

PENGARUH INFLASI, *FINANCIAL LEVERAGE* DAN *ISLAMIC CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP KINERJA KEUANGAN BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA PERIODE 2010-2019



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

SKRIPSI

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

OLEH:

MAHMUD ALI
NIM : 17108040077

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA

PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

2021

PENGARUH INFLASI, *FINANCIAL LEVERAGE* DAN *ISLAMIC CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP KINERJA KEUANGAN BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA PERIODE 2010-2019



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

SKRIPSI

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

OLEH:

MAHMUD ALI

NIM : 17108040077

DOSEN PEMBIMBING :

Dr. IBI SATIBI, S.H.I., M.SI

NIP. 19770910 200901 1 011

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

2021



KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jl. Marsda Adisucipto Telp. (0274) 550821, 512474 Fax. (0274) 586117 Yogyakarta 55281

PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor : B-623/Un.02/DEB/PP.00.9/07/2021

Tugas Akhir dengan judul : PENGARUH INFLASI, FINANCIAL LEVERAGE DAN ISLAMIC CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP KINERJA KEUANGAN BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA PERIODE 2010-2019

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : MAHMUD ALI
Nomor Induk Mahasiswa : 17108040077
Telah diujikan pada : Senin, 21 Juni 2021
Nilai ujian Tugas Akhir : A

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

TIM UJIAN TUGAS AKHIR



Ketua Sidang
Dr. Ibi Satibi, S.H.I., M.Si
SIGNED

Valid ID: 60dc82848917



Penguji I
Galuh Tri Pambekti, S.E.I.,M.E.K
SIGNED

Valid ID: 60e66312c34c



Penguji II
Dr. Abdul Haris, M.Ag.
SIGNED

Valid ID: 60d7252549366



Yogyakarta, 21 Juni 2021
UIN Sunan Kalijaga
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag.
SIGNED

Valid ID: 60e6a16e881c5

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudara Mahmud Ali

Kepada

Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi Saudara:

Nama : Mahmud Ali

NIM : 17108040077

Judul Skripsi : **“Pengaruh Inflasi, *Financial Leverage* dan *Islamic Corporate Governance* Terhadap Kinerja Keuangan Bank Umum Syariah di Indonesia Periode 2010-2019”**

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Program Studi Akuntansi Syariah Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami mengharapkan agar skripsi Saudara tersebut dapat segera dimunaqasahkan. Atas Perhatiannya kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb

Yogyakarta, 08 Juli 2021

Pembimbing,

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA



Dr. Ibi Satibi, S.H.I., M.SI
NIP. 19770910 200901 1 011

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Mahmud Ali

NIM : 17108040077

Program Studi : Akuntansi Syariah

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul "**Pengaruh Inflasi, *Financial Leverage* dan *Islamic Corporate Governance* terhadap Kinerja Keuangan Bank Umum Syariah di Indonesia Periode 2010-2019**" adalah benar-benar merupakan hasil karya peneliti sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam *bodynote* dan daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada peneliti.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

Yogyakarta, 04 Juni 2021

Peneliti



Mahmud Ali

NIM:17108040077

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

**HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN
AKADEMIK**

Sebagai civitas akademik UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Mahmud Ali
NIM : 17108040077
Program Studi : Akuntansi Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Jenis Karya : Skripsi


Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UIN Sunan Kalijaga Hak Bebas Royalti Non-eksklusif (*non-exclusive royalty free right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul :

“Pengaruh Inflasi, *Financial Leverage* dan *Islamic Corporate Governance* Terhadap Kinerja Keuangan Bank Umum Syariah di Indonesia Periode 2010-2019”

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan), Dengan Hak Bebas Royalti Non-eksklusif ini, UIN Sunan Kalijaga berhak menyimpak, mengalihmedia formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Dibuat di Yogyakarta
Pada tanggal 08 Juli 2021
Yang menyatakan

Mahmud Ali
17108040077

MOTTO

“Jaga Iman Hidup Aman”

(Muba 2016)

“Hanya karena prosesmu lebih lama dari yang lain, bukan berarti kamu gagal”

(Harland Sanders)

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan rasa syukur yang harus terus dipanjatkan kepada Allah SWT,

skripsi ini saya persembahkan kepada :

- **Kedua orang tua saya tercinta dan tersegalanya (Abah H. Basir dan
Umami Hj. Manirah)**
 - **Keluarga saya tercinta**
- **Almamaterku Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan
Kalijaga Yogyakarta**
 - **Mahasiswa/i Akuntansi Syariah angkatan 2017**
- **Untuk seseorang yang membantu, mendukung serta mendoakan saya**
 - **Untuk yang selalu bertanya kapan diwisuda**

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

PEDOMAN TRANSLITERASI

Transliterasi kata-kata arab yang dipakai dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987.

A. Konsonan Tunggal.

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Ba ^h	B	Be
ت	Ta'	T	Te
ث	Sa'	S	Es (dengan titik di atas)
ج	Jim	J	Je
ح	Ha ^h	H	Ha (dengan titik di bawah)
خ	Kha'	Kh	Ka dan ha
د	Dal	D	De
ذ	Dzal	Z	Zet
ر	Ra ^h	R	Er
ز	Zai	Z	Zet
س	Sin	S	Es

ش	Syin	Sy	Es dan ye
ص	Shad	s	Es (dengan titik di bawah)
ض	Dhad	d	De (dengan titik di bawah)
ط	Tha'	t	Te (dengan titik di bawah)
ظ	Zha'	z	Zet (dengan titik di bawah)
ع	'ain	'	Koma terbalik di atas
غ	Gain	gh	Ge dan ha
ف	Fa'	F	Ef
ق	Qaf	Q	Ki
ك	Kaf	K	Ka
ل	Lam	L	El
م	Min	M	Em
ن	Nun	N	En
و	Waw	W	We
ه	Ha'	H	Ha
ء	Hamz ah	'	Apostref
ي	Ya	Y	Ye

B. Konsonan Rangkap karena Syaddah Ditulis Rangkap.

متعددة	Ditulis	<i>Muta'addidah</i>
عدة	Ditulis	<i>'iddah</i>

C. Ta' Marbuttah

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

حِكْمَةٌ	Ditulis	<i>Hikmah</i>
عِلَّةٌ	Ditulis	<i>illah</i>
كَرَمَةُ الْأَوْلِيَاءِ	Ditulis	<i>Karāmah al auliyā'</i>

D. Vokal Pendek dan Penerapannya.

اَ	Fathah	Ditulis	A
اِ	Kasrah	Ditulis	I
اُ	Dammah	Ditulis	U
فَعَلَ	Fathah	Ditulis	<i>Fa'ala</i>
ذَكَرَ	Kasrah	Ditulis	<i>Zukira</i>
يَذْهَبُ	Dammah	Ditulis	<i>Yazhabu</i>

E. Vokal Panjang

1. fathah + alif	Ditulis	A
جَاهِلِيَّة	Ditulis	Jāhiliyyah
2. fathah + ya' mati	Ditulis	A
تَنَسَّى	Ditulis	Tansā
3. kasrah + ya' mati	Ditulis	I
كَرِيم	Ditulis	Karīm
4. dhammah + wawu mati	Ditulis	U
فُرُوضٌ	Ditulis	Furūd

F. Vokal Rangkap

1. fathah + ya" mati	Ditulis	<i>Ai</i>
بَيْنَكُمْ	Ditulis	<i>Bainakum</i>
2. fathah + wawu mati	Ditulis	<i>Au</i>
قَوْلٌ	Ditulis	<i>Qaul</i>

G. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata yang Dipisahkan dengan Apostof

أَنْتُمْ	Ditulis	<i>A'antum</i>
----------	---------	----------------

أَعِدَّتْ	Ditulis	<i>U'iddat</i>
لِنُنشَكَرْكُمْ	Ditulis	<i>La'in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf *qamariyyah* maka ditulis menggunakan huruf awal “al”

الْقُرْآنُ	Ditulis	<i>Al-Qurān</i>
الْقِيَاسُ	Ditulis	<i>Al-Qiyās</i>

2. Bila diikuti huruf *Syamsiyyah* maka ditulis sesuai dengan huruf pertama *Syamsiyyah* tersebut

السَّمَاءُ	Ditulis	<i>As-sama'</i>
الشَّمْسُ	Ditulis	<i>Asy-syams</i>

I. Penulisan Kata-Kata dalam Rangkaian Kalimat

ذَوِي الْفُرُوضِ	Ditulis	<i>Zawi al-furud</i>
أَهْلُ السُّنَّةِ	Ditulis	<i>Ahl as-sunnah</i>

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim

Alhamdulillahirabbil‘alamin. Segala puji dan syukur penyusun panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah mencurahkan rahmat, taufik, serta hidayah-Nya kepada penyusun, sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan sebaik-baiknya. Shalawat serta salam tak lupa penyusun haturkan kepada Nabi Muhammad SAW, yang senantiasa kita tunggu syafa'atnya di yaumul qiyamah nanti. Setelah melalui berbagai proses yang cukup panjang, dengan mengucapkan syukur akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan meskipun jauh dari kesempurnaan. Penelitian ini merupakan tugas akhir pada Program Studi Akuntansi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai syarat untuk memperoleh gelar sarjana. Dalam proses penyusunan skripsi ini banyak mendapat bantuan dari berbagai pihak, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Oleh karena itu pada kesempatan ini penyusun dengan segala kerendahan hati mengucapkan banyak terimakasih kepada:

1. Prof. Dr. Phil. Al-Makin, S. Ag., MA, sebagai rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Rosyid Nur Anggara Putra, S.Pd., M.Si, selaku Ketua Program Studi Akuntansi Syariah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

4. Yuyu Putri Senjani, SE., M.Sc., selaku Dosen Pembimbing Akademik yang senantiasa mengarahkan penulis dan menjadi penasehat akademik selama proses perkuliahan.
5. Dr. Ibi Satibi, S.H.I., M.Si., selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang senantiasa sabar mengarahkan dan membimbing penulis dari awal hingga akhir penulisan skripsi ini.
6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta khususnya seluruh Dosen Program Studi Akuntansi Syariah.
7. Teman-teman seperjuangan Akuntansi Syariah angkatan 2017.

Atas izin Allah SWT, semoga Allah SWT memberikan pahala yang berlipat ganda dan menjadikan jasa-jasa mereka semua sebagai penolong di hari kiamat kelak, aamiin. Penelitian ini masih jauh dari kata sempurna, dengan segala kesadaran dari penulis, guna membangun perbaikan agar lebih baik lagi, penulis dengan senang hati menerima segala kritik maupun saran dari pembaca. Semoga penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi seluruh kalangan pembaca. Akhirul kalam, Wallahul Muwafiq Ila Aqwamit Thariq.

Yogyakarta, 03 Juni 2021

Mahmud Ali
NIM. 17108040077

DAFTAR ISI

COVER	i
HALAMAN JUDUL	ii
PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iv
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN	v
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	vi
MOTTO	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN	viii
PEDOMAN TRANSLITERASI	ix
KATA PENGANTAR.....	xiv
DAFTAR ISI.....	xvi
DAFTAR TABEL	xviii
DAFTAR GAMBAR.....	xix
ABSTRAK	xx
ABSTRACT	xxi
BAB 1:PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	12
C. Tujuan Penelitian	12
D. Manfaat Penelitian	13
E. Sistematika Pembahasan	14
BAB II:LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	16
A. Landasan Teori.....	16
B. Telaah Pustaka.....	33
C. Pengembangan Hipotesis	40
D. Kerangka Teori.....	44
BAB III : METODE PENELITIAN.....	45
A. Jenis Penelitian.	45
B. Jenis dan Sumber Data.	46
C. Populasi dan Sampel.	46
D. Definisi operasional dan pengukuran variabel.....	47

E. Teknik analisis data.....	50
BAB IV : HASIL DAN PEMBAHASAN	55
A. Deskripsi Objek Penelitian.....	55
B. Analisis Statistik Deskriptif.....	55
C. Uji Asumsi Klasik.....	57
D. Pengujian Hipotesis.....	64
E. Pembahasan.....	70
BAB V : PENUTUP	77
A. Kesimpulan	77
B. Implikasi Penelitian.....	78
C. Saran - Saran	78
D. Keterbatasan.....	79
DAFTAR PUSTAKA.....	81



DAFTAR TABEL

TABEL 4. 1: SAMPEL PENELITIAN	55
TABEL 4. 2 : HASIL UJI ANALISIS STATISTIK DESKRIPTIF	56
TABEL 4. 3 : HASIL UJI NORMALITAS.....	58
TABEL 4. 4 : HASIL UJI NORMALITAS.....	59
TABEL 4. 5 : HASIL UJI MULTIKOLINIERITAS	60
TABEL 4. 6 : HASIK UJI MULTIKOLINIERITAS	60
TABEL 4. 7 : HASIL UJI DURBIN-WATSON.....	62
TABEL 4. 8 : HASIL UJI DURBIN-WATSON.....	62
TABEL 4. 9 : HASIL UJI HETEROSKEDASTISITAS	63
TABEL 4. 10 : HASIL UJI HETEROSKEDASTISITAS	64
TABEL 4. 11 : HASIL UJI STATISTIK T	65
TABEL 4. 12 : HASIL UJI STATISTIK T	65
TABEL 4. 13 : HASIL UJI F.....	68
TABEL 4. 14 : HASIL UJI F.....	68
TABEL 4. 15 : HASIL UJI KOEFISIEN DETERMINASI	69
TABEL 4. 16 : HASIL UJI KOEFISIEN DETERMINASI	69



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 1. 1 PANGSA PASAR BANK SYARIAH.....	2
GAMBAR 1. 2 : PERTUMBUHAN ROA	3
GAMBAR 1. 3 : TINGKAT INFLASI	7
GAMBAR 1. 4 : PENGARUH X TERHADAP Y	44



ABSTRAK

Perkembangan bank umum syariah di Indonesia cukup pesat. Namun perkembangan bank umum syariah tidak dibarengi dengan pertumbuhan kinerja keuangannya. Perkembangan bank umum syariah di Indonesia masih fluktuatif sejak tahun 2010. Penelitian ini bertujuan untuk mengidentifikasi faktor-faktor yang diduga mempengaruhi kinerja keuangan bank umum syariah. Kinerja keuangan dalam penelitian ini diukur menggunakan *Return On Asset* (ROA) dan *Return On Equity* (ROE). Variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini adalah Inflasi, *Islamic Corporate Governance* dan *Financial Leverage*. Sampel dalam penelitian ini adalah bank umum syariah di Indonesia periode 2010-2019 dengan menggunakan metode *Purposive Sampling*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa Inflasi tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap kinerja keuangan bank umum syariah. Berbeda dengan *financial leverage* yang memiliki pengaruh yang signifikan terhadap kinerja keuangan bank umum syariah di Indonesia. Sedangkan *Islamic corporate governance* memiliki pengaruh yang signifikan terhadap ROA dan tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap ROE bank umum syariah di Indonesia.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Kata Kunci : Kinerja Keuangan, Inflasi, Islamic Corporate Governance dan Financial Leverage.

ABSTRACT

The development of Islamic commercial banks in Indonesia is quite rapid. However, the development of Islamic commercial banks is not accompanied by growth in their financial performance. The development of Islamic commercial banks in Indonesia has been fluctuating since 2010. This study aims to identify factors that are thought to affect the financial performance of Islamic commercial banks. Financial performance in this study was measured using Return On Assets (ROA) and Return On Equity (ROE). The independent variables used in this study are Inflation, Islamic Corporate Governance and Financial Leverage. The sample in this study was Islamic commercial banks in Indonesia for the 2010-2019 period using the Purposive Sampling method. The results showed that inflation did not have a significant effect on the financial performance of Islamic commercial banks. In contrast to financial leverage which has a significant influence on the financial performance of Islamic commercial banks in Indonesia. While Islamic corporate governance has a significant effect on ROA and does not have a significant effect on ROE of Islamic commercial banks in Indonesia.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Keywords: Islamic Bank Performance, Inflation, Islamic Corporate Governance and Financial Leverage.

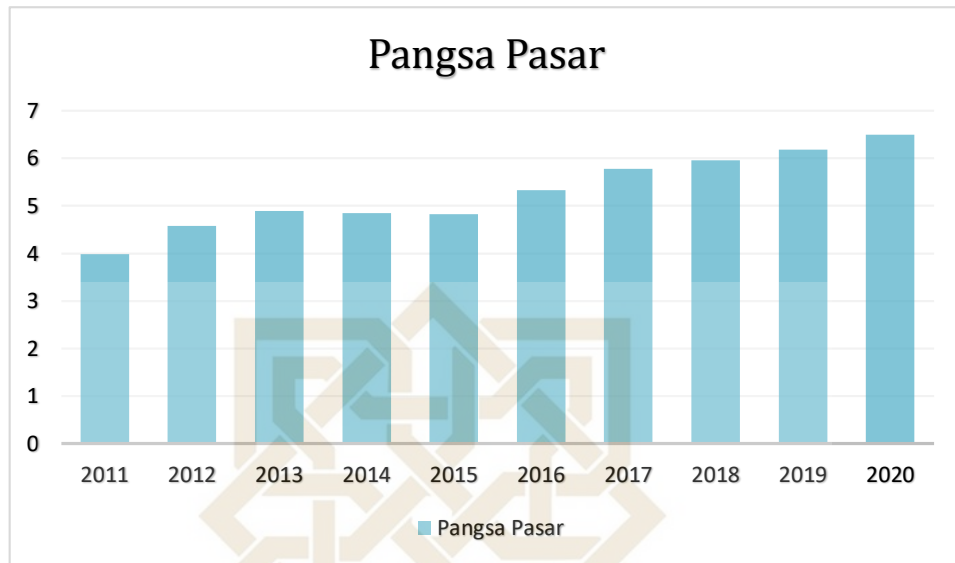
BAB 1

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Dalam kurun waktu 20 tahun terakhir, adanya perbankan syariah dinilai ikut menyukseskan industri keuangan, khususnya di industri perbankan nasional. Namun, dalam kurun waktu 10 tahun terakhir pangsa pasar bank syariah masih sangat rendah. Berdasarkan gambar 1.1, pangsa pasar bank syariah berada pada rentan 3,98% - 6,5% dari perbankan nasional. Salah satu penyebabnya adalah mengenai determinan kinerja keuangan bank syariah. Hal ini dikarenakan terbatasnya jumlah dana yang terkumpul, baik dari pemodalan maupun dana masyarakat (Istan & Fahlevi, 2020). Keadaan ini tidak cocok untuk Indonesia, mengingat Indonesia merupakan negara dengan mayoritas penduduk beragama Islam. Padahal, menurut Zulvia (2020) Indonesia merupakan pelopor dan pusat pengembangan industri keuangan syariah.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

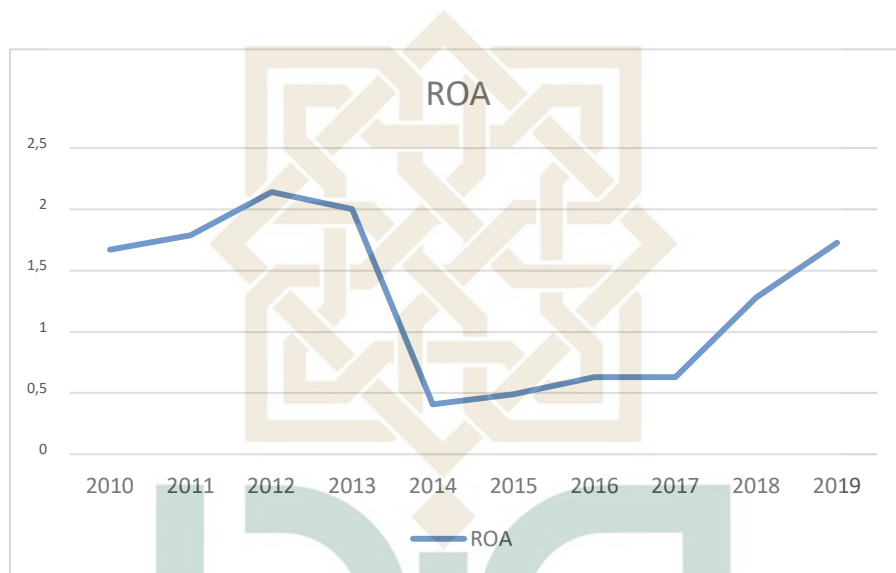


Gambar 1. 1 : Pangsa Pasar Bank Syariah

Sumber : Otoritas Jasa Keuangan (OJK)

Selain itu, ada pula pendapat yang mengatakan bahwa bank syariah tidak terdampak ketika adanya krisis keuangan global. Hal ini dikarenakan bank syariah tidak menerapkan *financial derivative* (Muhammad & Triharyono, 2019). Hal tersebut dapat dilihat pada saat krisis 2008, ROA bank syariah sebesar 2,82%, meningkat 0,05% dari tahun sebelumnya. Menurut Buallay (2019) krisis keuangan telah menimbulkan permintaan yang relatif tinggi terhadap bank syariah di pasar negara berkembang, termasuk di Indonesia. Bank syariah dinilai lebih kebal terhadap krisis keuangan (I. Khan et al., 2018). Bahkan pada saat krisis akibat pandemi Covid-19, perbankan syariah masih mampu tumbuh, hal ini dikarenakan bank syariah menerapkan konsep berkeadilan dan tidak menerapkan bunga (Fitriani, 2020). Berdasarkan data yang diterbitkan oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK), sampai Oktober 2020 jumlah bank umum syariah yang terdaftar di OJK sebanyak 14 bank

dengan total aset mencapai 381 triliun rupiah. Pesatnya perkembangan bank umum syariah memicu adanya persaingan yang semakin ketat. Jika bank umum syariah tidak siap menghadapi persaingan tersebut, mereka akan menghadapi kesulitan keuangan bahkan kebangkrutan (Agustin, 2020).



Gambar 1. 2 : Pertumbuhan ROA

Sumber : Otoritas Jasa Keuangan (OJK)

Selain itu, pertumbuhan aset bank umum syariah tidak diimbangi dengan peningkatan kinerja keuangan secara konsisten. Dalam kurun waktu 10 tahun terakhir, kinerja keuangan bank umum syariah masih fluktuatif, hal ini dapat dilihat pada gambar 1.2, dimana *Return On Asset* (ROA) bank syariah 2013 dan 2014 mengalami penurunan dan hanya pada tahun 2012 ROA bank syariah di atas 2%. Hal ini menunjukkan adanya ketidakstabilan profitabilitas bank syariah di Indonesia. Bahkan, kinerja keuangan bank umum syariah selalu di bawah kinerja bank konvensional (Pangesti & Sutanto, 2020). Berdasarkan data yang dirilis OJK, dalam kurun waktu 10 tahun terakhir, ROA bank

konvensional selalu di atas 2%. Bank syariah diharapkan dapat meningkatkan kinerjanya, mengingat tugas dan fungsi bank syariah sebagai memberdayakan ekonomi umat (Prilevi et al., 2020). Hal ini diduga karena lemahnya kualitas SDM bank syariah (Pangesti & Sutanto, 2020).

Bank syariah memiliki peran sebagai perantara penerapan keuangan islam dalam perekonomian suatu Negara (Muhammad & Triharyono, 2019). Perbankan syariah adalah salah satu industri dengan pertumbuhan tercepat dalam beberapa tahun terakhir. Industri keuangan islam tumbuh cukup pesat selama bertahun-tahun, dengan tingkat pertumbuhan tahunan 15-20% di seluruh dunia (Tabash & Anagreh, 2017). Pada tahun 2020, bank syariah di Indonesia mencatatkan pertumbuhan aset 10,97%. Melihat perkembangan bank syariah yang cukup pesat, maka penting bagi bank syariah untuk menjaga kinerja keuangannya.

Mengetahui kinerja keuangan sangat penting bagi para stakeholder. Hal ini untuk mengetahui tingkat kesehatan suatu lembaga keuangan (Muhammad & Triharyono, 2019). Kinerja keuangan dapat dijadikan landasan untuk menganalisis kemampuan profitabilitas perusahaan yang berkelanjutan dalam jangka waktu tertentu. Profitabilitas merupakan perlindungan finansial pertama perbankan dalam menghadapi kerugian tak terduga (Osho & Efuntade, 2019). Problematika kinerja keuangan perbankan sangat diperhatikan oleh para peneliti. Karena kinerja keuangan berdampak terhadap kesehatan dan kelangsungan hidup perbankan (Egbunike, 2018). Sangat menarik untuk

mengetahui bagaimana kinerja keuangan bank syariah dan bagaimana variasi kondisi ekonomi memengaruhi kinerja keuangan bank syariah (Rashid & Khalid, 2017). Menurut Muhammad & Triharyono (2019) sangat penting mempelajari mengapa krisis keuangan memiliki dampak yang lebih kecil terhadap bank syariah daripada bank konvensional.

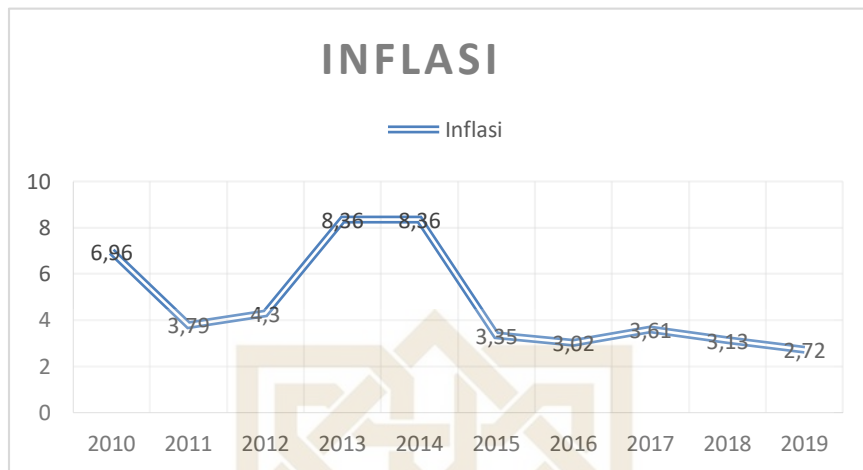
Kinerja keuangan bank syariah perlu dievaluasi agar dapat menilai operasi yang sudah dilakukan dan sebagai pedoman perbaikan pada masa selanjutnya (Safitri & Mukhibad, 2020). Pengukuran kinerja bank syariah dapat dilakukan dengan mengkaji laporan keuangannya (Fitriani, 2020). Laporan keuangan menggambarkan kinerja manajemen bank selama periode tertentu. Laporan keuangan perbankan mencakup beberapa informasi mengenai kinerja keuangan perbankan, misalnya profitabilitas perbankan (Pangesti & Sutanto, 2020). ROA merupakan salah satu alat ukur kinerja keuangan bank syariah yang dinilai dapat mempresentasikan alat ukur kinerja keuangan lainnya (Yulianto et al., 2018).

Adanya peningkatan atau penurunan *Return On Asset* (ROA) dan *Return On Equity* (ROE) bank syariah disebabkan beberapa faktor yang memengaruhinya. Menurut penelitian Moyo & Tursoy (2020) inflasi merupakan salah satu indikator yang dapat memengaruhi *Return On Equity* (ROE) bank umum syariah. Sedangkan, Suryakusuma & Wahyuni (2018) dalam penelitiannya mencoba menguji pengaruh inflasi terhadap *Return On Asset* (ROA) bank umum syariah di Indonesia. Inflasi dianggap dapat

memengaruhi kinerja keuangan bank umum syariah, baik ROA maupun ROE. Hal ini dikarenakan inflasi merupakan salah satu faktor penting dalam melihat stabilitas perekonomian suatu negara (Istan & Fahlevi, 2020). Tingkat inflasi yang tinggi merupakan salah satu faktor terjadinya krisis keuangan disuatu negara.

Inflasi merupakan suatu kondisi perekonomian dimana terdapat kenaikan harga dalam periode tertentu. Sehingga, harga barang atau jasa dari masa ke masa akan berbeda (Moyo & Tursoy, 2020). Perubahan inflasi akan memengaruhi pertumbuhan ekonomi, dikarenakan inflasi memengaruhi jumlah uang beredar (Istan & Fahlevi, 2020). Inflasi sering kali dikaitkan dengan biaya dan pendapatan bank yang lebih tinggi. Jika pendapatan bank lebih cepat dari pada biaya, maka akan berdampak positif terhadap profitabilitas bank (Olabisi et al., 2019).

Salah satu penyebab inflasi adalah banyaknya jumlah uang beredar di masyarakat. Ketika jumlah uang beredar dalam perekonomian lebih tinggi dibandingkan dengan pertumbuhan ekonomi, maka akan terjadi tingkat inflasi yang cukup tinggi (Moyo & Tursoy, 2020). Tingkat inflasi di Indonesia dalam kurun waktu 10 tahun terakhir masih fluktuatif. Meskipun inflasi dianggap sebagai faktor penting yang memengaruhi kinerja keuangan bank, masih terdapat inkonsistensi penelitian mengenai dampak inflasi (Rashid & Khalid, 2017). Berikut grafik tingkat inflasi di Indonesia selama 10 tahun terakhir :



Gambar 1. 3 : Tingkat Inflasi

Sumber : Otoritas Jasa Keuangan

Selain faktor eksternal, faktor internal perusahaan juga dapat memengaruhi kinerja keuangan suatu perusahaan. Penerapan tata kelola perusahaan yang buruk akan berdampak terhadap kinerja perusahaan dan kekhawatiran bagi para pemangku kepentingan (Al-ahdal et al., 2020). Seperti halnya pada saat adanya krisis ekonomi global yang berdampak terhadap kinerja keuangan perbankan. Salah satu faktornya adalah lemahnya implementasi *Good Corporate Governance* (Eksandy, 2018). Hal ini pernah menimpa perusahaan besar di Amerika, yaitu Enron dan World Com. Runtuhnya kedua perusahaan besar tersebut akibat dari buruknya penerapan *Good Corporate Governance* (Dzingai & Fakoya, 2017). Penerapan tata kelola perusahaan di Indonesia memiliki banyak permasalahan mulai dari konsentrasi kepemilikan, korupsi, kronisme dan budaya hukum (Herdjiono & Sari, 2017).

Kebutuhan akan tata kelola perusahaan merupakan dampak dari krisis perbankan yang pernah terjadi pada tahun 1997 hingga 2000. Krisis perbankan

di Indonesia tersebut disebabkan kurang efektifnya penerapan *Good Corporate Governance* (Najib & Rini, 2016). Pada industri perbankan syariah, penerapan tata kelola perusahaan diatur berdasarkan hukum Islam, sehingga kegiatan bisnisnya didasarkan pada hukum-hukum Islam, tujuannya adalah untuk menyejahterakan individu dan masyarakat pada umumnya (Safitri & Mukhibad, 2020). Menurut Umiyati et al. (2020) penerapan *Islamic Corporate Governance* yang baik dapat meminimalkan terjadinya asimetri informasi antara agen dan prinsipal.

Salah satu bentuk upaya penerapan *Islamic Corporate Governance* ialah adanya pemantauan (monitoring) dengan membentuk dewan pengawas. Pengawasan berguna untuk meminimalkan kemungkinan terjadinya penyelewengan dana untuk kepentingan pribadi yang dapat merugikan perusahaan. Misalnya yang pernah terjadi pada PT Katarina Utama Tbk pada tahun 2010, pada saat itu dana yang seharusnya digunakan untuk modal kerja dan menambah kantor cabang, tidak digunakan sebagaimana mestinya. Hal ini terungkap ketika pemegang saham melaporkan adanya kemungkinan penyelewengan dana perusahaan. Masalah ini selaras dengan pernyataan Smith bahwa jika perusahaan dijalankan oleh individu atau kelompok yang bukan pemilik sebenarnya, maka terdapat celah mereka bekerja untuk kepentingan pribadinya (Panda & Leepsa, 2017).

Penelitian tentang penerapan tata kelola pada bank syariah sangat jarang dilakukan. Banyak literatur yang hanya berfokus terhadap tata kelola

perusahaan bank konvensional (Syafuruddin & Hanifah, 2020). Selain itu, penerapan tata kelola pada bank syariah di Indonesia baru efektif pada tahun 2010, sehingga masih sedikit penelitian yang meneliti penerapan tata kelola pada bank syariah di Indonesia (Darwanto & Chariri, 2019). Seperti halnya penelitian yang dilakukan oleh Al-Homaidi et al. (2019) mengenai hubungan antara tata kelola perusahaan dengan kinerja keuangan perusahaan industri perhotelan di India. Padahal, penerapan sistem tata kelola sangat penting bagi suatu perusahaan. Hal ini dikarenakan penerapan sistem tata kelola perusahaan yang baik dapat meningkatkan profitabilitas perusahaan. Sedangkan, perusahaan dengan sistem tata kelola perusahaannya buruk akan berdampak pada krisis keuangan.

Selain tata kelola perusahaan, *financial leverage* juga merupakan salah satu faktor internal yang dapat memengaruhi kinerja keuangan bank syariah. *financial leverage* adalah salah satu indikator untuk mengukur keefektifan pengelolaan dana yang bersumber dari hutang. Semakin besar pinjaman maka semakin besar pula biaya bunga yang harus dibayarkan. Menurut Menacer et al. (2019) ketahanan bank syariah terhadap krisis menunjukkan pentingnya menguji pengaruh *financial leverage* terhadap kinerja keuangan bank syariah. Hal ini untuk menganalisis ketergantungan bank umum syariah terhadap sumber pendanaan eksternal berupa utang. *Financial leverage* erat kaitannya dengan profitabilitas. Hal ini dikarenakan penggunaan dana yang bersumber dari utang berdampak positif apabila pendapatan yang diterima lebih besar dari beban yang dikeluarkan (Nopitasari et al., 2017). Selain itu, banyak perusahaan

yang menggunakan *financial leverage* sebagai bagian dari strategi mereka dalam bersaing di pasar (Ahmed et al., 2021).

Terdapat beberapa penelitian terdahulu yang menguji korelasi *financial leverage* dengan kinerja keuangan. Salah satu penelitian yang mengidentifikasi korelasi antara *financial leverage* dengan kinerja bank syariah ialah Menacer et al. (2019) yang dilakukan di *gulf cooperation council* (GCC). Hasil penelitian tersebut menyatakan bahwa *financial leverage* memiliki pengaruh yang positif dan signifikan terhadap ROA, ROE dan Tobin's Q bank syariah di kawasan Negara GCC. Sedangkan, di Indonesia belum ada penelitian yang secara spesifik mengidentifikasi pengaruh *financial leverage* terhadap kinerja bank umum syariah di Indonesia. Penelitian terdahulu di Indonesia hanya menguji pengaruh *financial leverage* terhadap kinerja non-bank. Oleh karena itu, penelitian ini bermaksud untuk mengisi gap penelitian tersebut dengan mendeskripsikan hubungan antara *financial leverage* dengan ROA dan ROE bank umum syariah di Indonesia pada tahun 2010-2019.

Studi ini menguji dampak faktor eksternal dan faktor internal terhadap kinerja keuangan bank syariah di Indonesia selama 10 tahun, yaitu pada tahun 2010-2019. Variabel faktor eksternal yang diteliti adalah inflasi, sedangkan variabel faktor internal yang diteliti adalah tata kelola perusahaan dan *financial leverage*. Menurut Tabash & Anagreh (2017), bank syariah dapat dijadikan sampel dalam penelitian ini karena sistem keuangan dan perbankan memiliki

peranan yang sangat penting dengan kegiatan ekonomi di seluruh negara. Lebih lanjut, menurut Trad et al., (2017), sistem keuangan islam tidak dapat menjadi substitusi dari sistem tradisional, hanya saja dapat menjadi pelengkap finansial terhadap sistem konvensional.

Penilaian kinerja bank umum syariah di Indonesia merupakan pembahasan yang menarik, mengingat pesatnya pertumbuhan bank umum syariah yang menyebabkan semakin tingginya persaingan sesama bank umum syariah. Kinerja keuangan sangat penting untuk dipahami oleh para manajer perusahaan untuk mengetahui pencapaian keuangan perusahaan selama periode tertentu (Fatihudin & Mochklas, 2018).

Penelitian yang memiliki sampel bank syariah ini, merupakan pengembangan dari penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Syafruddin & Hanifah (2020). Penelitian tersebut mengidentifikasi hubungan antara *good corporate governance* dengan kinerja keuangan bank umum syariah. Sedangkan penelitian ini menguji pengaruh *good corporate governance*, *financial leverage* dan inflasi terhadap kinerja keuangan bank umum syariah, terdapat penambahan variabel *financial leverage* dan inflasi. Penambahan variabel *financial leverage* dikarenakan adanya penelitian terdahulu yang mengatakan ketahanan bank syariah terhadap krisis keuangan global, salah satunya penelitian Menacer et al., (2019). Menurut Menacer et al. (2019), ketahanan bank syariah terhadap krisis keuangan menyiratkan pentingnya untuk menguji pengaruh *financial leverage* terhadap kinerja keuangannya.

Selain itu, mayoritas penelitian terdahulu menguji pengaruh *financial leverage* terhadap kinerja keuangan non-bank, seperti penelitian yang dilakukan oleh Ali (2020) yang menguji pengaruh *financial leverage* terhadap perusahaan sektor makanan, terdapat pula penelitian Rajkumar (2014) yang menguji pengaruh *financial leverage* terhadap ROE perusahaan Jhon Keels Holdings PLC di Sri Lanka yang bergerak dibidang perhotelan, supermarket, bahan bakar dan logistik, begitu juga penelitian Enekwe et al. (2014) yang mengidentifikasi pengaruh *financial leverage* terhadap ROA perusahaan farmasi di Nigeria. Sedangkan inflasi merupakan salah satu faktor penting yang dapat menyebabkan terjadinya krisis keuangan global.

B. Rumusan Masalah

Berikut rumusan masalah yang akan dibahas dalam penelitian ini berdasarkan latar belakang di atas:

1. Bagaimana pengaruh Inflasi terhadap kinerja keuangan Bank Umum Syariah di Indonesia ?
2. Bagaimana pengaruh *Financial Leverage* terhadap kinerja keuangan Bank Umum Syariah di Indonesia ?
3. Bagaimana pengaruh *Islamic Corporate Governance* terhadap kinerja keuangan Bank Umum Syariah di Indonesia ?
4. Apakah Inflasi, *Islamic Corporate Governance* dan *Financial Leverage* secara simultan memengaruhi kinerja keuangan Bank Umum Syariah ?

C. Tujuan Penelitian

Penelitian ini memiliki beberapa tujuan sebagai berikut:

1. Untuk mendeskripsikan pengaruh Inflasi terhadap kinerja keuangan bank umum syariah.
2. Untuk mendeskripsikan pengaruh *Financial leverage* terhadap kinerja keuangan bank umum syariah
3. Untuk mendeskripsikan pengaruh *Islamic Corporate Governance* terhadap kinerja keuangan bank umum syariah
4. Untuk mendeskripsikan pengaruh *Islamic Corporate Governance*, *Financial Leverage* dan Inflasi secara simultan terhadap kinerja keuangan bank umum syariah

D. Manfaat Penelitian

Berikut beberapa manfaat penulisan skripsi ini :

1. Manfaat Teoritis.

Penulisan skripsi ini dapat menambah wawasan mengenai perkembangan ilmu akuntansi, khususnya tentang akuntansi keuangan.

2. Manfaat Praktis.

- a. Bagi Penulis

Penulisan skripsi ini dapat menambah wawasan dan pengalaman penulis dalam mengimplementasikan pengetahuan yang didapat dibangku perkuliahan.

- b. Bagi Perusahaan

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi salah satu referensi perusahaan dalam pengambilan keputusan mengenai kinerja keuangan perusahaan.

c. Bagi Universitas

Hasil penelitian ini dapat menjadi bentuk pengabdian penulis dan motivasi bagi peneliti selanjutnya untuk menyelesaikan penelitiannya.

E. Sistematika Pembahasan

Secara sistematis, pembahasan dalam penelitian ini terdiri dari lima bab, bab pertama merupakan pendahuluan. Bab ini menjelaskan permasalahan-permasalahan dalam penelitian ini yang terdiri dari latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan dan manfaat penelitian yang dilakukan serta sistematika penulisan skripsi. Latar belakang masalah menjelaskan alasan mengapa peneliti melakukan penelitian ini dan selanjutnya tujuan dan manfaat dari penelitian.

Bab kedua adalah landasan teori. Bab ini menjelaskan hasil penelitian terdahulu yang menjadi tolak ukur utama penelitian ini, serta teori apa saja yang digunakan dalam penelitian ini. Pada bagian ini juga dijelaskan hipotesis dan kerangka berpikir yang digunakan peneliti.

Bab ketiga adalah metode penelitian. Di dalam bab ini dijelaskan tentang jenis penelitian, sumber dan jenis data, populasi dan sampel penelitian, definisi dan pengukuran variabel penelitian, serta teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian.

Bab keempat adalah hasil dan pembahasan. Bab ini menjelaskan hasil analisis data yang sudah diolah dengan menggunakan alat analisis yang ditentukan, serta menjabarkan hasil penelitian yang telah dilakukan oleh peneliti.

Bab kelima adalah penutup. Bab ini merupakan pernyataan singkat dari keseluruhan hasil pembahasan, serta pernyataan singkat dari jawaban rumusan masalah. Bab ini terdiri dari kesimpulan, implikasi, keterbatasan serta saran-saran yang perlu dikemukakan dalam penelitian.



BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Bersumber pada hasil penelitian yang sudah dilakukan, setelah melalui beberapa tahapan dalam mengidentifikasi pengaruh inflasi, ICG dan *financial leverage* terhadap kinerja keuangan perbankan syariah, maka dihasilkan kesimpulan sebagai berikut :

1. Hasil riset di atas menunjukkan bahwa inflasi tidak mempunyai dampak yang signifikan terhadap kinerja bank umum syariah periode 2010-2019, baik kinerja keuangan yang dipersentasikan dengan ROA maupun ROE. Hal ini menunjukkan bahwa bank umum syariah yang tidak menerapkan sistem bunga melainkan menerapkan sistem bagi hasil cukup efektif untuk mengurangi gejala inflasi.
2. Hasil studi di atas menunjukkan bahwa *financial leverage* mempunyai pengaruh negatif yang signifikan terhadap *Return On Asset* (ROA) maupun *Return On Equity* (ROE) perbankan syariah di Indonesia. Hasil ini selaras dengan asumsi teori *Pecking Order* yang menyatakan bahwa bank umum syariah lebih suka memilih sumber dana internal dari pada sumber dana eksternal.
3. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Islamic Corporate Governance* (ICG) memiliki pengaruh yang signifikan terhadap kinerja perbankan syariah yang diproksikan dengan ROA. Hal ini menunjukkan bahwa bank umum syariah yang menerapkan sistem tata kelola syariah dengan baik dapat meningkatkan pendapatannya, serta kepercayaan nasabah dan

investor. Namun, *Islamic Corporate Governance* (ICG) belum memiliki pengaruh yang signifikan terhadap ROE bank umum syariah di Indonesia periode 2010-2019. Hal ini dikarenakan penerapan *Islamic Corporate Governance* (ICG) di bank umum syariah cenderung hanya bersifat formalitas saja.

4. Secara simultan, variabel inflasi, ICG dan *financial leverage* memiliki pengaruh positif yang signifikan terhadap *Return On Asset* (ROA) maupun *Return On Equity* (ROE) BUS di Indonesia.

B. Implikasi

Berdasarkan hasil riset yang telah dijabarkan di atas dapat dikemukakan implikasi sebagai berikut :

1. Secara teoritis, hasil riset ini berimplikasi terhadap pentingnya konsistensi dan pengetahuan *stakeholder* tentang manfaat penerapan ICG. Hal ini berlandaskan hasil riset ini yang menunjukkan bahwa meskipun bank umum syariah mempunyai dewan dewan pengawas, namun dalam kenyataannya belum mampu meningkatkan laba dari investasi pemegang saham.
2. Hasil penelitian ini sangat penting bagi perkembangan peraturan-peraturan yang dirumuskan oleh Bank Indonesia (BI), khususnya peraturan tentang pengawasan terhadap Bank Umum Syariah di Indonesia.

C. Saran

Berdasarkan hasil dan kesimpulan riset yang telah diuraikan di atas, berikut saran-saran yang dapat diberikan berkaitan dengan penelitian ini :

1. Bagi riset selanjutnya disarankan menggunakan periode penelitian yang lebih lama, serta memasukkan periode 2020 dan 2021. Mengingat pada periode tersebut terjadi pandemi Covid-19 yang berdampak terhadap ekonomi global. Sehingga perlu mengkaji dampaknya terhadap bank umum syariah di Indonesia.
2. Penelitian selanjutnya diharapkan dapat memasukkan variabel independen lainnya. Hal ini mengingat kontribusi variabel independen dalam riset ini dalam menjelaskan variabel dependen masih di bawah 20%.
3. Penelitian selanjutnya diharapkan menggunakan beberapa rasio dalam mengukur kinerja keuangan, tidak hanya fokus pada rasio profitabilitas.
4. Diharapkan penelitian selanjutnya tidak hanya mengukur kinerja keuangan bank umum syariah menggunakan rasio-rasio keuangan konvensional, melainkan juga dapat menggunakan rasio-rasio keuangan Islami.

D. Keterbatasan

Berikut beberapa keterbatasan dalam penelitian ini :

1. Sampel hanya mencakup pada 8 bank umum syariah di Indonesia saja.
2. Periode studi yang digunakan hanya 10 tahun, yaitu pada 2010 sampai 2019.

3. Penelitian ini belum bisa mencakup keseluruhan bank umum syariah di Indonesia.



DAFTAR PUSTAKA

- Abubakar, A. (2015). RELATIONSHIP BETWEEN FINANCIAL LEVERAGE AND FINANCIAL PERFORMANCE OF DEPOSIT. *International Journal of economics, commerce and management*, November.
- Agustin, P. A. (2020). Analisis Kinerja Keuangan Bank Umum Syariah di Indonesia. *Indonesian Journal of Development Economics*, 3(2), 811–827. <https://doi.org/10.24042/febi.v2i1.900>
- Ahmed, M., Baloch, S., Arif, K., & Eneizan, B. (2021). DETERMINANTS OF FINANCIAL LEVERAGE: AN EMPIRICAL EVIDENCE FROM DETERMINANTS OF FINANCIAL LEVERAGE: AN EMPIRICAL EVIDENCE FROM PAKISTAN. *International Journal Of Management, February*. <https://doi.org/10.34218/IJM.12.1.2021.086>
- Akbar, D. alfian, Parlindungan, R., Africano, F., & Khairani, S. (2017). Relevansi Fraud Triangle pada Bank Syariah. *Simposium Nasional Akuntansi*, 1–25.
- Al-ahdal, W. M., Alsamhi, M. H., Tabash, M. I., & Farhan, N. H. S. (2020). The impact of corporate governance on financial performance of Indian and GCC listed firms: An empirical investigation. *Research in International Business and Finance*, 51(August 2019), 101083. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2019.101083>
- Al-Homaidi, E. A., Almaqtari, F. A., Ahmad, A., & Tabash, M. I. (2019). Impact of corporate governance mechanisms on financial performance of hotel

companies: Empirical evidence from India. *African Journal of Hospitality, Tourism and Leisure*, 8(2).

Al-Homaidi, E. A., Tabash, M. I., & Ahmad, A. (2020). The profitability of islamic banks and voluntary disclosure: empirical insights from Yemen. *Cogent Economics and Finance*, 8(1).
<https://doi.org/10.1080/23322039.2020.1778406>

Al-Hunnayan, S. H. (2020). The capital structure decisions of Islamic banks in the GCC. *Journal of Islamic Accounting and Business Research*, 11(3), 745–764.
<https://doi.org/10.1108/JIABR-02-2017-0026>

Ali, M. (2020). IMPACT OF LEVERAGE ON FINANCIAL PERFORMANCE (EVIDENCE FROM PAKISTAN FOOD AND FERTILIZER SECTOR).
Journal Of Critical Reviews, 7(13), 447–456.

Alim, S. (2014). Analisis Pengaruh Inflasi Dan Bi Rate Terhadap Return on Assets (Roa) Bank Syariah Di Indonesia. *Jurnal Ekonomi MODERNISASI*, 10(3), 201. <https://doi.org/10.21067/jem.v10i3.785>

Asrori. (2014). Implementasi Islamic Corporate Governance dan implikasinya terhadap kinerja bank syariah. *Jurnal Dinamika Akuntansi*, 6(1), 90–102.

Astuti, M. A., Rozali, R. D. Y., & Cakhyaneu, A. (2019). Prevention of Fraud in Sharia Banking in Indonesia through Implementation of Sharia Corporate Governance. *Knowledge*, 2019, 183–202.
<https://doi.org/10.18502/kss.v3i13.4205>

- Basuki, A. T., & Prawoto, N. (2015). Analisis Regresi dalam Penelitian Ekonomi & Bisnis. In *PT Rajagrafindo Persada, Depok*. Rajawali Pers.
- Bitar, M., Kabir Hassan, M., & Hippler, W. J. (2018). The determinants of Islamic bank capital decisions. *Emerging Markets Review*, 35, 48–68.
<https://doi.org/10.1016/j.ememar.2017.12.002>
- Buallay, A. (2019). Corporate governance, Sharia'ah governance and performance: A cross-country comparison in MENA region. *International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management*, 12(2), 216–235.
<https://doi.org/10.1108/IMEFM-07-2017-0172>
- Darwanto, & Chariri, A. (2019). Corporate governance and financial performance in Islamic banks: The role of the sharia supervisory board in multiple-layer management. *Banks and Bank Systems*, 14(4).
[https://doi.org/10.21511/bbs.14\(4\).2019.17](https://doi.org/10.21511/bbs.14(4).2019.17)
- Dey, R. K., Hossain, S. Z., & Rahman, R. A. (2018). Effect of Corporate Financial Leverage on Financial Performance: A Study on Publicly Traded Manufacturing Companies in Bangladesh. *Asian Social Science*, 14(12).
<https://doi.org/10.5539/ass.v14n12p124>
- Dzingai, I., & Fakoya, M. B. (2017). Effect of corporate governance structure on the financial performance of johannesburg stock exchange (JSE)-listed mining firms. *Sustainability (Switzerland)*, 9(6). <https://doi.org/10.3390/su9060867>
- Egbunike, C. F. (2018). Macroeconomic factors , firm characteristics and financial

performance A study of selected quoted manufacturing firms in Nigeria. *Asian Journal of Accounting Research*, 3(2), 142–168.
<https://doi.org/10.1108/AJAR-09-2018-0029>

Eksandy, A. (2018). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Pada Perbankan Syariah Indonesia. *Jurnal Akuntansi : Kajian Ilmiah Akuntansi (JAK)*, 5(1), 1. <https://doi.org/10.30656/jak.v5i1.498>

Elfina, F. D., & Widiyanti, M. (2015). Pengaruh Financial Leverage terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponen yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen dan Bisnis Sriwijaya*, 13(1).

Enekwe, C. I., Ikechukwu, A. C., & Nnagbogu, E. K. (2014). The Effect of Financial Leverage on Financial Performance: Evidence of Quoted Pharmaceutical Companies in Nigeria. *IOSR Journal of Economics and Finance*, 5(3), 17–25. <https://doi.org/10.9790/5933-0531725>

Ermiahi, C., Amanah, D., Agustini, F., Rianita, C., Putri, N., Harahap, D. A., Medan, U. N., & Bandung, U. I. (2020). KINERJA KEUANGAN BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA. *Jurnal Ilmiah Manajemen dan Bisnis*, 5(2), 1–10.

Fahmi, I. (2014). *Analisis Kinerja Keuangan: Panduan bagi akademisi, manajer, dan investor untuk menilai dan menganalisis bisnis dari aspek keuangan* (3 ed.). Alfabeta.

- Fatihudin, D., & Mochklas, M. (2018). HOW MEASURING FINANCIAL. *International Journal of Civil Engineering and Technology*, 9(6), 553–557.
- Fitriani, P. D. (2020). ANALISIS KOMPARATIF KINERJA KEUANGAN BANK UMUM SYARIAH PADA MASA PANDEMI COVID-19. *Jurnal Ilmu Akuntansi dan Bisnis Syariah*, 2.
- Hardani, H., Medica, P., Husada, F., Andriani, H., Sukmana, D. J., Mada, U. G., & Fardani, R. (2020). *Metode Penelitian Kualitatif & Kuantitatif* (H. Abadi (ed.); Pertama, Nomor April). CV Pustaka Ilmu Group.
- Herdjiono, I., & Sari, I. M. (2017). The effect of corporate governance on the performance of a company. Some empirical findings from Indonesia. *Journal of Management and Business Administration. Central Europe*, 25(1), 33–52. <https://doi.org/10.7206/jmba.ce.2450-7814.188>
- Hermanto, R. (2016). *Analisis pengaruh Financial Leverage terhadap Return On Equity (ROE) dan Earning Per Share (EPS) pada Badan Usaha Milik Negara (BUMN) yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. September 2005*, 90–104.
- Idrus, A. (2018). Pengaruh Faktor Internal dan Eksternal Terhadap Return On Equity (ROE). *Misykat Al-Anwar Kajian Islam Dan Masyarakat*, 29(2), 79–98.
- Irwadi, M. (2014). Pengaruh Inflasi dan BI RATE terhadap laba perbankan di indonesia. *Jurbnal OCPUS*, VI(2).

- Istan, M., & Fahlevi, M. (2020). The Effect of External and Internal Factors on Financial Performance of Islamic Banking. *Jurnal Ekonomi & Studi Pembangunan*, 21(1). <https://doi.org/10.18196/jesp.21.1.5036>
- Janie, D. N. A. (2012). *Statistik Deskriptif & Regresi Linier Berganda Dengan SPSS* (A. Ika (ed.)). Semarang University Press.
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976a). Theory Of The Firm : Managerial behavior, Agency costs and ownership structure. *Journal Of Financial Economics*, 72(10), 305–360. <https://doi.org/10.1177/0018726718812602>
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976b). Theory of the firm: Managerial behavior, agency costs and ownership structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305–360. [https://doi.org/10.1016/0304-405X\(76\)90026-X](https://doi.org/10.1016/0304-405X(76)90026-X)
- Juna, J. (2017). ANALISIS PENGARUH GOOD CORPORATE GOVERNANCE DAN FINANCIAL LEVERAGE TERHADAP KINERJA KEUANGAN BANK UMUM SYARIAH DENGAN VOLUME PEMBIAYAAN SEBAGAI VARIABEL MODERASI. *Jurnal Riset Keuangan Dan Akuntansi*, 1(02). <https://doi.org/10.25134/jrka.v1i02.439>
- Khan, A. A., & Javed, S. (2017). Accounting of post merger financial performance of Punjab National Bank (PNB) and Nedungadi Bank. *International Journal of Mechanical Engineering and Technology*, 8(11).
- Khan, I., Zahid, S. N., & Akhtar, T. (2018). Shari'ah Governance and Islamic Banks Performance: Evidence from South Asia. *South Asian Journal of Management*

Sciences, 12(2), 173–187. <https://doi.org/10.21621/sajms.2018122.04>

Kumar, R. (2011). Determinants of Firm's Financial Leverage: A Critical Review. *SSRN Electronic Journal*, March, 57–86. <https://doi.org/10.2139/ssrn.1080883>

Lestari, Y. A., & Nuzula, N. F. (2017). ANALISIS PENGARUH FINANCIAL LEVERAGE DAN OPERATING LEVERAGE TERHADAP PROFITABILITAS PERUSAHAAN (Studi Pada Perusahaan Sektor Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2015). *Jurnal Administrasi Bisnis*, 46(1), 1–10.

Meero, A. A. (2015). The Relationship between Capital Structure and Performance in Gulf Countries Banks : A Comparative Study between Islamic Banks and Conventional Banks. *International Journal of economics and finance*, 7(12), 140–154. <https://doi.org/10.5539/ijef.v7n12p140>

Menacer, A., Saif-Alyousfi, A. Y. H., & Ahmad, N. H. (2019). The Effect of Financial Leverage on The Islamic Banks's Performance in The Gulf Cooperation Council (GCC) Countries. *International Journal of Financial Research*, 11(1). <https://doi.org/10.5430/ijfr.v11n1p13>

Mostafa, H. T., & Boregowda, S. (2014). A Brief Review of Capital Structure Theories. *Research Journal of Recent Sciences*, 3(10), 113–118.

Moyo, D., & Tursoy, T. (2020). Impact of Inflation and Exchange Rate on the Financial Performance of Commercial Banks in South Africa. *Journal of*

Applied Economic Sciences, 1998, 626–635.

Mufidhoh, U., Andriyanto, I., & Haerudin. (2017). Analisis Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, dan Nilai Tukar Terhadap Kinerja Bank Syariah BUMN (Periode 2014-2017). *Malia*, 1(1), 71–90.

Muhammad, R., & Triharyono, C. (2019). Analysis of islamic banking financial performance before, during and after global financial crisis. *Jurnal Ekonomi & Keuangan Islam*, 5(2), 80–86. <https://doi.org/10.20885/jeki.vol5.iss2.art5>

Munawarah, Batubara, S., & Dewi, R. sari. (2019). *Determinan Kinerja Perbankan Syariah*. 2.

Myers, S. C. (1983). The Capital Structure Puzzle STEWART. *The Journal Of Finance*.

Najib, H., & Rini. (2016). SHARIA COMPLIANCE, ISLAMIC CORPORATE GOVERNANCE DAN FRAUD PADA BANK SYARIAH. *Jurnal akuntansi dan keuangan islam*, 4, 131–146.

Nopitasari, H., Tiorida, E., & Sarah, S. (2017). *Pengaruh Financial Leverage Terhadap Kinerja Keuangan (Studi Pada Perusahaan Properti dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015)*. August 2018. <https://doi.org/10.35697/jrbi.v3i3.944>

Olabisi, J., Afolabi, A., Kajola, S. O., & Ariyibi, O. (2019). EFFECT OF CURRENCY DEPRECIATION ON FINANCIAL PERFORMANCE OF

NIGERIAN DEPOSIT MONEY BANKS. *Journal of Varna University of Economics*, 2, 104–116.

Osho, A., & Efuntade, A. O. (2019). Effect of Exchange Rate Fluctuation on the Financial Performance Evaluation of Multinational Companies in Nigeria. *Journal of Finance and Accounting*, 10(16), 35–43. <https://doi.org/10.7176/RJFA>

Panda, B., & Leepsa, N. M. (2017). Agency theory: Review of theory and evidence on problems and perspectives. *Indian Journal of Corporate Governance*, 10(1), 74–95. <https://doi.org/10.1177/0974686217701467>

Pangesti, K. P., & Sutanto, H. A. (2020). DETERMINAN KINERJA KEUANGAN PERBANKAN SYARIAH. *Journal Of Economics and Banking*, 2(1), 21–36.

Prasaja, M. (2018). Determinan Kinerja Keuangan Perbankan Syariah Determinants of Sharia Banking Financial Performance. *Kinerja*, 15(2), 57–67.

Pratiwi, A. (2016). *Pengaruh Kualitas Penerapan Good Corporate Governance (GCG) terhadap Kinerja Keuangan pada Bank Umum Syariah di Indonesia (Periode 2010-2015)*. 2(1), 55–76.

Prilevi, R., Muhammad, R., Arifin, J., Ekonomi, F., & Indonesia, U. I. (2020). Determinan kinerja maqashid syariah perbankan syariah indonesia. *Jurnal Kajian Akuntansi*, 4(1), 78–98.

- Putra, A., & Nuzula, N. (2017). PENGARUH CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP PROFITABILITAS (Studi Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2015). *Jurnal Administrasi Bisnis SI Universitas Brawijaya*, 47(1), 103–112.
- Rachman, A. N., & Rahayu, S. M. (2015). PENGARUH GOOD CORPORATE GOVERNANCE DAN FINANCIAL LEVERAGE TERHADAP KINERJA KEUANGAN DAN NILAI PERUSAHAAN (Studi Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Indeks Sri Kehati Selama. *Administrasi Bisnis*, 27(1), 1–10.
- Rajkumar, P. (2014). Impact of Financial Leverage on Financial Performance : Special Reference to John Keells Holdings plc in Sri Lanka. *Scientific Research Journal*, 2(2), 15–20.
- Rama, A., & Novela, Y. (2015). SHARIAH GOVERNANCE DAN KUALITAS TATA KELOLA PERBANKAN SYARIAH. *signifikan*, 4(2), 111–126.
- Rashid, A., & Khalid, S. (2017). Impacts of Inflation and Interest Rate Uncertainty on Performance and Solvency of Conventional and Islamic Banks in Pakistan. *Journal of Islamic Business and Management (JIBM)*, 7(2). <https://doi.org/10.26501/jibm/2017.0702-002>
- Rini, N. (2018). The Implementation of Islamic Corporate Governance (ICG) on Sharia Banking in Indonesia. *the International Journal of Applied Business Tijab*, 2(April), 33–46.
- Rosikah, Prananingrum, D. K., Muthalib, D. A., Irfandy, M., & Rohansyah, M.

(2018). Effects of Return on Asset , Return On Equity , Earning Per Share on Corporate Effects of Return on Asset , Return On Equity , Earning Per Share on Corporate Value. *International Journal Of Engineering and Science*, 7(March). <https://doi.org/10.9790/1813-0703010614>

Ruslim, H. (2009). PENGUJIAN STRUKTUR MODAL (TEORI PECKING ORDER): ANALISIS EMPIRIS TERHADAP SAHAM di LQ-45. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*, 11(3), 209–221.

Safitri, R., & Mukhibad, H. (2020). The Influence of Islamic Corporate Governance on The Performance of Maqashid Sharia in Sharia Banking in Indonesia. *Accounting Analysis Journal*, 9(2), 88–94. <https://doi.org/10.15294/aaj.v9i2.36628>

Saprida. (2017). *Sejarah Pemikiran Ekonomi Islam* (D. S. Sigit (ed.); Pertama). NoerFikri.

Shihab, M. Q. (2005). *Tafsir Al-Misbah : Pesan, Kesan dan Keserasian Al-Qur'an* (IV). Lentera Hati.

Smaoui, H., Salah, I. Ben, & Diallo, B. (2020). The determinants of capital ratios in Islamic banking. *Quarterly Review of Economics and Finance*, 77, 186–194. <https://doi.org/10.1016/j.qref.2019.11.002>

Suryakusuma, K. H., & Wahyuni, A. N. (2018). DAMPAK MAKRO EKONOMI DAN FAKTOR INTERNAL TERHADAP KINERJA KEUANGAN BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA. *JWEM STIE MIKROSKIL*, 8, 173–182.

- Syafruddin, M., & Hanifah. (2020). Pengaruh Tata Kelola Perusahaan Terhadap Kinerja Keuangan Pada Bank Islam Di Indonesia. *Diponegoro Journal of Accounting*, 9(2), 1–13.
- Syaifuddin, deddy takdir. (2008). *Manajemen Keuangan (Teori dan Aplikasi)* (S. Zaid (ed.); Pertama). Unhalu Press.
- Tabash, M. I., & Anagreh, S. (2017). Do Islamic banks contribute to growth of the economy? Evidence from United Arab Emirates (UAE). *Banks and Bank Systems*, 12(1). [https://doi.org/10.21511/bbs.12\(1-1\).2017.03](https://doi.org/10.21511/bbs.12(1-1).2017.03)
- Trad, N., Trabelsi, M. A., & Goux, J. F. (2017). Risk and profitability of Islamic banks: A religious deception or an alternative solution? *European Research on Management and Business Economics*, 23(1). <https://doi.org/10.1016/j.iedeen.2016.09.001>
- Umiyati, Maisyarah, L., & Kamal, M. (2020). Islamic corporate governance and sharia compliance on financial performance sharia bank in indonesia. *journal of islamic economics*, 12(1), 33–50.
- Yahya, A. T., Akhtar, A., & Tabash, M. I. (2017). The impact of political instability, macroeconomic and bank-specific factors on the profitability of Islamic banks: An empirical evidence. *Investment Management and Financial Innovations*, 14(4). [https://doi.org/10.21511/imfi.14\(4\).2017.04](https://doi.org/10.21511/imfi.14(4).2017.04)
- Yanti, T. A. (2020). Analisis Pengaruh Penerapan Tata Kelola Terhadap Kinerja Keuangan Pada Bank Syariah di Indonesia. *Jurnal Manajemen, Ekonomi,*

Keuangan dan Akuntansi, 1(2), 87–94.

Yulianto, M., Nurlaela, S., & Masitoh, E. (2018). DETERMINAN KINERJA KEUANGAN PADA PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2013-2018. *Jurnal Riset akuntansi keuangan*, 5(1), 45–60.

Zulvia, Y. (2020). FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI KINERJA KEUANGAN. *Jurnal Benefita*, 5(1), 50–61.



CURRICULUM VITAE

A. Biodata Pribadi

Nama Lengkap : Mahmud Ali
Jenis Kelamin : Laki-laki
Tempat, Tanggal Lahir : Bangkalan, 16 Oktober 1998
Alamat Asal : Kampak Geger Bangkalan
Alamat Tinggal : Gg. Wora-wari No. 39A Umbulharjo Yogyakarta
Email : mahmudali673953@gmail.com
No. HP : 087849673953



B. Latar Belakang Pendidikan Formal

Jenjang	Nama Sekolah	Tahun
SD	SDN Campor 1	2004 – 2010
SMP	SMPI An-Nafi'iyah	2010 – 2013
MA	Mambaul Ulum Bata-Bata	2013 – 2016
S1	UIN Sunan Kalijaga	2017 – 2021

C. Latar Belakang Pendidikan Non-Formal

Pondok Pesantren Mambaul Ulum Bata – Bata : 2013 – 2016

Pondok Pesantren Nurul Ummah : 2017 - 2021

D. Pengalaman Organisasi

Humas OSIS SMPI An-nafi'iyah : 2011 – 2012

Kader PMII Rayon Ekuilibrium : 2017

Anggota KSEI Forsebi UIN Sunan Kalijaga : 2018

Wakil Ketua HMPS Akuntansi Syariah : 2019

Koordinator Wilayah FORMAKSI DIY-Jateng : 2019 - 2021

E. Keahlian

- Microsoft Word
- Microsoft Excel
- Microsoft Power Point
- Accounting
- Leadership

F. Pengabdian Masyarakat

Pengabdian Guru Tugas : 2016 - 2017

