: A Regional Analysis." *Manchester School* 81 (2): 176–201. <https://doi.org/10.1111/j.1467-9957.2011.02285.x>.
- Louati, Salma, and Younes Boujelbene. 2015. "Banks' Stability-Efficiency within Dual Banking System: A Stochastic Frontier Analysis." *Internatinal Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management* 8 (4): 472–90. <https://doi.org/10.1108/mf.2008.00934jaa.001>.
- Luo, Heng, Fakarudin Kamarudin, and Normaziah Mohd Nor. 2024. "Heliyon The Impact of Economic Uncertainty on Bank Efficiency — the Moderating Role of Country Governance." *Heliyon* 10 (6): e27905. <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2024.e27905>.
- Mahdiana, Maria Qibti, and Muhammad Nuryatno Amin. 2020. "Effect of Profitability, Leverage, Company Size, and Sales Growth on Tax Avoidance." *Jurnal Akuntansi Trisakti* 7 (1): 127–38.
- Martaningtyas, Nada Ulayya, Evita Ayu Septiyaningrum, and Zulfirhan Maulana. 2024. "Dampak Pelanggaran Asumsi Klasik terhadap Kesalahan Inferensi Dalam Analisis Ekonometrika." *SYNERGY Jurnal Ilmiah Multidisiplin* 1 (4): 255–65. <https://e-journal.naurendigiton.com/index.php/sjim>.
- Mateev, Miroslav, Syed Moudud-Ul-Huq, and Ahmad Sahyouni. 2022. "Regulation Competition and Risk-Taking Behavior in the MENA Region: Policy Implications for Islamic Banks." *Journal of Islamic Accounting and Business Research* 13 (2): 297–337. <https://doi.org/10.1108/JIABR-01-2021-0009>.

- Mirzaei, Ali, Mohsen Saad, and Ali Emrouznejad. 2022. "Bank Stock Performance during the COVID-19 Crisis: Does Efficiency Explain Why Islamic Banks Fared Relatively Better?" *Annals of Operations Research*. <https://doi.org/10.1007/s10479-022-04600-y>.
- Moudud-Ul-Huq, Syed. 2020. "Does Bank Competition Matter for Performance and Risk-Taking? Empirical Evidence from BRICS Countries." *International Journal of Emerging Markets* 16 (3): 409–47. <https://doi.org/10.1108/IJOEM-03-2019-0197>.
- Moussawi, Chawki El, and Rana Mansour. 2022. "Competition, Cost Efficiency and Stability of Banks in the MENA Region." *Quarterly Review of Economics and Finance* 84:143–70. <https://doi.org/10.1016/j.qref.2021.12.005>.
- Muhri, Asriani, Abdul Hamid Habbe, and Yohanis Rura. 2022. "Analisis Perbandingan Stabilitas Bank Syariah Dan Bank Konvensional." *Owner* 7 (1): 346–66. <https://doi.org/10.33395/owner.v7i1.1360>.
- Munawar, Yusuf. 2017. "Kompetisi Dan Efisiensi Bank Umum Di Indonesia Periode 2008 - 2013." *Bina Ekonomi Jurnal Ilmiah Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Parahyangan* 21 (1): 1–12. <https://journal.unpar.ac.id/index.php/BinaEkonomi/article/view/2619>.
- Mustika, Salma Nabila, Fifi Afiyanti Triuspitorini, and Tjetjep Djuwarsa. 2023. "Analisis Pengaruh Penerapan Green Banking Dan Efisiensi Biaya Operasional Terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah Di Indonesia Analysis the Effect of Green Banking Implementation and Operational Cost Efficiency on the Profitability of Sharia Commercial." *Journal of Applied Islamic Economics and Finance* 3 (2): 436–43. <https://doi.org/https://doi.org/10.35313/jaief.v3i2.3861>.
- Nasim, Asma, Subhan Ullah, Ja Ryong, and Affan Hameed. 2023. "Energy Shocks and Bank Efficiency in Emerging Economies." *Energy Economics* 126 (July): 107005. <https://doi.org/10.1016/j.eneco.2023.107005>.
- Nguyen, Quang Khai, and Van Cuong Dang. 2022. "The Impact of Risk Governance Structure on Bank Risk Management Effectiveness: Evidence from ASEAN Countries." *Heliyon* 8 (10): e11192. <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2022.e11192>.
- Nguyen, Thi Lam Anh. 2018. "Diversification and Bank Efficiency in Six ASEAN Countries." *Global Finance Journal* 37 (September 2017): 57–78. <https://doi.org/10.1016/j.gfj.2018.04.004>.
- Noman, Abu Hanifa, Chan Sok Gee, and Che Ruhana Isa. 2017. "Does Competition Improve Financial Stability of the Banking Sector in ASEAN Countries? An Empirical Analysis." *PLuS ONE* 12 (5): 1–27. <https://doi.org/https://doi.org/10.1371/journal.pone.0176546> M.

- Nugroho, Lucky, and Nurul Anisa. 2018. "Pengaruh Manajemen Bank Induk, Kualitas Aset, Dan Efisiensi Terhadap Stabilitas Bank Syariah Di Indonesia (Periode Tahun 2013-2017)." *Inovbiz: Jurnal Inovasi Bisnis* 6 (2): 114. <https://doi.org/10.35314/inovbiz.v6i2.833>.
- Nur Aini, Laura. 2022. "Pengaruh Inflasi, Bank Indonesia Rate Dan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Transportasi Dan Logistik Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2018." *SIBATIK JOURNAL: Jurnal Ilmiah Bidang Sosial, Ekonomi, Budaya, Teknologi, Dan Pendidikan* 1 (4): 219–34. <https://doi.org/10.54443/sibatik.v1i4.27>.
- Nurhidayat, Dadan, Erlangga Tri Adhiguna, Sri Dewi, and Nur Pasha. 2023. "Kredit Bermasalah Pada Ukuran Perusahaan Pada Tahun 2018-2021 Sebagai Variabel Moderating Commercial Bank Performance" 8:29–47.
- Nurkhalifa, Ulfan, Asep Machpudin, and Rike Setiawati. 2021. "Pengaruh Kecukupan Modal Dan Efisiensi Operasional Terhadap Kinerja Keuangan Perbankan Umum Konvensional Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020" 9 (2): 85–98.
- Nyangu, Moses, Nyankomo Marwa, Ashenafi Fanta, and Elinami J. Minja. 2022. "Bank Concentration, Competition and Financial Stability Nexus in the East African Community: Is There a Trade-Off?" *Cogent Economics and Finance* 10 (1). <https://doi.org/10.1080/23322039.2022.2082026>.
- Oktaviyanti, Dwi, and Muhammad Edhie Purnawan. 2019. "The Behaviour of Banking Financial Stability in ASEAN-5." *Economic Papers* 38 (4): 329–44. <https://doi.org/10.1111/1759-3441.12267>.
- Othman, Filzah Mohamed, Nor Aiza Mohd-Zamil, Siti Zaleha Abdul Rasid, Amin Vakilbashi, and Mozhddeh Mokhber. 2019. "Data Envelopment Analysis: A Tool of Measuring Efficiency in Banking Sector." *International Journal of Economics and Financial Issues* 6 (3): 911–16.
- Ozili, Peterson K. 2018. "Banking Stability Determinants in Africa." *International Journal of Managerial Finance* 14 (4): 462–83. <https://doi.org/10.1108/IJMF-01-2018-0007>.
- Paltrinieri, A., Dreassi, A. 2021. "Risk-Adjusted Profitability and Stability of Islamic and Conventional Banks: Does Revenue Diversification Matter?" *Global Finance Journal* 50. <https://doi.org/10.1016/j.gfj.2020.100517>.
- Paramitha, Devi, and Ferry Prasetyia. 2023. "Pengaruh Diversifikasi Pendapatan, Ukuran Bank Dan Kompetisi Bank Terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah Devi." *Islamic Banking: Jurnal Pemikiran Dan Pengembangan Perbankan Syariah* 2 (2): 219–32.

- Pawiati, Suci, and Dina Nadiyah. 2023. "Efisiensi Dan Kompetisi Terhadap Margin Bank (Studi Perbandingan BPR Dan BPRS)." *Jurnal Ekobistek* 12:513–19. <https://doi.org/10.35134/ekobistek.v12i1.532>.
- Pessarossi, Pierre, Jean-luc Thevenon, and Laurent Weill. 2020. "Research in International Business and Finance Does High Profitability Improve Stability for European Banks ? *." *Research in International Business and Finance* 53 (February): 101220. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2020.101220>.
- Phan, Hien Thu, Sajid Anwar, W. Robert J. Alexander, and Hanh Thi My Phan. 2019. "Competition, Efficiency and Stability: An Empirical Study of East Asian Commercial Banks." *North American Journal of Economics and Finance* 50 (October 2018): 100990. <https://doi.org/10.1016/j.najef.2019.100990>.
- Phung, Quang Thanh, Huong Van Vu, and Huy Phuoc Tran. 2022. "Do Non-Performing Loans Impact Bank Efficiency?" *Finance Research Letters* 46 (PB): 102393. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2021.102393>.
- Pondaag, Elsa M, Paulina V Rate, and Jay E Tulung. 2022. "Pengaruh Efisiensi Operasional (BOPO) Dan Likuiditas (LDR) Terhadap Performa Perbankan (ROA) Pada Bank BUMN Periode Tahun 2012-2019." *Jurnal EMBA* 10 (1): 724–34.
- Pramitasari, Triska Dewi, Ardhya Yudistira, and Adi Nanggala. 2023. "Dampak Mobile Banking Terhadap Kinerja Dan Stabilitas Keuangan Perbankan Di Indonesia" 09 (02): 241–52.
- Prisdayanti, Shalsabila, Timothy Sampurno, Theresa Ulibasana Napitu, and Tomy Rizky Izzalqurny. 2022. "Efisiensi Bank Umum Syariah Terhadap Keuangan Indonesia Selama Tiga Tahun Terakhir." *Prosiding National Seminar on Accounting, Finance, and Economics (NSAFE)* 2 (7): 1–6.
- Purba, Daniel, Samuel Panjaitan, Theresia Gultom, Noviditha Sembiring, Yosep Lumbangaol, Lisna Damanik, Christnova Hasugian, and Hamonangan Siallagan. 2024. "Peran Bank Sentral Terhadap Stabilitas Sistem Keuangan." *Jurnal PenKoMi:Kajian Pendidikan & Ekonomi* 7 (1): 380–91.
- Putra, Aditya Mahendra, and Irene Rini Demi Pangestuti. 2019. "Pengaruh Struktur Pasar, Kompetisi, Diversifikasi Dan Risiko Kredit Terhadap Profitabilitas Bank Dengan Bank Size Sebagai Variabel Kontrol." *Diponegoro Journal of Management* 8 (1): 117–25. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/djom>.
- Putra, Rama Deka, Didit Supriyadi, and Sonny Hersona. 2022. "Analisis Kinerja Efisiensi Bank Komersial Go Public Serta Hubungannya Dengan Regulasi Corporate Governance Dan Indikator Kebijakan Moneter Di Indonesia." *Business Innovation and Entrepreneurship Journal* 4 (3): 238–50.

<https://doi.org/10.35899/biej.v4i3.379>.

- Putri, Rizki Mardiana, Vinus Maulina, and Rita Indah Mustikowati. 2020. "Tingkat Kompetisi Dan Profitabilitas Perbankan Di Indonesia." *Journal Mitra Manajemen* 4 (6): 915–27. <http://www.e-jurnalmitramanajemen.com/plugins/generic/pdfJsViewer/pdf.js/web/viewer.html?file=http%3A%2F%2Fwww.e-jurnalmitramanajemen.com%2Findex.php%2Fjmm%2Farticle%2Fdownload%2F402%2F361%2F>.
- Rahmah, Laili Puspia. 2018. "Analisis Hubungan Independensi Bank Sentral Dan Variabel Makroekonomi Terhadap Stabilitas Sistem Keuangan Di ASEAN." *Jurnal Ilmiah* 6 (1): 1–13. <https://jimfeb.ub.ac.id/index.php/jimfeb/article/view/4610>.
- Rahman, Syed Mohammad Khaled, Mohammad Ashraf Ferdous Chowdhury, and Tasmia Chowdhury Tania. 2021. "Nexus among Bank Competition." *Journal of Asian Finance, Economics and Business* 8 (2): 0317–28. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2021.vol8.no2.0317>.
- Ramadhanty, Ayu. 2023a. "Pengaruh Layanan Digital Perbankan, Tingkat Kompetensi, Dan Efisiensi Terhadap Profitabilitas Perbankan." *Contemporary Studies In Economic, Finance And Banking* 2 (3): 518–30.
- Refiyana, Afra Maurice Cinta, and Eza Agfonicha Vefiadytria. 2024. "Uji Asumsi Klasik Dalam Regresi Linier Pada Perhitungan Menggunakan Laporan Keuangan Di Sektor Telekomunikasi Bursa Efek Indonesia (BEI)." *Jurnal Istiqomah.Org* 1 (Februari): 107–18. <http://jurnalistiqomah.org/index.php/jimea/article/view/676>.
- Regin, R., S. Suman Rajest, Shynu T, and Steffi. R. 2022. "Impact of Internet Banking on the Efficiency of Traditional Banks." *Central Asian Journal Of Innovations On Tourism Management And Finance* 03 (11): 1–9. <https://cajitm.centralasianstudies.org/index.php/CAJITMF/article/view/362/347>.
- Risfandy, Tastaftiyan, Amine Tarazi, and Irwan Trinugroho. 2022. "Competition in Dual Markets: Implications for Banking System Stability." *Global Finance Journal* 52 (December 2019): 100579. <https://doi.org/10.1016/j.gfj.2020.100579>.
- Safiullah, Md. 2021. "Financial Stability Efficiency of Islamic and Conventional Banks." *Pacific Basin Finance Journal* 68 (December 2020): 101587. <https://doi.org/10.1016/j.pacfin.2021.101587>.
- Sahrullah, Abdul Aziz, and Noven Suprayogi. 2022. "Analisis Persaingan Pasar , Faktor Internal Dan Eksternal Bank Terhadap Efisiensi Bank Syariah Di Indonesia" 7 (1): 1–15.

- Sanderson, Abel, Pierre Le Roux, and Learnmore Mutandwa. 2019. "Competition and Bank Stability." *Journal of Financial Intermediation* 35 (3): 57–69. <https://doi.org/10.1016/j.jfi.2017.06.001>.
- Sanjaya, Syah Alam Kerta, And Achmad Badjuri. 2022. "Pengaruh Ukuran Bank, Kredit, Kredit Bermasalah, Modal Dan Produk Domestik Bruto Terhadap Pengambilan Risiko Bank." *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi, Dan Akuntansi)* 6 (1): 595.
- Sari, Laynita, Renil Septiano, and Program Studi Akuntansi. 2024. "Inflasi Terhadap Laba Perusahaan Perbankan Di Indonesia Periode 2020-2022 1,2" 4:804–13.
- Sari, Sajida, Shochrul Rohmatul Ajija, Wasiaturrahma Wasiaturrahma, and Raja Adzrin Raja Ahmad. 2022. "The Efficiency of Indonesian Commercial Banks: Does the Banking Industry Competition Matter?" *Sustainability (Switzerland)* 14 (17): 1–16. <https://doi.org/10.3390/su141710995>.
- Satibi, Elsa, Wiwik Utami, and Lucky Nugroho. 2018. "A Comparison Of Sharia Banks And Conventional Bank In Indonesia For The Period 2008-2016." *Internal Journal of Commerce and Finance* 4 (1): 134–49.
- Schilling, Linda, Jesús Fernández-Villaverde, and Harald Uhlig. 2024. "Central Bank Digital Currency: When Price and Bank Stability Collide." *Journal of Monetary Economics*. <https://doi.org/10.1016/j.jmoneco.2024.01.007>.
- Sekaran, Uma, and Roger Bougie. 2017. *Metode Penelitian Bisnis*. Enam. Jakarta Selatan: Salemba Empat.
- Shabir, Mohsin, Ping Jiang, Yasir Shahab, and Peng Wang. 2023. "Geopolitical, Economic Uncertainty and Bank Risk: Do CEO Power and Board Strength Matter?" *International Review of Financial Analysis* 87 (February): 102603. <https://doi.org/10.1016/j.irfa.2023.102603>.
- Shahriar, Ahanaf, Saima Mehzabin, and Md Abul Kalam Azad. 2023. "Diversification and Bank Stability in the MENA Region." *Social Sciences and Humanities Open* 8 (1): 100520. <https://doi.org/10.1016/j.ssaho.2023.100520>.
- Shahwan, Tamer Mohamed, and Ahmed Mohamed Habib. 2023. "Do Corporate Social Responsibility Practices Affect the Relative Efficiency of Egyptian Conventional and Islamic Banks?" *International Journal of Emerging Markets* 18 (2): 439–62. <https://doi.org/10.1108/IJOEM-05-2020-0518>.
- Shamshur, Anastasiya, and Laurent Weill. 2019. "Does Bank Efficiency Influence the Cost of Credit? R." *Journal of Banking and Finance* 105:62–73. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2019.05.002>.
- Shariah, As. 2021. "Journal of Behavioral and Experimental Finance Stability

Efficiency in Islamic Banks : Does Board Governance Matter ?” *Journal of Behavioral and Experimental Finance* 29:100442. <https://doi.org/10.1016/j.jbef.2020.100442>.

Silalahi, Pristanto, and Telisa Aulia Falianty. 2022. “Analisis Pengaruh Kebijakan Moneter Dan Makroprudensial Terhadap Risiko Bank Di Indonesia.” *Jurnal Riset Manajemen Dan Bisnis* 17 (1): 1. <https://doi.org/10.21460/jrmb.2022.171.418>.

Singh, Sanju Kumar, Basuki Basuki, and Rahmat Setiawan. 2021. “The Effect of Non-Performing Loan on Profitability : Empirical Evidence from Nepalese Commercial Banks” 8 (4): 709–16. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2021.vol8.no4.0709>.

Siong Hook Law. 2018. *Applied Panel Data Analysis: Short Panel*. Universiti Putra Malaysia.

Sri Setiawati, Ririt Iriani. 2020. “Analisis Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Kinerja Bank Dan Makro Ekonomi Terhadap Stabilitas Perbankan Di Indonesia.” *Jurnal Ilmiah Bisnis Dan Ekonomi Asia* 14 (2): 123–32. <https://doi.org/10.32812/jibeka.v14i2.194>.

Subakti, Hari, Mustapa Khamal Rokan, and Muhammad Ikhsan Harahap. 2023. “Pengaruh Faktor Internal Dan Faktor Eksternal Terhadap Stabilitas Bank Syariah Indonesia.” *El-Mal: Jurnal Kajian Ekonomi & Bisnis Islam* 5 (2): 446–62. <https://doi.org/10.47467/elmal.v5i2.3610>.

Supeno, Wangsit. 2019. “Analisis Efisiensi BOPO Terhadap Laba Bersih Pada BPR.” *Jurnal Kajian Ilmiah* 19 (2): 182–94. <http://jurnal.ubharajaya.ac.id/index.php/kajian-ilmiah/article/view/460>.

Sutandijo, Sutandijo, and Listya Sugiyarti. 2022. “Ukuran Bank, Manajemen Laba, Dan Stabilitas Keuangan Bank.” *SCIENTIFIC JOURNAL OF REFLECTION : Economic, Accounting, Management and Business* 5 (2): 310–20. <https://doi.org/10.37481/sjr.v5i2.466>.

Takahashi, Lucas, and Marcos Roberto Vasconcelos. 2024. “Bank Efficiency and Undesirable Output : An Analysis of Non-Performing Loans in the Brazilian Banking Sector” 59 (November 2023): 1–10. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2023.104651>.

Tan, Yong, Vincent Charles, Doha Belimam, and Shabbir Dastgir. 2021. “Risk, Competition, Efficiency and Its Interrelationships: Evidence from the Chinese Banking Industry.” *Asian Review of Accounting* 29 (4): 579–98. <https://doi.org/10.1108/ARA-06-2020-0100>.

Taskinsoy, John. 2020. “Stress Testing: A Measure of Financial Stability across ASEAN-5.” *SSRN Electronic Journal*, no. February. <https://doi.org/10.2139/ssrn.3543955>.

- Thaker, Keyur, Vincent Charles, Abhay Pant, and Tatiana Gherman. 2022. "A DEA and Random Forest Regression Approach to Studying Bank Efficiency and Corporate Governance." *Journal of the Operational Research Society* 73 (6): 1258–77. <https://doi.org/10.1080/01605682.2021.1907239>.
- Turk Ariss, Rima. 2010. "On the Implications of Market Power in Banking: Evidence from Developing Countries." *Journal of Banking and Finance* 34 (4): 765–75. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2009.09.004>.
- Ullah, Atta, and Mubasher Zaman. 2021. "Impact of Intellectual Capital Efficiency on Financial Stability in Banks : Insights from an Emerging Economy," no. December 2020, 1–14. <https://doi.org/10.1002/ijfe.2512>.
- Ullah, Saif, Abdul Majeed, and József Popp. 2023. "Determinants of Bank's Efficiency in an Emerging Economy: A Data Envelopment Analysis Approach." *PLoS ONE* 18 (3 March): 1–17. <https://doi.org/10.1371/journal.pone.0281663>.
- Ur Rehman, Aziz, Ejaz Aslam, and Anam Iqbal. 2022. "Intellectual Capital Efficiency and Bank Performance: Evidence from Islamic Banks." *Borsa Istanbul Review* 22 (1): 113–21. <https://doi.org/10.1016/j.bir.2021.02.004>.
- Violeta Ketaren, Eka, and Antonius Mulyo Haryanto. 2020. "Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Stabilitas Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus Pada Bank Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2014-2018)." *Diponegoro Journal of Management* 9 (2): 1–13. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/dbr>.
- Viphindartin, Sebastiana. 2021. "Dampak Makro Ekonomi Terhadap Stabilitas Keuangan Di Indonesia." *Jurnal Manajemen Jayanegara* 13 (1): 13–19. <https://doi.org/10.52956/jmj.v13i1.27>.
- Vuong, Giang Thi Huong, Yen Dang Hai Nguyen, Manh Huu Nguyen, and Wing Keung Wong. 2024. "Assessing the Impact of Macroeconomic Uncertainties on Bank Stability: Insights from ASEAN-8 Countries." *Heliyon* 10 (11): e31711. <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2024.e31711>.
- Wahyu, Eka, Hestya Budianto, Nindi Dwi, and Tetria Dewi. 2023. "Pemetaan Penelitian Rasio Biaya Operasional Terhadap Pendapatan Operasional (BOPO) Pada Perbankan Syariah Dan Konvensional : Studi Bibliometrik VOSviewer Dan Literature Review" 7 (1): 34–48. <https://doi.org/10.25124/jaf.v7i1.5995>.
- Wai Peng Wong, Qiang Deng. 2016. "Efficiency Analysis of Banks in ASEAN Countries." *Benchmarking: An International Journal* 23 (7): 1798–1817. <https://doi.org/https://doi.org/10.1108/BIJ-11-2013-0102>.

- Wang, Rui, and Hang (Robin) Luo. 2022. "How Does Financial Inclusion Affect Bank Stability in Emerging Economies?" *Emerging Markets Review* 51 (PA): 100876. <https://doi.org/10.1016/j.ememar.2021.100876>.
- Weill, Laurent. 2011. "Do Islamic Banks Have Greater Market Power?" *Comparative Economic Studies* 53 (2): 291–306. <https://doi.org/10.1057/ces.2011.1>.
- World Bank. 2020. "Financial Stability." 2020. <https://www.worldbank.org/en/publication/gfdr/gfdr%022016/background/financial-stability>.
- Xia, Harry, Kevin Lei, and Jiaochen Liang. 2019. "Bank Competition, Efficiency, and Stability in Macau." *Accounting and Finance Research* 8 (4): 157. <https://doi.org/10.5430/afr.v8n4p157>.
- Yakubu, Ibrahim Nandom, and Alhassan Bunyaminu. 2023. "Regulatory Capital Requirement and Bank Stability in Sub-Saharan Africa." *Journal of Sustainable Finance and Investment* 13 (1): 450–62. <https://doi.org/10.1080/20430795.2021.1961558>.
- Yensu, Joseph, Hadrat M Yusif, Emmanuel Tetteh, George Asumadu, and Daniel A Atuilik. 2021. "Main Determinants of Banks ' Stability : Evidence from Commercial Banks in Ghana" 9 (2): 42–52. <https://doi.org/10.12691/jfe-9-2-1>.
- Yitayaw, Mekonnen Kumlachew, Yohannes Kefale Mogess, Habtamu Legese Feyisa, Wondmagegn Biru Mamo, and Salah Mohammed Abdulahi. 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>.
- Yuan, Ting Ting, Xiao An Gu, Ya Min Yuan, Jia Jun Lu, and Bai Pin Ni. 2022. "Research on the Impact of Bank Comxpetition on Stability—Empirical Evidence from 4631 Banks in US." *Heliyon* 8 (4): e09273. <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2022.e09273>.
- Yudaruddin, Rizky. 2017. "Pengaruh Konsentrasi Dan Ukuran Bank Serta Inflasi Terhadap Stabilitas Bank Pembangunan Daerah Impact of Economic Conditions and Interest Rate Home and Host Country on Growth Credit Foreign Banks in Indonesia." *Available Online: Http://Journal.Feb.Unmul.Ac.Id/Index.Php/INOVASI INOVASI Volume 13 (2), 2017, 127-134* 13 (2): 127–34.
- Yuliani, Ni Wayan Eka, A. A. Sri Purnami, and I Gusti Ayu Athina Wulandari. 2020. "Pengaruh Capital Adequancy Ratio, Net Interest Margin, Biaya Operasional Pendapatan Operasional Dan Loan Deposit Ratio Terhadap Non Performing Loan Di Pt. Bank Pembangunan Daerah Bali Tahun 2009 – 2017." *Warmadewa Economic Development Journal (WEDJ)* 3 (1): 10–20.

<https://doi.org/10.22225/wedj.3.1.1590.10-20>.

Zhao, Kun, Jiaming Pi, and Tao Zhang. 2022. "Evaluation of Innovation Efficiency on Chinese Commercial Banks under the Internet Finance: A DEA-Malmquist Index-Based Approach." *Security and Communication Networks* 2022. <https://doi.org/10.1155/2022/3866516>.

Zhu, Sheng, Ella Kavanagh, and Niall O'Sullivan. 2021. "Inflation Targeting and Financial Conditions: UK Monetary Policy during the Great Moderation and Financial Crisis." *Journal of Financial Stability* 53. <https://doi.org/10.1016/j.jfs.2020.100834>.