

**PENGARUH FDR, BOPO, NPF, KAP (KUALITAS AKTIVA
PRODUKTIF), SUKU BUNGA DAN INFLASI TERHADAP
PROFITABILITAS BAGI HASIL PERBANKAN SYARIAH: ASIMETRIS
SUKU BUNGA DAN INFLASI**



TESIS

**DIAJUKAN KEPADA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR
MAGISTER EKONOMI ISLAM**

OLEH:

**ABDUL AZIZ
NIM: 19208010047**

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

2021

**PENGARUH FDR, BOPO, NPF, KAP (KUALITAS AKTIVA
PRODUKTIF), SUKU BUNGA DAN INFLASI TERHADAP
PROFITABILITAS BAGI HASIL PERBANKAN SYARIAH: ASIMETRIS
SUKU BUNGA DAN INFLASI**



TESIS

**DIAJUKAN KEPADA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR
MAGISTER EKONOMI ISLAM**

OLEH:

ABDUL AZIZ

NIM: 19208010047

PEMBIMBING:

Dr. H. DARMAWAN, M. AB.

NIP. 19760827 200501 1 006

**PROGRAM STUDI MAGISTER EKONOMI 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-469/Un.02/DEB/PP.00.9/05/2021

Tugas Akhir dengan judul : PENGARUH FDR, BOPO, NPF, KAP (KUALITAS AKTIVA PRODUKTIF), SUKU BUNGA DAN INFLASI TERHADAP PROFITABILITAS BAGI HASIL PERBANKAN SYARIAH: ASIMETRIS SUKU BUNGA DAN INFLASI

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : ABDUL AZIZ, S.E
Nomor Induk Mahasiswa : 19208010047
Telah diujikan pada : Kamis, 20 Mei 2021
Nilai ujian Tugas Akhir : A/B

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

TIM UJIAN TUGAS AKHIR



Ketua Sidang

Dr. Darmawan, SPd., MAB
SIGNED

Valid ID: 60b1b7203d9b8



Penguji I

Dr. Misnen Ardiansyah, S.E., M.Si., Ak.,
CA., ACPA.
SIGNED

Valid ID: 60b1f0e09f1dc



Penguji II

Dr. Abdul Haris, M.Ag.
SIGNED

Valid ID: 60b1a736a7201



Yogyakarta, 20 Mei 2021

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

Valid ID: 60b24fc35fca7

HALAMAN PERSETUJUAN TESIS

Hal : Tesis Saudara Abdul Aziz
Kepada

Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
Di Yogyakarta

Assalamualaikum, Wr, Wb

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperti ini, maka kami selaku pembimbing berpendapat bahwa Tesis saudara:

Nama : Abdul Aziz

NIM : 19208010047

Judul Tesis : Pengaruh FDR, NPF, BOPO, KAP, Suku bunga dan Inflasi terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah di Indonesia: Asimetris Suku bunga dan Inflasi

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Magister Ekonomi Syariah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat memperoleh gelar Magister dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami mengharap agar Tesis saudara tersebut dapat segera dimunaqasyahkan, untuk itu kami ucapkan terimakasih.

Wassalamualaikum, Wr, Wb

Yogyakarta, 25 Ramadhan 1442 H

7 Mei 2021

Pembimbing



Dr. H. Darmawan, M.AB
NIP. 19760827 200501 1 006

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan di bawah ini saya:

Nama : Abdul Aziz

NIM : 19208010047

Prodi : Magister Ekonomi Syariah

Menyatakan bahwa tesis saya yang berjudul “Pengaruh FDR, NPF, BOPO, KAP, Suku bunga dan Inflasi terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah di Indonesia: Asimetris Suku bunga dan Inflasi” adalah benar-benar merupakan hasil karya penulis sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam *body note* dan daftar pustaka, apabila dilain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

Yogyakarta, 20 April 2021



Abdul Aziz
NIM. 19208010047

HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Saya sebagai civitas akademik UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Abdul Aziz
NIM : 19208010047
Prodi : Magister Ekonomi Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Jenis Karya : Tesis

Demi pembangunan ilmu pengetahuan menyetujui untuk memberikan kepada UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Noneksklusif (non exclusive royalty free right) atas karya ilmiah yang berjudul:

“Pengaruh FDR, NPF, BOPO, KAP, Inflasi dan Suku bunga terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah di Indonesia: Asimteris Inflasi dan Suku bunga”

Beserta pangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan mengalih media/format, mengolah dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Dibuat di Yogyakarta
Pada tanggal 7 Mei 2021
Yang menyatakan



(Abdul Aziz)

MOTTO

وَمَنْ يَتَّقِ اللَّهَ يَجْعَلْ لَهُ مَخْرَجًا ۖ

“Barangsiapa bertakwa kepada Allah niscaya Dia akan mengadakan baginya jalan keluar”

“sebesar apapun masalah kamu, hamparkan sajadah untuk menghilangkan masalahmu”



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

PERSEMBAHAN

Untuk bapak dan umak
(Rustam Aji & Jumiarti)

Adik-adik

(Alfarezzi dan Rezza Aullandari)

Nenek

(Rasunah)

Dan keluarga besarku yang selalu mendukungku dalam mengambil pendidikan.



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Pedoman Transliterasi Arab-Latin ini merujuk pada SKB Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan RI, tertanggal 22 Januari 1988 No: 158/1987 dan 0543b/U/1987.

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
أ	Alif	tidak dilambangkan	tidak dilambangkan
ب	Bā'	B	Be
ت	Tā'	T	Te
ث	Śā'	Ś	es (dengan titik atas)
ج	Jim	J	Je
ح	Ḥā'	Ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Khā'	Kh	Ka dan Ha
د	Dal	D	De
ذ	Ẓal	Ẓ	Ẓet (dengan titik di atas)
ر	Rā'	R	Er
ز	Zai	Z	Zet
س	Sīn	S	Es
ش	Syīn	Sy	Es dan Ye
ص	Ṣād	Ṣ	Es (dengan titik di bawah)
ض	Ḍād	Ḍ	De (dengan titik di bawah)
ط	Ṭā'	Ṭ	Te (dengan titik di bawah)

ظ	Zā'	Z	Zet (dengan titik di bawah)
ع	'Ayn	... ' ...	Koma terbalik (di atas)
غ	Gayn	G	Ge
ف	Fā'	F	Ef
ق	Qāf	Q	Qi
ك	Kāf	K	Ka
ل	Lām	L	El
م	Mīm	M	Em
ن	Nūn	N	En
و	Waw	W	We
ه	Hā'	H	Ha
ء	Hamzah	... ' ...	Apostrof
ي	Yā	Y	Ye

B. Konsonan Rangkap Karena Syaddah ditulis Rangkap

مَوَدَّة	Ditulis	Mawaddah
جَهَنَّمَ	Ditulis	Jahannam

C. Ta' Marbūṭah di Akhir Kata

1. Bila dimatikan maka ditulis h

حِكْمَةٌ	Ditulis	Ḥikmah
عِلَّةٌ	Ditulis	'Illah

(ketentuan ini tidak diperlukan terhadap kata-kata Arab yang sudah terserap ke dalam bahasa Indonesia seperti zakat, shalat dan sebagainya, kecuali dikehendaki lafal aslinya.

2. Bila diikuti dengan kata sandang ‘al’ serta bacaan kedua itu terpisah maka ditulis dengan h

كَرَامَةُ الْأَوْلِيَاءِ	Ditulis	Karāmah al-auliyā’
--------------------------	---------	--------------------

3. Bila ta’ marbūṭah hidup atau dengan harkat fathah, kasrah dan ḍammah ditulis t atau h

زَكَاةُ الْفِطْرِ	Ditulis	Zakāh al-fīṭri
-------------------	---------	----------------

D. Vokal Pendek

فَعَلَ	Fathah	Ditulis Ditulis	A fā’ala
ذُكِرَ	Kasrah	Ditulis Ditulis	I Zukira
يَذْهَبُ	Ḍammah	Ditulis	U Yazhabu

E. Vokal Panjang

Fathah + Alif فَلَا	Ditulis Ditulis	Ā falā
Fathah + ya’ mati تَنْسَى	Ditulis Ditulis	Ā tansā
Kasrah + ya’ mati تَفْصِيلُ	Ditulis Ditulis	Ī Tafsīl
Ḍammah + wawu mati	Ditulis	u

أُصُول		uṣûl
--------	--	------

F. Vokal Rangkap

Fathah + ya' mati الزُّحَيْلِي	Ditulis Ditulis	ai az-zuhailī
Fathah + wawu mati الدَّوْلَة	Ditulis Ditulis	au ad-daulah

G. Vokal Pendek Berurutan dalam Satu Kata Dipisahkan dengan Apostrof

أَنْتُمْ	Ditulis	a'antum
أَعِدَّتْ	Ditulis	u'iddat
لَئِنْ شَكَرْتُمْ	Ditulis	la'in syakartum

H. Kata Sandang Alif dan Lam

Bila diikuti huruf Qomariyyah ditulis dengan menggunakan huruf “l”

الْقُرْآن	Ditulis	al-Qur'an
الْقِيَاس	Ditulis	al-Qiyās

Bila diikuti huruf Syamsiyyah ditulis dengan menggunakan huruf Syamsiyyah yang mengikutinya dengan menghilangkan huruf l (el) nya.

السَّمَاء	Ditulis	as-Samâ
الشَّمْسُ	Ditulis	asy-Syamsû

I. Penelitian Kata-Kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penelitiannya

ذَوِي الْفُرُوضِ	Ditulis	zawî al-furûḍ
أَهْلُ السُّنَّةِ	Ditulis	ahl as-sunnah



KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirobbil`alamin, puji dan syukur peneliti ucapkan Allah SWT, yang telah memberikan kesehatan, kemampuan, kemudahan dan kelancaran sehingga penulis bisa menyelesaikan Tesis ini tepat pada waktunya, sholawat beriring salam penulis haturkan kepada nabi bana nabi Muhammad SAW, kepada keluarga para sahabat dan semoga kita menjadi pengikut ajaran beliau sampai akhir hayat kita, aamiin ya robbal alamin.

Penulisan tesis ini dalam rangka memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Ekonomi Islam di Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta. Penulis sepenuhnya sadar bahwa dalam penyusunan naskah ini tidak bisa diselesaikan dengan usaha pribadi, melainkan juga dengan banyaknya doa dan support dari banyak pihak dan kalangan, oleh karenanya ucapan terima kasih wajib penulis suratkan secara khusus kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Phil Al Makin S.Ag., MA., selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
3. Bapak Dr. Muhammad Ghafur Wibowo, S.E., M.Sc., selaku Kaprodi Magister Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
4. Bapak Dr. Slamet Haryono S.Ag., M.Ag., selaku dosen pembimbing akademik.

5. Dr. H. Darmawan, M. AB selaku dosen pembimbing tesis yang telah membimbing serta mengarahkan, memberi masukan, kritik, saran dan motivasi dalam menyempurnakan tugas akhir ini.
6. Seluruh jajaran dosen dan pengajar di Program Studi Magister Ekonomi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang senantiasa membimbing kami semasa studi.
7. Seluruh pegawai dan staf tata usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu.
8. Kepada kedua orang tua saya, Bapak Rustam Aji dan Ibu Jumiarti untuk kasih sayang dan support yang selalu diberikan.
9. Kepada adek-adekku, Akfarezzi dan Rezza Aullandari yang menjadi penyemangat dalam menempuh pendidikan.
10. Kepada teman-teman perjuangan MES 2019 kelas A, C wabil khusus kelas D yang tak pernah henti memberi motivasi untuk menyelesaikan tugas akhir ini dengan baik.
11. Kepada semua pihak yang ikut mensukseskan penyusunan tesis ini, yang tanpa mengurangi kehormatan saya dan tidak bisa saya ucapkan satu persatu saya aturkan terima kasih.

Hanya Allah yang dapat memberikan balasan terbaik atas bantuan selama ini yang telah diberikan kepada saya, penulis senantiasa berdoa semoga Allah memberi balasan terbaik fid dunia wal akhirah, semoga tesis ini dapat membawa manfaat yang besar dan luas. Aamiin

Yogyakarta, 7 Mei 2021



Abdul Aziz



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN TUGAS AKHIR	ii
HALAMAN PERSETUJUAN TESIS	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN	iv
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	v
HALAMAN MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
PEDOMAN TRANSLITERISASI ARAB LATIN	viii
KATA PENGANTAR	xiii
DAFTAR ISI	xvi
DAFTAR TABEL	xix
DAFTAR GAMBAR	xx
DAFTAR GRAFIK	xxi
ABSTRAK	xxii
ABSTRACT	xxiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian	8
1. Tujuan Penelitian	8
2. Manfaat Penelitian	8
D. Sistematika Penulisan	9
BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	11
A. <i>Agency Theory</i>	11
B. <i>Selection Portfolio Theory</i>	21
C. Teori Permintaan Uang	31

D. Bagi Hasil	41
E. Analisis Rasio Keuangan.....	49
F. Kajian Pustaka.....	56
G. Kerangka Konseptual	59
H. Pengembangan Hipotesis.....	60
BAB III METODELOGI PENELITIAN	64
A. Jenis Penelitian	64
B. Variabel Penelitian	64
C. Data dan Sumber Data.....	65
D. Metode Analisis Data	66
1. Uji Stasioneritas	67
2. Uji Stepwise Regression/NARDL	67
3. Uji Kointegrasi	67
4. Uji Asimetris	68
5. Uji Koefisien	68
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	69
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	69
B. Hasil Penelitian	71
1. Analisis Deskriptif	71
2. Uji Hipotesis.....	74
a. Uji Stasioneritas.....	74
b. Uji Stepwise Regression/NARDL	77
c. Uji Kointegrasi	82
d. Uji Asimetris	83
e. Uji Koefisien	84
C. Pembahasan	85
1. Pengaruh variabel FDR terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah.....	85

2. Pengaruh variabel NPF terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah.....	86
3. Pengaruh variabel BOPO terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah.....	88
4. Pengaruh variabel KAP terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah.....	89
5. Pengaruh variabel INF terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah.....	90
6. Pengaruh variabel BI terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah.....	91
BAB V PENUTUP	94
A. Kesimpulan	94
B. Implikasi	95
C. Keterbatasan dan Saran	96
DAFTAR PUSTAKA.....	98
LAMPIRAN	

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
 YOGYAKARTA

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Variabel Dependen	65
Tabel 3.2 Variabel Independen.....	65
Tabel 4.1 Data Bank Umum Syariah dan Unit Usaha Syariah	70
Tabel 4.2 Analisis Dekskriftif	71
Tabel 4.3 Uji stasioneritas ADF dan PP tingkat level	75
Tabel 4.4 Uji stasioneritas ADF dan PP tingkat <i>first difference</i>	76
Tabel 4.5 hasil uji NARDL Jangka panjang	77
Tabel 4.6 hasil uji NARDL Jangka Pendek	79
Tabel 4.7 Uji Kointegrasi.....	83
Tabel 4.8 Uji Asimetris INF.....	83
Tabel 4.9 uji asimetris BI	84
Tabel 4.10 Koefisien asimetris INF dan BI.....	84

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Pertumbuhan Pembiayaan Perbankan Syariah	2
---	---



DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 Sumber Pendapatan Perbankan Syariah	2
Grafik 1.2 Jumlah Pembiayaan Perbankan Syariah.....	4
Grafik 1.3 Profitabilitas Imbal/ Bagi Hasil, Piutang dan Sewa.....	4
Grafik 1.4 suku bunga (<i>BI Rate</i>) Bank Indonesia.....	5



ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk untuk menguji pengaruh variabel FDR, NPF, BOPO, KAP, Inflasi dan Suku bunga terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah di Indonesia, serta menguji apakah terdapat pengaruh asimetris variabel inflasi dan suku bunga terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah di Indonesia, penelitian dilakukan dengan menggunakan teori *agency theory*, *selection portfolio* serta kebijakan moneter. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif, alat regresi yang digunakan yaitu *Non linear Autoregressive Lag Model* (NARDL) dengan menggunakan alat bantu olah data Eviews 10, sampel penelitian ini yaitu perbankan syariah yang terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan (OJK), dengan periode pengamatan dari tahun 2014-2020. Hasil penelitian ini variabel FDR dalam jangka panjang berpengaruh negatif signifikan terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah, variabel FDR jangka pendek berpengaruh positif terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah di Indonesia, variabel NPF dalam jangka panjang berpengaruh positif signifikan terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah, variabel NPF berpengaruh negatif pada lag -1, pada lag -4 berpengaruh positif terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah di Indonesia. Variabel KAP dalam jangka panjang berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah, variabel KAP dalam jangka pendek berpengaruh positif terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah di Indonesia, variabel BOPO dalam jangka panjang berpengaruh positif terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah, variabel BOPO dalam jangka pendek berpengaruh negatif terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah. Variabel INF negatif dan positif dalam jangka panjang dan pendek berpengaruh negatif hanya pada lag -6 sedangkan pada lag -1 dan -4 berpengaruh positif terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah, variabel INF negatif dalam jangka pendek dan panjang berpengaruh negatif terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah di Indonesia. Variabel BI Positif dalam jangka pendek dan panjang berpengaruh positif signifikan terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah di Indonesia, variabel BI negatif dalam jangka pendek dan panjang berpengaruh negatif terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah di Indonesia. Variabel Inflasi dan Suku bunga terdapat hubungan yang asimetris terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah di Indonesia, yaitu ketika variabel inflasi dan suku bunga naik pengaruhnya lebih kecil dibandingkan ketika inflasi dan suku bunga turun.

Kata Kunci: Profitabilitas bagi hasil, Asimetris, NARDL

ABSTRACT

This research conducted to examine the influence of the variable FDR, NPF, OEO, KAP, inflation and interest rates on the profitability of Islamic banking in Indonesia, as well as whether there is an asymmetric effect of inflation and interest rates on profitability for the results of Islamic banking in Indonesia. by using agency theory, portfolio selection and money demand. This study uses quantitative methods, the regression tool used is the Non-linear Autoregressive Lag Model (NARDL) using the Eviews 10 data processing tool, the sample of this research is Islamic banking registered with the Financial Services Authority (OJK), with an observation period of years. 2014-2020. The results of the study of the long-term FDR variable have a significant negative effect on the profitability of Islamic banking results, the short-term FDR variable has a positive effect on the profitability for the results of Islamic banking in Indonesia, the NPF variable in the long term has a significant effect on the profitability for the results of Islamic banking, the NPF variable has a negative effect. at lag -1, lag -4 has a positive effect on profitability for the results of Islamic banking in Indonesia. The KAP variable in the long term has a negative and insignificant effect on the profitability of Islamic banking, the KAP variable in the short term has a positive effect on the profitability for the results of Islamic banking in Indonesia, the OEO variable in the long term has a positive effect on the profitability for the results of Islamic banking, the BOPO variable in the long term short has a negative effect on profitability for the results of Islamic banking. The negative and positive INF variables in the long and short term have a negative effect only on lag -6 while at lag -1 and -4 have a positive effect on profitability for the results of Islamic banking, negative INF variables in the short and long term have a negative effect on profitability for the results of Islamic banking. in Indonesia. Positive BI variables in the short and long term have a significant positive effect on profitability for the results of Islamic banking in Indonesia, negative BI variables in the short and long term have a negative effect on profitability for the results of Islamic banking in Indonesia. Inflation variables and interest rates have an asymmetrical relationship to profitability for the results of Islamic banking in Indonesia, namely when the inflation variable and interest rates rise, the effect is smaller than when interest rates.

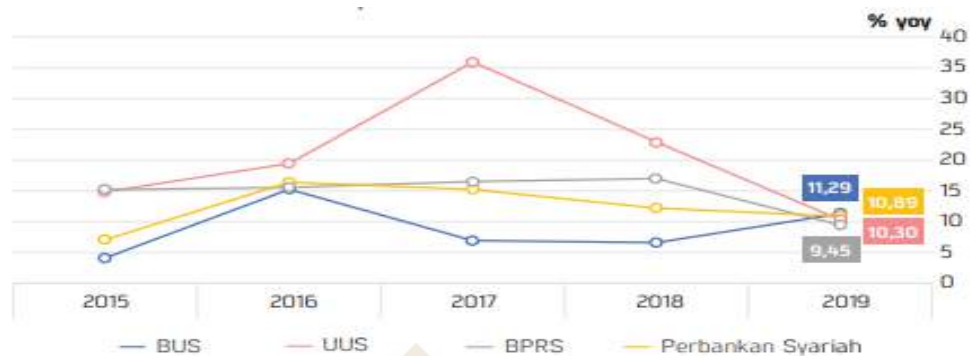
Keywords: *Profitability for results, Asymmetry, NARDL*

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Pertumbuhan perbankan syariah di Indonesia dimulai pada tahun 1992 dengan beroperasinya bank muamalat Indonesia setelah disahkannya undang-undang No 7 tahun 1992 tentang perbankan syariah (Asri, 2016; Muhamad, 2014). Pertumbuhan perbankan syariah di Indonesia terus mengalami *trend* yang positif, hal itu terlihat dari pertumbuhan asset perbankan syariah tahun 2019 sudah mencapai 425.29 Triliun Rupiah, hal ini naik sebesar 9.93% dibandingkan dengan tahun 2018 yang sebesar 365.13 triliun rupiah (OJK, 2019a). Pertumbuhan asset yang positif tidak diimbangi dengan pertumbuhan pembiayaan yang baik dari perbankan syariah, pada tahun 2016 tingkat pertumbuhan pembiayaan bank syariah mencapai 15% pertahun hal ini menjadi pencapai tertinggi pertumbuhan pembiayaan bank syariah dalam 5 tahun terakhir, setelah itu pertumbuhan pembiayaan bank syariah mengalami penurunan tiap tahunnya, pada tahun 2019 pertumbuhan pembiayaan bank syariah hanya tumbuh sebesar 10.89% (OJK, 2019a) hal itu bisa dilihat dari grafik berikut.

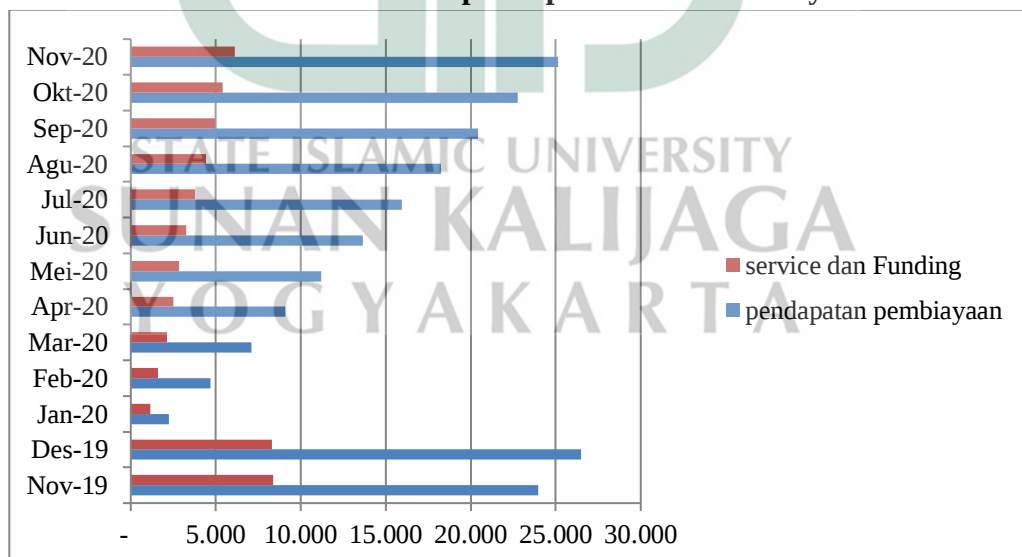


Gambar 1: Pertumbuhan pembiayaan perbankan syariah

Sumber: OJK 2019

Pembiayaan menjadi instrumen sangat penting dalam perbankan syariah, karena perbankan syariah adalah *intermediary* (penghubung) antara nasabah yang kelebihan dana dan nasabah yang kekurangan dana (A, Karim, 2013). Dari data statistik perbankan syariah pembiayaan merupakan sumber pendapatan utama terbesar dari perbankan syariah selain dari usaha *service* dan *funding* hal itu bisa dilihat dalam grafik berikut ini:

Grafik 1.1 Sumber pendapatan Perbankan Syariah

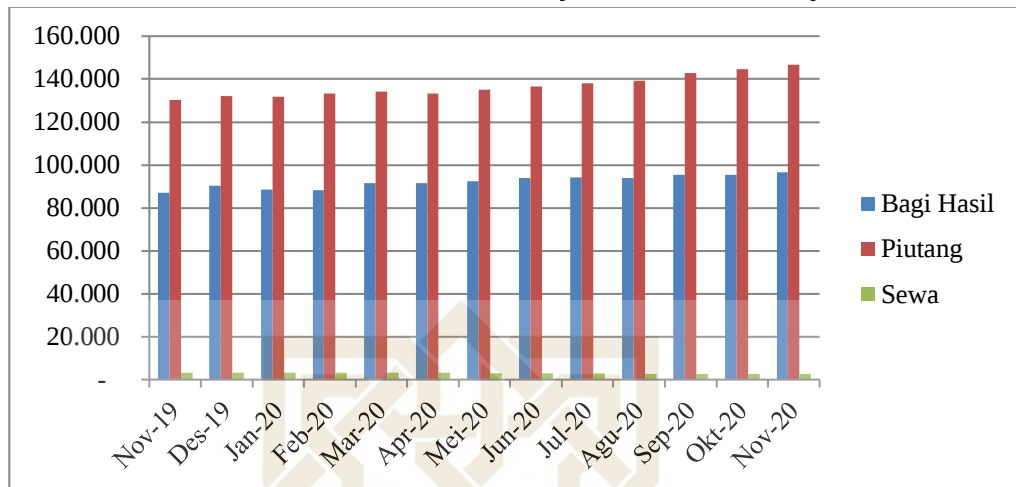


Sumber: data diolah, OJK 2019

Grafik diatas menunjukkan sumber pendapatan terbesar dalam perbankan syariah adalah pembiayaan dibandingkan dengan pendapatan dari usaha *funding* dan *service* (OJK, 2019b), pada akhirnya semua kegiatan yang dilakukan oleh perbankan semuanya untuk mendapatkan laba/keuntungan untuk perusahaan tersebut (Suyandi, 2019). Perbankan syariah memberikan pembiayaan kepada masyarakat memiliki dua kategori yaitu pertama produksi dan kedua distribusi, pembiayaan produksi perbankan syariah biasanya dilakukan dengan menggunakan akad kerja sama yaitu *Mudharabah* dan *Musyarakah*, dan pembiayaan distribusi perbankan syariah menggunakan akad jual beli dan sewa menyewa (Juliana & Mulazid, 2017).

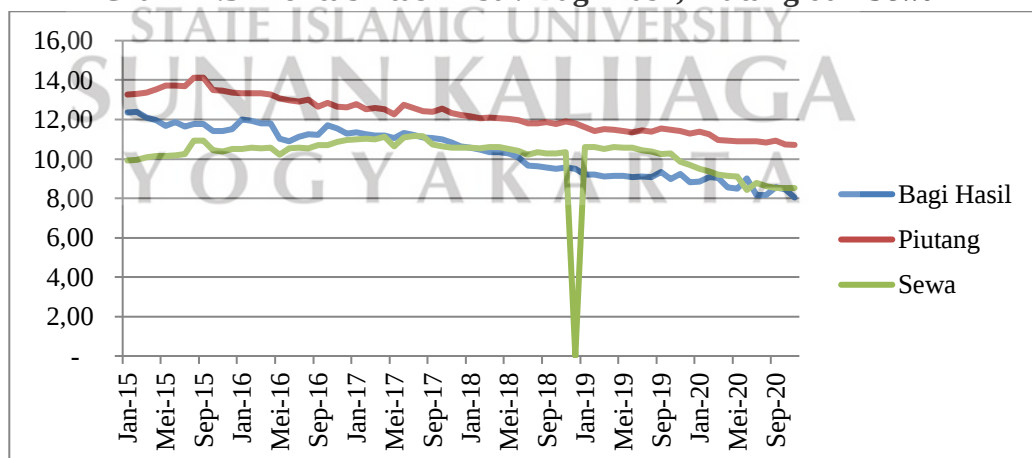
Lahirnya perbankan syariah di Indonesia dikarenakan keinginan umat muslim di Indonesia untuk menjauhi transaksi *ribawi* yang ada di bank konvensional, oleh karena itu para cendekiawan muslim pada saat itu melakukan pertemuan membahas hal ini untuk memecahkan masalah tersebut dan bagaimana caranya umat muslim bisa memiliki bank yang berlandaskan syariah yang tidak melanggar ajaran islam. Terbentuklah bank islam pertama di Indonesia yaitu Bank Muamalat Indonesia dengan prinsip bagi hasil dengan dikeluarkannya Undang-Undang No 7 Tahun 1992 tentang Perbankan Syariah (Soemitra, 2014).

Pertumbuhan pembiayaan bagi hasil dibandingkan dengan pertumbuhan piutang sangat jauh tertinggal, masyarakat lebih tertarik menggunakan pembiayaan piutang dibandingkan dengan pembiayaan bagi hasil, sehingga hal ini akan menyebabkan *brand* perbankan syariah tidak diminati (OJK, 2019b).

Grafik 1.2 Jumlah Pembiayaan Perbankan Syariah

Sumber: data diolah, ojk 2019

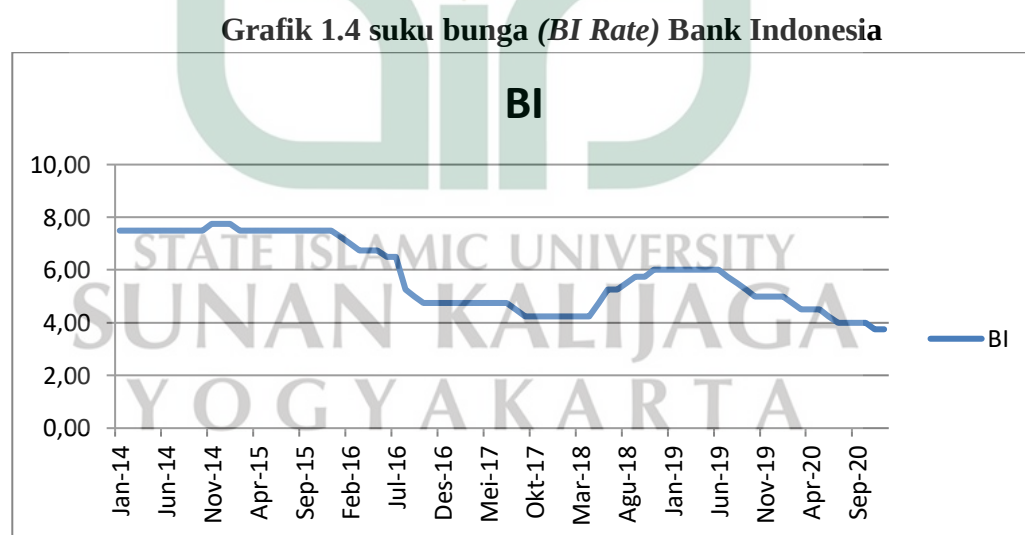
Salah satu penyebab kurangnya pertumbuhan pembiayaan bagi hasil adalah Menurunnya tingkat imbal hasil yang dihasilkan, tingkat imbal/bagi hasil perbankan syariah semenjak tahun 2015 mengalami terus penurunan hingga pada tahun 2020. Tingkat imbal/bagi hasil yang mengalami penurunan yang paling signifikan adalah pembiayaan bagi hasil dibandingkan dengan pembiayaan piutang dan sewa menyewa (OJK, 2019b).

Grafik 1.3 Profitabilitas Imbal/ Bagi Hasil, Piutang dan Sewa

Sumber: Data diolah, OJK, 2019

Berdasarkan grafik diatas bisa kita lihat imbal bagi hasil terus mengalami penurunan hal ini menyebabkan pertumbuhan pembiayaan bagi hasil kurang diminati oleh masyarakat, tingkat imbal/bagi hasil menjadi peminat masyarakat dalam menempatkan dananya pada perbankan syariah, karena tujuan dari masyarakat untuk menempatkan dana adalah untuk mendapatkan keuntungan sehingga tingkat imbal/bagi hasil sangat penting. (Nofianti, Badina, & Erlangga, 2015).

Turunnya secara drastic tingkat Imbal bagi hasil perbankan syariah bisa terjadi karena perubahan terhadap bunga perbankan konvensional, karena naik turunnya bunga bank konvensional akan berpengaruh terhadap dana yang akan masuk ke perbankan syariah, berikut grafik suku bunga (BI Rata) bank Indonesia:



Sumber: BPS, data diolah

Menganalisis apa yang mempengaruhi turunnya profitabilitas bagi hasil perbankan syariah, ada beberapa teori atau konsep yang telah diberikan oleh para ekonom, *Agency Theory* oleh Jensen & Meckling mengemukakan bahwa

pemilik perusahaan akan mengontrak beberapa orang (sebagai agen) untuk mengelola perusahaan, hal ini untuk memaksimalkan utilitas yang diinginkan oleh pemilik perusahaan (*principal*) (Jensen & Meckling, 1976), teori ini akan diwakilkan oleh variabel NPF, BOPO dan KAP. Teori *selection portfolio* oleh Markowitz mengatakan bahwa perusahaan bisa mendapatkan keuntungan yang diinginkan bila memilih asset (diversifikasi) atau tingkat risiko tertentu (preferensi risiko) (Markowitz, 1939), dari teori ini peneliti akan menggunakan variabel FDR untuk diversifikasi. Keynes mengatakan faktor yang mempengaruhi seseorang untuk berinvestasi adalah keuntungan yang diharapkan (Keynes, 1936), teori ini akan diproksikan oleh variabel suku bunga.

Beberapa penelitian yang menggunakan teori ini adalah penelitian yang dilakukan oleh Mubarok, Hidayat, & Saputra dengan metode yang digunakan regresi data panel, menyimpulkan bahwa NPF berpengaruh negatif signifikan terhadap bagi hasil, BOPO dan FDR berpengaruh positif dan signifikan terhadap bagi hasil perbankan dalam jangka panjang (Mubarok, Hidayat, & Saputra, 2019). Penelitian dilakukan oleh Kartika, Jubaedah, & Astuti terhadap faktor FDR, NPF, terhadap pendapatan pembiayaan bagi hasil dengan metode analisis regresi linier berganda berkesimpulan bahwa variabel FDR dan NPF tidak berpengaruh terhadap pendapatan pembiayaan bagi hasil perbankan syariah dalam jangka panjang, (Kartika, Jubaedah, & Astuti, 2020).

Penelitian yang dilakukan oleh Mugi Harfiah, Sri Purwati, & Ulfah meneliti tentang pengaruh BOPO dan FDR terhadap bagi hasil deposit *Mudharabah* Bank syariah dengan metode analisis regresi linier berganda menyimpulkan bahwa

variabel BOPO dan FDR berpengaruh positif signifikan terhadap bagi hasil deposit *Mudharabah* bank syariah (Mugi Harfiah, Sri Purwati, & Ulfah, 2016).

Penelitian dilakukan oleh Hafizh hasil penelitian membuktikan bahwa variabel inflasi dan *BI Rate* berpengaruh positif, signifikan dan pengaruh nilai koefisiennya berpengaruh simetris terhadap pembiayaan bagi hasil (Hafizh, 2020). Penelitian yang dilakukan oleh Bramandita & Harun metode analisis yang digunakan adalah *Ordinary Least Squares* (OLS) berkesimpulan dalam penelitian bahwa FDR dan BOPO berdampak signifikan sedangkan variabel NPF berdampak tidak signifikan (Bramandita & Harun, 2020), penelitian Rahayu & Bustaman menggunakan metode analisis regresi berganda menyimpulkan bahwa suku bunga berpengaruh negatif, signifikan dan nilai koefisiennya berpengaruh simetris terhadap tingkat bagi hasil deposito *mudharabah* bank umum syariah (Rahayu & Bustaman, 2016).

Berdasarkan uraian diatas penelitian ini akan meneliti mengenai pengaruh FDR, BOPO, NPF, KAP, Inflasi dan Suku bunga terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah di Indonesia, pembaharuan dalam penelitian penambahan variabel KAP yang akan diuji terhadap profitabilitas bagi hasil, serta menguji apakah variabel FDR, BOPO, NPF, KAP, Inflasi dan Suku bunga berpengaruh dalam jangka panjang dan pendek serta apakah terdapat asimetris pengaruh suku bunga dan inflasi terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah, metode yang digunakan untuk menguji pengaruh asimetris yaitu *Non linier Austributed Distributed Lag Model* (NARDL) metode ini bisa mengetahui

pengaruh nilai (koefisien) variabel apakah bersifat simetris (sama) atau asimetris (berbeda) ketika nilai variabel bernilai positif (naik) negatif (turun).

B. Rumusan Masalah

Dari penjelasan latar belakang diatas, sehingga bisa ditarik rumusan masalah sebagai berikut:

1. Apakah faktor FDR, NPF, BOPO, KAP, Suku Bunga dan Inflasi berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah dalam jangka panjang dan pendek di Indonesia?
2. Apakah faktor Inflasi dan Suku bunga berpengaruh asimetris terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah?

C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian

1. Tujuan Penelitian
 - 1) Untuk mengetahui apakah faktor FDR, NPF, BOPO, KAP, Suku Bunga dan Inflasi berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah dalam jangka panjang dan pendek profitabilitas bagi hasil perbankan syariah di Indonesia.
 - 2) Untuk mengetahui apakah pengaruh suku bunga dan inflasi berpengaruh asimetris terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah.
2. Kegunaan penelitian

Penelitian ini merupakan salah satu syarat bagi penulis untuk memperoleh gelar Magister Ekonomi (ME) pada program studi Magister Ekonomi Islam, kegunaan lain dalam penelitian ini adalah dapat dijadikan

sebagai pedoman bagi perbankan syariah untuk mengetahui apa yang menjadi faktor yang menjadi pertimbangan masyarakat dalam meletakkan dananya dalam perbankan syariah terutama pada penempatan dana pada pembiayaan bagi hasil.

D. Sistematika Penulisan

Sistematika pembahasan pada penelitian ini dijelaskan pada setiap bab dan peneliti uraikan secara global sesuai masing-masing bab, di antaranya adalah:

Bab I Pendahuluan: Bab ini dimulai dengan menjelaskan latar belakang penelitian yang akan dilakukan, kemudian rumusan masalah, tujuan, manfaat penelitian dan sistematika pembahasan.

Bab II Landasan teori: Bab ini terdiri dari landasan teori, yang merupakan acuan atau kerangka berpikir peneliti untuk memecahkan masalah. Peneliti memaparkan kajian yang mendalam tentang teori terkait dengan profitabilitas bagi hasil perbankan syariah.

Bab III Metode penelitian: Bab ini merupakan bagian metodologi penelitian yang terdiri atas desain penelitian yang dilakukan, lokasi dan waktu penelitian, pengumpulan data dan teknik analisis data.

Bab VI Hasil Analisis dan Pembahasan: pada bab ini hal yang dibahas merupakan hasil dari analisis serta pembahasan menyeluruh dari hasil analisis, menjawab rumusan masalah penelitian.

Bab V Penutup: pada bagian yaitu bab terakhir yang berisi penutup yang terdiri dari kesimpulan, implikasi dan keterbatasan penelitian serta saran kepada

pihak terkait. Kesimpulan yaitu hasil akhir menjawab rumusan masalah penelitian.



BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Pada bagian akhir ini disampaikan Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan sekaligus menjawab rumusan masalah penelitian, dapat ditarik kesimpulan:

1. variabel FDR dalam jangka panjang berpengaruh negatif signifikan terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah, variabel FDR jangka pendek berpengaruh positif terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah di Indonesia, variabel NPF dalam jangka panjang berpengaruh positif signifikan terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah, variabel NPF berpengaruh negatif pada lag -1, pada lag -4 berpengaruh positif terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah di Indonesia. Variabel KAP dalam jangka panjang berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah, variabel KAP dalam jangka pendek berpengaruh positif terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah di Indonesia, variabel BOPO dalam jangka panjang berpengaruh positif terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah, variabel BOPO dalam jangka pendek berpengaruh negatif terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah. Variabel INF negatif dan positif dalam jangka panjang dan pendek berpengaruh negatif hanya pada lag -6 sedangkan pada lag -1 dan -4 berpengaruh positif terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah, variabel INF negatif dalam jangka pendek dan panjang berpengaruh

negatif terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah di Indonesia. Variabel BI Positif dalam jangka pendek dan panjang berpengaruh positif signifikan terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah di Indonesia, variabel BI negatif dalam jangka pendek dan panjang berpengaruh negatif terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah di Indonesia.

2. Variabel Inflasi dan Suku bunga terdapat hubungan yang asimetris terhadap profitabilitas bagi hasil perbankan syariah di Indonesia, yaitu ketika variabel inflasi dan suku bunga naik pengaruhnya lebih kecil dibandingkan ketika inflasi dan suku bunga turun.

B. Implikasi

Hasil dari penelitian ini diharapkan dapat berkontribusi untuk mendorong perkembangan pembiayaan bank syariah terutama dalam akad bagi hasil, berdasarkan temuan penelitian, berdasarkan hasil olah data dan penelitian terdahulu yang mendukung atas penelitian memiliki beberapa implikasi baik teoritis maupun praktis, khazanah teoritis penemuan atas penelitian ini memberikan gambaran bagaimana variabel dalam penelitian ini yaitu FDR, NPF, BOPO, KAP, INF dan BI yang mempengaruhi profitabilitas bagi hasil perbankan syariah di Indonesia, penemuan penelitian dengan hasil yang berbeda sebelumnya akan menambahkan khazanah teoritis, dan penemuan penelitian dengan hasil yang sama menjadi penguat.

Selanjutnya dalam implikasi di dunia praktisi penelitian ini akan menjadi gambaran bagi perbankan syariah dalam memberikan pembiayaan serta dalam meningkatkan hasil pendapatan pembiayaan akad bagi hasilnya, karena

penelitian ini memberikan gambaran penting tentang faktor apa saja yang mempengaruhi profitabilitas bagi hasil perbankan syariah, sehingga hasil penelitian ini dapat dijadikan referensi oleh perbankan dalam mengendalikan hal-hal yang dapat mengurangi profitabilitas bagi hasil perbankan syariah di Indonesia.

C. Keterbatasan dan Saran

Proses penyusunan penelitian ini sangat disadari oleh penulis banyak dengan keterbatasan yang belum penulis bisa tutup dengan sebaik mungkin, maka dari serangkaian penelitian yang telah peneliti lakukan berikut keterbatasan yang terdapat pada penelitian ini adalah:

1. Variabel dalam penelitian ini masih memiliki keterbatasan, tidak semua variabel penelitian masukan karena peneliti hanya mengambil beberapa variabel saja yang merasa penting dan terdapat hubungan langsung dengan profitabilitas bagi hasil perbankan syariah di Indonesia.
2. Data penelitian masih kurang atau belum mencukupi walaupun penulis sudah mengambil data bulanan selama 7 tahun, untuk estimasi menggunakan NARDL maksimal lag 12 hal ini masih kurang, akhirnya peneliti menggunakan 6 lag maksimum.

Berdasarkan keterbatasan diatas peneliti memberikan saran kepada peneliti di masa mendatang yang mau meneliti ini dengan penulis, berikut saran peneliti untuk di masa mendatang adalah:

1. Menambah beberapa variabel baik dari dalam perusahaan ataupun dari luar perusahaan yang mempengaruhi profitabilitas bagi hasil perbankan syariah di Indonesia.
2. Menambahkan data dan periode penelitian agar bisa menggunakan maksimum lag 12 dengan menggunakan regresi NARDL, agar bisa mendapatkan hasil yang lebih akurat.



DAFTAR PUSTAKA

- A, Karim, A. (2012). *Sejarah Pemikiran Ekonomi Islam*. Jakarta: PT Rajagrafindo Persada.
- A, Karim, A. (2013). *Bank Islam analisis fiqh dan keuangan* (9th ed.). Jakarta: PT. Rajagrafindo Persada.
- A, Karim, A. (2015). *Ekonomi Makro Islam*. Jakarta: Rajawali Press.
- Abdullah, T., & Tantri, F. (2014). *Bank dan Lembaga Keuangannya*. Jakarta: PT Rajagrafindo Persada.
- Affandi, F. (2016). Analisis Pengaruh Tingkat Inflasi, Nilai Tukar, BI-Rate dan Suku Bunga Bank Konvensional Terhadap Margin Bagi Hasil Deposito Mudharabah Perbankan Syariah di Indonesia. *At-Tawassuh*, 1(1), 45–72.
- Akbar, D. A. (2013). Analisis Pengaruh Ukuran Perusahaan , Kecukupan Modal , Kualitas Aktiva Produktif (KAP) Dan Likuiditas Terhadap Kinerja Keuangan. *Forum Bisnis Dan Kewirausahaan Jurnal Ilmiah STIE MDP*, 3(1), 66–82.
- Asnaini, Stiawan, E., & Asriani, W. (2012). *Manajemen Keuangan*. Yogyakarta: Teras.
- Asri, A. S. (2016). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Pembiayaan Bberbasis Bagi Hasil Pada Perbankan Ssyariah di Indonesia. *Diponegoro Journal of Management*, 5(3), 1–15.
- Bramandita, & Harun. (2020). The Impact of ROA , BOPO , FDR , CAR , NPF on Mudharabah Profit Sharing Rate. *Journal of Islamic Economic Laws*, 3(2), 86–107.
- Djambak, S. (2006). Faktor Dominan Mempengaruhi Inflasi di Indonesia. *Journal of Economic & Development*, 23–38.
- Doktoralina, C. M., & Nisha, F. M. (2020). *Mudharabah Deposits Among Conventional Bank Interest Rates , Profit-Sharing Rates , Liquidity and Inflation Rates*. 11(1), 25–33. <https://doi.org/10.5430/ijfr.v11n1p25>
- Eisenhardt, K. M. (1989). Agency Theory : An Assessment and Review. *Academy of Management*, 14(1), 57–74.
- Ekananda, M. (2018). *Analisis Ekonometrika untuk keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.

- Fahmi, I. (2012). *Manajemen Keuangan*. Jakarta: Kencana.
- Fama, E. F., & Jensen, M. C. (n.d.). *Separation of Ownership and Control*.
Separation of Ownership and Control *.
- Farianto, A. (2013). *Analisis Pengaruh Return on Asset (ROA), BOPO dan BI-Rate terhadap Tingkat Bagi Hasil Deposito Mudharabah pada Bank Umum Syariah di Indonesia*.
- Fligstein, N., & Freeland, R. (1995). Theoretical and Comparative. *Annual Review of Sociology*, 21, 21–43.
- Hafizh, M. (2020). Macroeconomics and Profit Sharing Financing in Islamic Banking in Indonesia : The Third Parties Fund as Intervening. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Islam*, 8(2), 131–148.
- Hanif, A. (2018). Menggunakan Stepwise Linear Regression Untuk Menentukan Faktor Yang Mempengaruhi Produktivitas Tenaga Kerja. *Informatika*, 5(1), 73–80.
- Harmono. (2016). *Manajemen Keuangan*. Jakarta: PT Bumi Aksara.
- Haroen, N. (2013). *Fiqh Muamalah*. Jakarta: Gaya Media Pertama.
- Hitt, M. A., Ireland, R. D., & Hoskisson, R. E. (2007). *Strategic Management: Competetive and Gloabalization*. USA: Thomson South-Western.
- Hulaify, A. (2019). Entitas Budaya Sebagai Karakteristik Etos Kerja dalam Perspektif Ekonomi Syariah. *Al-Iqtishadiyah*, 5.
- Huruniang, L., & Suprayogi, N. (2015). Variabel-variabel yang Mempengaruhi Tingkat Bagi Hasil Tabungan Mudharabah Pada Industri Perbankan Syariah di Indonesia. *JESTT*, 2(7), 583–597.
- I Made Sudana. (2015). *Manajemen Keuangan Perusahaan*. Jakarta: Erlangga.
- Ismail. (2014). *Perbankan Syariah*. Jakarta: Kencana.
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 3, 305–360.
- Juliana, S., & Mulazid, A. S. (2017). Analisa Pengaruh BOPO, Kecukupan Modal, Pembiayaan Bermasalah, Bagi Hasil Dan Profitabilitas Terhadap Simpanan Mudharabah Pada Bank Umum Syariah Periode 2011-2015. *Li Falah : Jurnal Studi Ekonomi Dan Bisnis Islam*, 2(1), 24–45.
<https://doi.org/10.31332/lifalah.v2i1.602>

- Kartika, R., Jubaedah, S., & Astuti, A. D. (2020). *The Influence of Financing to Deposit Ratio , Return on Assets and Non Performing Finance on Profit Sharing Finance of Sharia Banks in Indonesia*. 123(Icamer 2019), 136–140.
- Kasmanto, Y. D. (2016). *Kebijakan Moneter*. Curup: LPPM STAIN Curup.
- Kasmir. (2014). *Bank dan Lembaga Keuangan Lainnya*. Jakarta: PT Rajagrafindo Persada.
- Kasmir. (2016). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: PT Rajagrafindo Persada.
- Keynes, J. M. (1936). *The General Theory of Employment , Interest , and Money. International Relations and Security Network*.
- Mardani. (2012). *Fiqh Ekonomi Syariah* (1st ed.). Jakarta: Kencana.
- Mardani. (2015). *Fiqh Muamalah*. Jakarta: Prenadamedia Group.
- Markowitz, H. (1939). Portfolio selection*. *The Journal of Finance*, (60).
- Mubarok, E. S., Hidayat, R., & Saputra, S. A. (2019). The Important Element Of Revenue Sharing In Arbitrate Client By Indonesian Islamic Banking Profitability. *Journal of Education Health and Sport*, 9(72), 52–65.
- Mugi Harfiah, L., Sri Purwati, A., & Ulfah, P. (2016). The Impact of ROA, BOPO, and FDR to Indonesian Islamic Bank`s Mudharabah Deposit Profit Sharing. *Etikonomi*, 15(April), 19–30. <https://doi.org/10.15408/etk.v15i1.3109>
- Muhamad. (2014). *Manajemen Dana Bank Syariah*. Jakarta: PT. Rajagrafindo Persada.
- Muhammad. (2016). *Manajemen Keuangan Syariah: Analisis Fiqh & Keuangan*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Nofianti, N., Badina, T., & Erlangga, A. (2015). Analisis Pengaruh Return On Asset (ROA), Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO), Suku Bunga, Financing to Deposit Ratio (FDR) dan Non Performing Financing (NPF) Terhadap Tingkat Bagi Hasil Deposito Mudharabah. *E S E N S I Jurnal Bisnis Dan Manajemen*, 5(1), 65–86.
- OJK. (2019a). *Laporan Perkembangan Keuangan Syariah Indonesia (LPKSI)*.
- OJK. (2019b). *Statistik Perbankan Syariah (Sharia Banking Statistics)*.
- Permatasari, R. (2018). Pengaruh Kinerja Keuangan, Inflasi dan Suku Bunga Terhadap Tingkat Bagi Hasil deposito Mudharabah. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 7(1).

- Perrow, C. (1986). Economic theories of organization. *Theory and Society*, 45, 11–45.
- Pesaran, M. H., Shin, Y., & Smith, R. J. (1999). Bounds testing Approches to Analysis of Long Run Relationships. *Journal of Applied Econometrics*, 16(3), 289–326.
- Rahayu, P. A., & Bustaman. (2016). *Pengaruh Return On Asset , Bopo Dan suku Bunga Terhadap Tingkat Bagi Hasil Deposito Mudharabah Bank Umum Syariah*. 1(1), 143–149.
- Rahmadhini Arfiani, L., & Soofyan Mulazid, A. (2017). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Tingkat Bagi Hasil Simpanan Mudharabah pada Bank Umum Syariah Indonesia Studi Kasus pada Bank Umum Syariah di Indonesia Periode 2011-2015. *Iqtishadia*, 4(1), 1–23.
- Riyadi, S., & Yulianto, A. (2014). Pengaruh pembiayaan bagi hasil, pembiayaan jual beli, financing to deposit ratio (FDR) dan Non Performing Financing (NPF) terhadap profitabilitas bank umum syariah di Indonesia. *Accounting Analysis Journal*, 3(4), 466–474. <https://doi.org/10.15294/aa.v3i4.4208>
- Ross, S. A. (1973). The economic theory of agency. *American Economic Association*, 63(2).
- Sakinah. (2014). Investasi dalam islam. *Iqtishadia*, 1(2).
- Santoso, B. (2015). *Keagenan (Agency)*. Bogor: Ghalia Indonesia.
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2013). Research Methods for Business. In *Journal of Chemical Information and Modeling* (7th ed.). <https://doi.org/10.1017/CBO9781107415324.004>
- Shapiro, S. P. (2005). Agency Theory. *Annual Review of Sociology*, 31, 263–284. <https://doi.org/10.1146/annurev.soc.31.041304.122159>
- Soemitra, A. (2014). *Bank dan lembaga keuangan syariah*. Jakarta: Prenadamedia Group.
- Somantri, Y. F., & Sukmana, W. (2019). Analisis Faktor- Faktor yang Mempengaruhi Financing to Deposit Ratio (FDR) pada Bank Umum Syariah di Indonesia. 04(02), 61–71.
- Sudarsono, H., & Saputri, M. A. (2018). *The Effect of Financial Performance toward Profit-Sharing Rate on Mudharabah Deposit of Sharia Banking in Indonesia*. 9(1), 82–92.
- Sujarweni, V. W. (2015). *Metodologi Penelitian Bisnis dan Ekonomi*. Yogyakarta:

Pustaka Baru Press.

- Sujarweni, V. W. (2016). *Manajemen Keuangan Teori, Aplikasi dan Hasil Penelitian*. Yogyakarta: PT. Pustaka Baru.
- Sukirno, S. (2015). *Makroekonomi Teori pengantar*. Jakarta: PT. Rajagrafindo Persada.
- Sunarto, N. (2010). *Pengaruh Kualitas Aktiva Produktif Terhadap Return On Asset*.
- Suyandi, D. (2019). The Effect of Mudharabah Financing Productivity and Increasing the Member`s Capital Business on the Income of Mardhotillah BMT Members. *IJIK*, 9(1), 23–28.
- Syafi'i Antonio, M. (2001). *Bank syariah dari teori ke praktik*. Jakarta: Gema Insani.
- Tandelilin, E. (2002). *Analisis Investasi dan Manajemen Portfolio*. Yogyakarta: BPFE-Yogyakarta.
- Taswan. (2010). *Manajemen Perbankan*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Utari, D., Purwanti, A., & Prawironegoro, D. (2014). *Manajemen Keuangan*. Jakarta: Mitra Wacana Media.
- Uzaimi, A. (2017). Teori Keagenan dalam Perspektif Islam. *Ilmiah Akuntansi Dan Finansial Indonesia*, 1, 71–78.
- Wardiyah, M. L. (2017). *Analisis Laporan Keuangan*. Jawa Barat: CV. Pustaka Setia.
- Weber, E. U., & Hsee, C. K. (1998). *Cross-Cultural Differences in Risk Perception but Cross-Cultural Similarities in Attitudes Toward Perceived Risk*. (June 2014). <https://doi.org/10.1287/mnsc.44.9.1205>
- Weston, J. F., & Copeland, T. E. (1992). *Managerial Finance*. New York: The Dryden Press.
- Widarjono, A., & Hakim, A. (2019). Asymmetric oil price pass-through to disaggregate consumer prices in emerging market: Evidence from Indonesia. *International Journal of Energy Economics and Policy*, 9(6), 310–317. <https://doi.org/10.32479/ijeep.8287>

CURRICULUM VITAE

Data Diri

Nama : Abdul Aziz
Tempat, Tanggal Lahir : Nanti Giri, 11 Januari 1997
Nama Ayah : Rustam Aji
Nama Ibu : Jumiarti
Jenis Kelamin : Laki-laki
Alamat Asal : Desa Nanti Giri, Kec. Jarai, Kab. Lahat, Prov. Sumatera Selatan
Email : aziz24875@gmail.com



Latar Belakang Pendidikan

Tahun	Institusi Pendidikan	Keterangan
2001-2002	TK Aisyiyah	Tamat
2002-2008	SD Muhammadiyah 107 Nantigiri	Tamat
2008-2011	SMP N 1 Jarai	Tamat
2011-2014	SMA N 1 Jarai	Tamat
2014-2019	IAIN Curup	Tamat

Pengalaman Organisasi

1. Bendahara Pramuka Stain Curup Tahun 2016
2. Ketua Pramuka Stain Curup Tahun 2017
3. Ketua Riset Forum Kajian Ekonomi Islam (Fokes) Stain Curup Tahun 2017
4. Pemangku Adat Pramuka Stain Curup Tahun 2018

Publikasi Karya Ilmiah

1. Analisis Strategi pemasaran produk e-commerce bank syariah mandiri kantor cabang curup
2. Asimetris nilai tukar rupiah terhadap harga saham sektor keuangan periode 2013-2019
3. Sinergitas perbankan dan financial technology: ikhtiar menuju inklusif keuangan masyarakat unbankable