

**PENGARUH PERTUMBUHAN EKONOMI DAN INFLASI TERHADAP
PROFITABILITAS PERUSAHAAN PEMBIAYAAN SYARIAH TAHUN
2021-2023 DENGAN *NON PERFORMING FINANCING* SEBAGAI
VARIABEL MEDIASI**



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

**OLEH:
MAHDA ZAKIYA
NIM. 20108030048**

**DOSEN PEMBIMBING SKRIPSI:
RIZALDI YUSFIARTO, S.Pd., M.M.
NIP. 19901122 201903 1 012**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
2024**



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-925/Un.02/DEB/PP.00.9/06/2024

Tugas Akhir dengan judul : **PENGARUH PERTUMBUHAN EKONOMI DAN INFLASI TERHADAP PROFITABILITAS PERUSAHAAN PEMBIAYAAN SYARIAH TAHUN 2021-2023 NON PERFORMING FINANCING SEBAGAI VARIABEL MEDIASI**

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : MAHDA ZAKIYA
Nomor Induk Mahasiswa : 20108030048
Telah diujikan pada : Jumat, 31 Mei 2024
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
Rizaldi Yusfiarto, S.Pd.,M.M.
SIGNED

Valid ID: 666aa2f7b29de



Penguji I
Anniza Citra Prajasari, SE.I., M.A
SIGNED

Valid ID: 66681f79bf2e4



Penguji II
Hilmy Baroroh, S.E.I.,M.E.K
SIGNED

Valid ID: 66695009685f7



Yogyakarta, 31 Mei 2024
UIN Sunan Kalijaga
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag.
SIGNED

Valid ID: 6675324b7a053

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudari Mahda Zakiya
Kepada
Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
Di Yogyakarta

Asslamualaikum Wr. Wb.

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka saya selaku pembimbing berpendapat bahwa Skripsi Saudari:

Nama : Mahda Zakiya
NIM : 20108030048
Judul Skripsi : **Pengaruh Pertumbuhan Ekonomi dan Inflasi Terhadap Profitabilitas Perusahaan Pembiayaan Syariah Tahun 2021-2023 dengan *Non Performing Financing* Sebagai Variabel Mediasi**

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan/Program Studi Manajemen Keuangan Syariah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami berharap agar skripsi saudara tersebut dapat segera dimunaqosyahkan. Untuk itu kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu 'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 22 Mei 2024
Pembimbing


Rizaldi Yusfiarto, S.Pd., M.M.
NIP. 19901122 201903 1 012

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Mahda Zakiya
NIM : 20108030048
Program Studi : Manajemen Keuangan Syariah

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul "**Pengaruh Pertumbuhan Ekonomi dan Inflasi Terhadap Profitabilitas Perusahaan Pembiayaan Syariah Tahun 2021-2023 dengan *Non Performing Financing* Sebagai Variabel Mediasi**" adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusun sendiri, bukan duplikasi atau 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 penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

Yogyakarta, 22 Mei 2024
Penyusun,



Mahda Zakiya
NIM. 20108030048

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK

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

Nama : Mahda Zakiya
NIM : 20108030048
Program Studi : Manajemen Keuangan Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non-Exclusive Royalty Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

**“Pengaruh Pertumbuhan Ekonomi dan Inflasi Terhadap Profitabilitas
Perusahaan Pembiayaan Syariah Tahun 2021-2023 dengan *Non Performing
Financing* Sebagai Variabel Mediasi”**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalih media/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 pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di Yogyakarta
Pada tanggal 22 Mei 2024
Yang menyatakan



Mahda Zakiya

HALAMAN MOTTO

“One day, you’ll realize you’ve worried too much, while Allah has arranged everything for you even better than your hope”

dhikr_reminder



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

HALAMAN PERSEMBAHAN

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan nikmat, rahmat dan kesempatan sehingga karya tulis ini dapat terselesaikan. Shalawat serta salam tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW hingga akhir kelak di akhirat. Alhamdulillah skripsi ini dapat terselesaikan. Saya persembahkan skripsi ini kepada:

Kedua orang tua saya yang telah merawat, menyayangi, dan juga adik-adik saya yang memberikan dukungan, dan saling mendoakan untuk kesuksesan saya.

Terima kasih kepada guru dan dosen, sahabat, teman-teman seperjuangan dan mereka yang saya temui selama masa menimba ilmu dalam Pendidikan formal maupun non formal.

Terima kasih kepada UIN Sunan Kalijaga khususnya Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang telah memberikan ruang kepada saya untuk menimba ilmu.



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN

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

<i>Huruf Arab</i>	Nama	<i>Huruf Latin</i>	Keterangan
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Ba'	B	Be
ت	Ta'	T	Te
ث	ša'	Š	S (dengan titik di atas)
ج	Jīm	J	Je
ح	Hā'	Ḥ	Ha (dengan titik dibawah)
خ	Kha'	Kh	K dan h
د	Dāl	D	De
ذ	Žāl	Ž	Z (dengan titik di atas)
ر	Ra'	R	Er
ز	Za'	Z	Zet
س	Sīn	S	Es

ث	Syīn	Sy	Es dan ye
ص	Sād	Ṣ	Es (dengan titik di bawah)
ض	Dād	Ḍ	De (dengan titik di bawah)
ط	Tā'	Ṭ	Te (dengan titik di bawah)
ظ	Zā'	Ẓ	Zet (dengan titik di bawah)
ع	'Aīn	'	Koma terbalik ke atas
غ	Gaīn	G	Ge
ف	Fa'	F	Ef
ق	Qāf	Q	Qi
ك	Kāf	K	Ka
ل	Lām	L	'el
م	Mīm	M	'em
ن	Nūn	N	'en
و	Wāwu	W	W
ه	Ha'	H	Ha
ء	Hamzah	'	Apostrof
ي	Ya'	Y	Ye

B. Konsonan Rangkap karena Syaddah Ditulis Rangkap

مُعَدَّة	Ditulis	<i>Muta'addidah</i>
عِدَّة	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>ḥikmah</i>
جِزْيَةٌ	Ditulis	<i>Jizyah</i>
كَرَامَةُ الْأَوْلِيَاءِ	Ditulis	<i>Karāmah al-auliyā'</i>

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

---◌---	Fathah	Ditulis	A
---◌---	Kasrah	Ditulis	I
---◌---	Dammah	Ditulis	U
فَعْل	Fathah	Ditulis	<i>Fa'ala</i>
ذَكَر	Kasrah	Ditulis	<i>Zukira</i>
يَذْهَب	Dammah	Ditulis	<i>Yazhabu</i>

E. Vokal Panjang

1. fathah + alif جاهلية	Ditulis	A
	Ditulis	<i>Jahiliyyah</i>
2. fathah + ya" mati تنسى	Ditulis	A
	Ditulis	<i>Tansa</i>
3. kasrah + ya" mati كريم	Ditulis	I
	Ditulis	<i>Karim</i>
4. dhammah + wawu mati فروض	Ditulis	U
	Ditulis	<i>Furud</i>

F. Vokal Rangkap

1. fathah + ya' mati بينكم	Ditulis	<i>Ai</i>
	Ditulis	<i>Bainakum</i>
2. fathah + wawu mati قول	Ditulis	<i>Au</i>
	Ditulis	<i>Qaul</i>

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

أنتم	Ditulis	<i>A'antum</i>
أعدت	Ditulis	<i>U'iddat</i>
لئن شكرتم	Ditulis	<i>La'in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif+Lam

1. Bila diikuti huruf qomariyyah maka ditulis menggunakan huruf awal "al".

القرآن	Ditulis	<i>Al-Quran</i>
القياس	Ditulis	<i>Al-Qiyas</i>

2. Bila diikuti huruf syamsiyyah maka ditulis sesuai dengan huruf pertama syamsiyyah tersebut.

السَّمَاء	Ditulis	<i>As-sama'</i>
الشَّمْس	Ditulis	<i>Asy-syams</i>

I. Penulisan Kara-Kata dalam Rangkaian Kalimat

ذوي الفروض	Ditulis	<i>Zawi al-furud</i>
أهل السنة	Ditulis	<i>Ahl as-sunnah</i>

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang senantiasa melimpahkan rahmat, taufik, hidayahNya, dan nikmat iman serta islam sehingga penyusun dapat menyelesaikan tugas akhir skripsi dengan judul **“Pengaruh Pertumbuhan Ekonomi dan Inflasi Terhadap Profitabilitas Perusahaan Pembiayaan Syariah Tahun 2021-2023 dengan *Non Performing Financing* Sebagai Variabel Mediasi”**. Shalawat dan salam penyusun haturkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW, yang senantiasa kita harapkan syafaatnya pada hari kiamat.

Penelitian ini merupakan tugas akhir pada Program Studi Manajemen Keuangan Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi. Meskipun penyusunan skripsi ini banyak mengalami kendala dan kekurangan, itu semata-mata karena keterbatasan penyusun. Penyusun sangat berterimakasih kepada berbagai pihak yang telah memberikan bimbingan dan dukungan baik berupa moral, materi maupun spritural sehingga skripsi dapat terselesaikan. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati penyusun ucapkan terima kasih kepada:

1. Allah SWT dengan segala rahmat dan karuniaNya yang memberikan kekuatan bagi peneliti dalam menyelesaikan tugas akhir ini.
2. Bapak Prof. Dr. Phil. Al Makin, MA, Ph.D, selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Bapak Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
4. Bapak Dr. H. Mukhammad Yazid Afandi, M.Ag, selaku Ketua Program Studi Manajemen Keuangan Syariah.
5. Ibu Muhfiatun, S.E.I., M.E.I, selaku Dosen Penasihat Akademik yang selalu memberikan bimbingan dan motivasi selama perkuliahan dan penyusunan tugas akhir ini.

6. Bapak Rizaldi Yusfiarto, S.Pd., M.M., selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang senantiasa memberikan arahan, nasehat, masukan, saran, dan motivasi dalam menyelesaikan tugas akhir ini.
7. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Manajemen Keuangan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberikan pengetahuan dan wawasan selama perkuliahan.
8. Seluruh pegawai dan staf tata usaha program studi maupun Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
9. Orang tua, keluarga, dan kerabat saya dengan segala doa dan dukungan yang diberikan demi kelancaran dan terselesaikannya tugas akhir ini.
10. Diri saya sendiri, dengan segala bentuk ikhtiar, niat dan doa yang dipanjatkan hingga mampu menyelesaikan tugas akhir ini.
11. Teman-teman seperjuangan dalam pendidikan formal maupun non formal yang selalu kebersamai, memberikan dukungan, membantu kelancaran, dan saling mendoakan dalam kebaikan.

Semoga Allah SWT selalu memberikan keberkahan dan menjadikan amal sholeh atas segala kebaikan selama ini. Akhir kata, penyusun berharap skripsi ini menjadi sesuatu yang bermanfaat bagi semua pihak. Aamiin.

Yogyakarta, 22 Mei 2024

Penyusun,


(Mahda Zakiya)

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN	iv
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	v
HALAMAN MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN	viii
KATA PENGANTAR	xiii
DAFTAR ISI	xv
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR	xviii
ABSTRAK	xix
ABSTRACT	xx
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	10
C. Tujuan Penelitian	10
D. Manfaat Penelitian	11
E. Sistematika Pembahasan	12
BAB II LANDASAN TEORI DAN KAJIAN PUSTAKA	14
A. Landasan teori	14
1. <i>Signaling Theory</i>	14
2. <i>Stewardship theory</i>	15
3. Perusahaan Pembiayaan Syariah	17
4. Pertumbuhan Ekonomi	20
4. Inflasi.....	22
5. <i>Non Performing Financing</i>	25
6. Profitabilitas	28
B. Kajian Pustaka	30

C. Kerangka Teoritik dan Pengembangan Hipotesis	37
BAB III METODE PENELITIAN	46
A. Desain Penelitian	46
B. Variabel dan Definisi Operasional Variabel	46
C. Populasi dan Sampel	49
D. Data, Sumber Data, dan Teknik Pengumpulan	50
E. Metode Pengujian Hipotesis	51
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	55
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	55
B. Analisis Deskriptif	56
C. Analisis Data	56
1. Uji Asumsi Klasik	56
2. Analisis Regresi	59
3. Koefisien Determinasi	62
D. Pembahasan	62
BAB V PENUTUP	71
A. Kesimpulan	71
B. Saran	72
DAFTAR PUSTAKA	73
LAMPIRAN	83

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

DAFTAR TABEL

Tabel 1 Pertumbuhan Aset IKNB Syariah 2017-2021.....	3
Tabel 3. 1 Daftar Sampel Perusahaan Pembiayaan Syariah	50
Tabel 4. 1 Statistik Deskriptif	56
Tabel 4. 2 Hasil Uji <i>One Sampel Kolmogorov-Smirnov Test</i>	57
Tabel 4. 3 Hasil Uji Multikolonieritas	57
Tabel 4. 4 Hasil Uji <i>Glejser</i>	58
Tabel 4. 5 Hasil Uji <i>Durbin-Watson</i>	58
Tabel 4. 6 Hasil Uji <i>Cochrane Orcutt</i>	59
Tabel 4. 7 Hasil Analisis Pengaruh terhadap NPF.....	59
Tabel 4. 8 Hasil Analisis Pengaruh terhadap ROA.....	60
Tabel 4. 9 Hasil Analisis Pengaruh Mediasi NPF.....	61
Tabel 4. 10 Koefisien Determinasi	62
Tabel 4. 11 Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis	63



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Jumlah Perusahaan Pembiayaan Syariah	4
Gambar 1. 2 Perbandingan Laba Bersih Perusahaan Pembiayaan	6
Gambar 2. 1 Model Bisnis Perusahaan Pembiayaan Syariah	18
Gambar 2. 2 Kerangka Pemikiran.....	44
Gambar 3. 1 Diagram Konseptual Simple Mediation Model	54



ABSTRAK

Aktivitas perekonomian sangat mempengaruhi keberlangsungan perusahaan dan aktivitas ekonomi masyarakat. Semakin berkembangnya dunia bisnis dan kompleksitas kebutuhan masyarakat, kehadiran IKNB semakin diakui di samping sektor perbankan. Penelitian ini menguji bagaimana pengaruh makroekonomi yakni pertumbuhan ekonomi dan inflasi terhadap profitabilitas perusahaan pembiayaan Syariah periode 2021-2023 serta melakukan pengujian mediasi NPF terhadap hubungan keduanya. Teknik yang digunakan adalah *purposive sampling* dan analisis dengan *Process Macro* menggunakan SPSS 2.9. sampel pada penelitian ini merupakan sepuluh perusahaan pembiayaan syariah yang terdaftar di OJK selama periode penelitian. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa pertumbuhan ekonomi berpengaruh positif terhadap profitabilitas perusahaan, sedangkan hipotesis inflasi dan NPF terhadap ROA ditolak. Variabel NPF juga tidak dapat memediasi hubungan pertumbuhan ekonomi dan inflasi terhadap ROA.

Kata Kunci: GDP, Inflasi, NPF, ROA, Perusahaan Pembiayaan Syariah



ABSTRACT

Economic activity greatly affects the sustainability of the company and the economic activity of the community. The development of the business world and the complexity of people's needs, the presence of IKNB is increasingly recognized in addition to the banking sector. This study examines how macroeconomic influences, namely economic growth and inflation, affect the profitability of Sharia finance companies for the 2021-2023 period and test NPF mediation on the relationship between the two. The techniques used are purposive sampling and analysis with Process Macro using SPSS 2.9. The sample in this study is ten Sharia finance companies registered with OJK during the research period. The results of this study show that economic growth has a positive effect on company profitability, while the hypothesis of inflation and NPF on ROA is rejected. NPF variable also cannot mediate the relationship between economic growth and inflation to ROA

Keyword: *GDP, Inflation, NPF, ROA, Sharia Finance Company*



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Pertumbuhan sektor bisnis di Indonesia mengalami perkembangan yang pesat (Bukit *et al.*, 2018; Sundari, 2019). Seiring dengan perkembangan zaman dan kompleksitas kebutuhan masyarakat, maka sektor bisnis juga semakin beragam untuk memenuhi kebutuhan pasar. Sektor keuangan memiliki peran penting dalam perekonomian dan memiliki peran utama dalam penyediaan dana bagi pembiayaan perekonomian maupun investasi (Onasis & Robin, 2016). Dalam perekonomian, lembaga keuangan memegang kunci dalam kegiatan keuangan seperti mekanisme pembayaran, konsep permintaan dan penawaran pasar keuangan, berhubungan dengan pasar dan instrumen keuangan, hingga pengelolaan risiko (Masood & Ashraf, 2012).

The Royal Islamic Strategic Studies Centre (RISSC) menyatakan 86,7% dari seluruh populasi penduduk Indonesia beragama Islam. Sebagai negara yang berketuhanan dengan populasi muslim terbesar di dunia syariat agama tidak terlepas dari kegiatan keseharian masyarakat, termasuk kegiatan ekonomi (Fathonih *et al.*, 2019). Dalam *State of the Global Islamic Economy Report 2020/2021*, Indonesia menempati posisi ke-4 dunia dalam *Islamic economic* dan mendapatkan peringkat ke-6 dalam indikator *Islamic finance*. Aspek tersebut merupakan peluang besar bagi tumbuh dan berkembangnya industri keuangan syariah di Indonesia (Hakim, 2021).

Di Indonesia, industri jasa keuangan Syariah terbagi menjadi tiga subsektor yaitu, perbankan syariah, industri keuangan non-bank (IKNB) syariah, dan pasar modal syariah. Perbankan syariah yang termasuk di dalamnya adalah bank umum syariah dan Bank Perkreditan Rakyat syariah. IKNB syariah seperti asuransi syariah, lembaga pembiayaan syariah, dana pension syariah, dan lembaga jasa keuangan syariah lainnya. Pasar modal syariah termasuk di dalamnya sukuk negara, sukuk korporasi, dan reksa dana syariah (OJK, 2021c). Dengan hadirnya lembaga keuangan syariah ini diharapkan mampu memenuhi kebutuhan dan menjangkau seluruh lapisan masyarakat yang memerlukan jasa lembaga keuangan syariah. IKNB menjadi komponen penting dalam sektor jasa keuangan (Ofoeda *et al.*, 2012).

Kehadiran IKNB syariah semakin diakui disamping sektor perbankan. Kebutuhan akan jasa keuangan yang tidak disediakan oleh bank dan nasabah yang tidak dapat mengakses jasa perbankan menjadikan IKNB syariah sebagai alternatif untuk memenuhi kebutuhan jasa keuangannya (Nelly & Soemitra, 2022). Meskipun *market share* IKNB Syariah masih sangat jauh tertinggal dari IKNB konvensional, IKNB Syariah bertumbuh secara positif. Hal tersebut terbukti dengan total aset IKNB Syariah tahun 2021 mengalami kenaikan dengan total aset mencapai lebih dari Rp120.609 miliar, dengan sebelumnya di tahun 2020 mencapai Rp116.194 miliar (OJK, 2021b).

Salah satu lembaga yang menyediakan jasa pembiayaan dalam IKNB syariah adalah lembaga pembiayaan syariah yang salah satu di dalamnya termasuk perusahaan pembiayaan syariah. Dilansir dari laman OJK, jasa

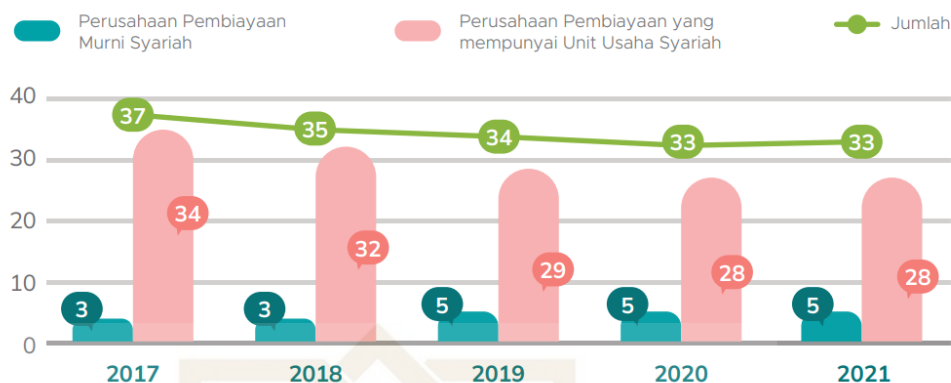
pembiayaan memberikan fasilitas pembiayaan untuk kebutuhan konsumtif maupun produktif, kebutuhan pribadi maupun mesin/peralatan untuk kebutuhan bisnis. Dengan kebutuhan masyarakat yang semakin kompleks industri jasa pembiayaan dituntut untuk dapat menyesuaikan pelayanan jasa keuangan kepada masyarakat (Kharisma *et al.*, 2018; Siregar *et al.*, 2023).

Tabel 1 Pertumbuhan Aset IKNB Syariah 2017-2021

Nama Sektor	Pertumbuhan 2017-2021	Nama Sektor	Pertumbuhan 2017-2021
Asuransi Jiwa Syariah	1.06%	Perusahaan Penjamin Syariah	42.74%
Asuransi Umum Syariah	3.94%	Perusahaan Pergadaian Syariah	13.56%
Reasuransi Syariah	3.44%	Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia Syariah	-12.89%
Perusahaan Pembiayaan Syariah	-15.06%	Perusahaan Pembiayaan Sekunder Perumahan Syariah	10.59%
Perusahaan Modal Ventura Syariah	31.08%	Permodalan Nasional Madani Syariah	3428.13%
Perusahaan Infrastruktur Syariah	32.90%	Lembaga Keuangan Mikro Syariah	49.42%
Dana Pensiun Syariah	62.89%	Fintech P2P Lending Syariah	216.99%

Sumber: Otoritas Jasa Keuangan, 2021, data diolah

Tabel 1 tersebut merupakan data pertumbuhan total aset pada masing-masing sektor IKNB syariah dalam kurun waktu lima tahun. Berdasarkan tabel tersebut dapat diketahui bahwasannya perusahaan pembiayaan syariah mengalami penurunan jumlah aset. Meskipun pertumbuhan aset IKNB syariah secara keseluruhan menunjukkan pertumbuhan yang positif, tetapi jumlah aset perusahaan pembiayaan syariah menurun lebih dari 15% dalam kurun waktu lima tahun, 2017-2021, dan menjadi yang paling tinggi dinatara semua sektor pada IKNB syariah.



Gambar 1. 1 Jumlah Perusahaan Pembiayaan Syariah

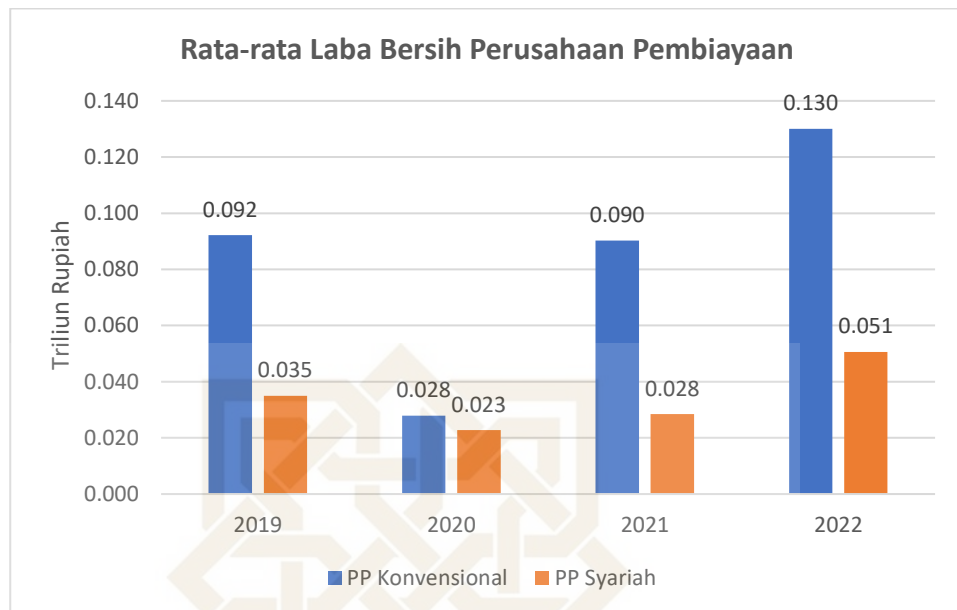
Sumber: Otoritas Jasa Keuangan, 2021

Selain penurunan jumlah aset perusahaan pembiayaan syariah, terjadi pula penurunan jumlah perusahaan pembiayaan syariah. Hal tersebut bisa terjadi karena adanya pencabutan izin usaha yang disebabkan oleh penghentian kegiatan usaha, perubahan kegiatan usaha, hingga masalah permodalan (Anggraeni, 2024). Penyebab lain menurunnya jumlah entitas juga dikarenakan oleh tata kelola perusahaan yang kurang optimal (Nasution, 2021).

Jenis pembiayaan yang menjadi produk perusahaan pembiayaan semakin luas. Di tahap awal, perusahaan pembiayaan mengkhususkan diri pada pembiayaan transportasi, termasuk kendaraan roda empat dan roda dua. Kemudian menyesuaikan dengan kebutuhan masyarakat, pembiayaan berkembang dalam bidang peralatan manufaktur, konstruksi, pertambangan, pertanian, perkantoran, peralatan medis dan perkapalan (Johan, 2017). Fasilitas yang disediakan dapat mengurangi beban konsumen/nasabah yang memiliki keterbatasan dana dalam pembelian barang untuk mendukung kegiatan usahanya (Lestari *et al.*, 2020).

Penyaluran piutang terbesar yang disalurkan oleh perusahaan pembiayaan terletak pada pembiayaan jual beli. Tahun 2021 pembiayaan jual beli yang tersalurkan sebesar 11,67% dari 13,56% total pembiayaan Syariah yang disalurkan perusahaan pembiayaan (OJK, 2021c). Data dari OJK tahun 2022 menyebutkan bahwa barang konsumsi menjadi objek yang paling banyak dibiayai, yakni sebesar 67%. Sementara itu, 83% dari total piutang berasal dari penjualan kendaraan bermotor, mobil pengangkutan, dan juga alat berat.

Pendirian perusahaan tujuannya adalah untuk memaksimalkan keuntungan dan memakmurkan *stakeholder* (Sumanti & Mangantar, 2015). Dengan tujuan tersebut maka operasional perusahaan harus berjalan dengan baik, dan manajemen perlu mengkombinasikan semua ketersediaan sumber daya untuk mencapai hasil dan keuntungan yang optimal (Barus, 2013). Tingkat laba ini dapat diukur melalui rasio profitabilitas. Profitabilitas adalah bagian yang penting untuk perusahaan terkait dengan kinerja perusahaan, ketika profitabilitas tidak maksimal, perusahaan dianggap gagal dalam melakukan kinerjanya yang dapat menyebabkan kebangkrutan (Harilawang *et al.*, 2021).



Gambar 1. 2 Perbandingan Rata-rata Laba Bersih Perusahaan Pembiayaan

Sumber: Otoritas Jasa Keuangan, 2022, data diolah

Dalam gambar 1.2 tersebut tertera bahwasannya Perusahaan pembiayaan syariah mengalami perkembangan laba yang cukup baik. Namun, rerata laba perusahaan pembiayaan syariah masih jauh tertinggal dari perusahaan pembiayaan konvensional. Tetapi tingkat pertumbuhan laba perusahaan pembiayaan syariah tahun 2022 adalah sebesar 44% sedangkan perusahaan pembiayaan konvensional sebesar 31% (OJK, 2022).

Pembiayaan bermasalah menjadi masalah utama pada lembaga keuangan (Sofyan, 2017), termasuk perusahaan pembiayaan. Hal ini dapat terjadi karena faktor kesengajaan ataupun kondisi lain diluar kendali nasabah. Permasalahan ini menjadi kekhawatiran tersendiri bagi perusahaan pembiayaan, karena apabila pembiayaan yang disalurkan mengalami masalah maka akan berdampak pada profitabilitas perusahaan (Fauzi, 2018). Risiko penyaluran pembiayaan

tersebut terlihat pada rasio *non performing financing* (NPF) (Sunaryo, 2023). NPF memegang peran penting dalam menentukan kualitas dan kinerja Lembaga keuangan (Isaev & Masih, 2017).

Menjaga arus kas dan NPF menjadi tantangan bagi perusahaan pembiayaan (Esomar, 2021). Tingginya NPF akan memperbesar piutang tak tertagih, sehingga dapat berpengaruh pada penerimaan kas dan dapat menurunkan laba sehingga berpotensi mengalami kerugian (Fauzi, 2018). NPF berpengaruh negatif pada profitabilitas perusahaan pembiayaan (Layyinaturrobaniyah & Muizu, 2023; Syah, 2018). Tetapi berbeda hasilnya dengan penelitian oleh Riyadi & Yulianto (2014) yang menunjukkan bahwa NPF tidak berpengaruh dan oleh Fathonah & Hermawan (2020) memberikan dampak positif terhadap profitabilitas pada bank Muamalat Indonesia.

Data dari OJK pada tahun 2020, menyebutkan bahwa rasio pembiayaan/pinjaman bermasalah perusahaan pembiayaan (konvensional dan syariah) mencapai 4,01% dan menjadi yang tertinggi dalam 5 tahun terakhir. Tingginya rasio NPF menandakan semakin tingginya kegagalan nasabah dalam membayar kewajibannya kepada debitur. Hal ini bisa terjadi akibat faktor internal, seperti kesengajaan nasabah, atau faktor di luar kuasa nasabah/debitur seperti kondisi perekonomian yang kurang baik (Latifah *et al.*, 2021).

Kondisi ekonomi nasabah juga dapat bergantung pada kondisi ekonomi nasional. Apabila perekonomian nasional sedang tidak baik maka akan mengakibatkan menurunnya kemampuan *financial* masyarakat dan

melemahnya usaha yang dijalankan masyarakat/debitur (Saputra, 2022). Hal tersebut mengakibatkan menurunnya kemampuan debitur dalam membayar angsuran yang menimbulkan potensi meningkatnya piutang bermasalah (Pertiwi *et al.*, 2020). Hal tersebut akan mempengaruhi profitabilitas perusahaan (Harianto, 2017).

Kinerja dan aktivitas operasional perusahaan sangat dipengaruhi oleh kondisi makroekonomi (Abaidoo & Agyapong, 2023). Ketika kondisi perekonomian nasional baik maka akan berdampak positif untuk kegiatan ekonomi masyarakat. Di mana nantinya daya beli masyarakat dan penawaran produk oleh perusahaan akan diterima baik oleh pasar. Tak terkecuali perusahaan di sektor pembiayaan yang sangat bergantung kepada perekonomian masyarakat dan daya beli masyarakat (Layyinaturrobaniyah & Muizu, 2023).

Berdasarkan data dari OJK (2021a), nilai piutang terbesar yang disalurkan oleh perusahaan pembiayaan syariah disalurkan kepada perseorangan yakni sebesar Rp12.590 miliar, sekitar 88,6% dari total nilai piutang pembiayaan. Ketidakpastian makroekonomi ini akan berpengaruh pada profitabilitas perusahaan (Ceylan & Bayar, 2017). Faktor makroekonomi terdiri dari beberapa variabel ekonomi seperti pertumbuhan ekonomi dan inflasi.

Pertumbuhan ekonomi atau GDP menggambarkan dinamika pendapatan rumah tangga dan perusahaan (Staehr & Uusküla, 2021). Peningkatan GDP akan meningkatkan daya beli konsumen dengan begitu permintaan terhadap

produk perusahaan akan meningkat dan pada akhirnya profitabilitas perusahaan dapat meningkat (Kewal, 2012). Seperti pada penelitian yang menunjukkan bahwa GDP berpengaruh terhadap profitabilitas perusahaan (Fadhilah, 2021). Namun di lain penelitian GDP tidak berpengaruh (Fathonah & Hermawan, 2020; Latifah *et al.*, 2021) dan berpengaruh negatif (Eze & Ekokeme, 2020) terhadap profitabilitas perusahaan.

Inflasi merupakan fenomena ketika harga barang dan jasa mengalami kenaikan secara umum yang berlangsung terus menerus (Sutedi, 2010). Akibatnya, daya beli masyarakat melemah yang disebabkan oleh pendapatan yang menurun (Dewi & Pitawati, 2018). Kenaikan inflasi dapat mengakibatkan nasabah kesulitan dalam pengembalian pinjaman karena pengeluaran yang meningkat sementara pendapatan cenderung tetap atau bahkan menurun (Latifah *et al.*, 2021). Pada penelitian oleh Mirza (2013) hasilnya menunjukkan terdapat pengaruh negatif antara inflasi dan Profitabilitas perusahaan. Pada studi lain menyatakan bahwa inflasi tidak memiliki pengaruh (Adyatmika & Wiksuana, 2018; Effendi, 2020) bahkan berpengaruh positif (Fathonah & Hermawan, 2020; Pacini *et al.*, 2017) terhadap profitabilitas perusahaan.

Dengan mempertimbangkan uraian latar belakang dan ditemukannya inkonsistensi terhadap temuan penelitian tedahulu, maka peneliti bermaksud melakukan penelitian perihal profitabilitas perusahaan pembiayaan Syariah dengan variabel makroekonomi dan dengan mediasi NPF dengan judul “Pengaruh Pertumbuhan Ekonomi dan Inflasi Terhadap Profitabilitas

Perusahaan Pembiayaan Syariah Tahun 2021-2023 dengan *Non Performing Financing* Sebagai Variabel Mediasi”.

B. Rumusan Masalah

Rumusan masalah pada penelitian ini berdasar dari latar belakang yang telah diuraikan adalah sebagai berikut:

1. Bagaimana pengaruh pertumbuhan ekonomi terhadap profitabilitas perusahaan pembiayaan syariah periode 2021-2023?
2. Bagaimana pengaruh inflasi terhadap profitabilitas perusahaan pembiayaan syariah periode 2021-2023?
3. Bagaimana pengaruh NPF terhadap profitabilitas perusahaan pembiayaan syariah periode 2021-2023?
4. Bagaimana pengaruh pertumbuhan ekonomi terhadap NPF perusahaan pembiayaan syariah periode 2021-2023?
5. Bagaimana pengaruh inflasi terhadap NPF perusahaan pembiayaan syariah periode 2021-2023?
6. Apakah NPF memediasi hubungan pertumbuhan ekonomi terhadap profitabilitas perusahaan pembiayaan syariah periode 2021-2023?
7. Apakah NPF memediasi hubungan inflasi terhadap profitabilitas perusahaan pembiayaan syariah periode 2021-2023?

C. Tujuan Penelitian

Adapun penelitian ini dilaksanakan dengan tujuan sebagai berikut:

1. Untuk menguji pengaruh pertumbuhan ekonomi terhadap profitabilitas perusahaan pembiayaan syariah periode 2021-2023.

2. Untuk menguji pengaruh inflasi terhadap profitabilitas perusahaan pembiayaan syariah periode 2021-2023.
3. Untuk menguji pengaruh NPF terhadap profitabilitas perusahaan pembiayaan syariah periode 2021-2023.
4. Untuk menguji pengaruh pertumbuhan ekonomi terhadap NPF perusahaan pembiayaan syariah periode 2021-2023.
5. Untuk menguji pengaruh inflasi terhadap NPF perusahaan pembiayaan syariah periode 2021-2023.
6. Untuk menguji mediasi NPF terhadap hubungan pertumbuhan ekonomi dan profitabilitas perusahaan pembiayaan syariah periode 2021-2023.
7. Untuk menguji mediasi NPF terhadap hubungan inflasi dan profitabilitas perusahaan pembiayaan syariah periode 2021-2023.

D. Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat teoritis dan praktis, menambah wawasan dan memberikan informasi bagi peneliti, pihak internal perusahaan, dan juga pembaca perihal pengaruh hubungan pertumbuhan ekonomi dan inflasi terhadap profitabilitas perusahaan pembiayaan syariah, serta bagaimana peran NPF sebagai variabel mediasi. Penelitian ini diharapkan mampu menjadi referensi bagi akademisi sebagai literatur pendukung untuk penelitian di bidang yang sama. Bagi pihak internal perusahaan dapat melakukan evaluasi kinerja dan manajemen risiko terkait faktor yang dapat berpengaruh terhadap profitabilitas perusahaan.

E. Sistematika Pembahasan

Sistematika pembahasan sebagai acuan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut.

1. BAB I: Pendahuluan

Pada bab ini peneliti memaparkan perihal latar belakang dan fenomena yang menjadi sebab bagi peneliti untuk melaksanakan penelitian. Latar belakang ini berisi tentang perkembangan IKNB syariah, kinerja perusahaan pembiayaan syariah, dampak pandemi terhadap sektor usaha yang berimbas pada tingkat NPF perusahaan pembiayaan. Selain itu, pada bab ini juga diuraikan rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika pembahasan.

2. BAB II: Landasan Teori dan Pengembangan Hipotesis

Pada bab ini peneliti memaparkan mengenai teori yang relevan dengan permasalahan penelitian dan literatur review mengenai penelitian terdahulu dan juga terdapat pengembangan hipotesis dan kerangka teoritik dalam penelitian ini.

3. BAB III: Metodologi Penelitian

Bab ini berisi perihal uraian penggunaan metode yang akan digunakan pada penelitian yang meliputi desain penelitian, populasi dan sampel penelitian, jenis data, sumber data, teknik pengumpulan data, dan metode pengujian hipotesis.

4. BAB IV: Hasil dan Pembahasan

Bab ini berisikan uraian mengenai objek penelitian, analisis data, hasil pengujian hipotesis dan pembahasan yang akan memberikan jawaban dari rumusan masalah penelitian ini. Pada bab ini akan menjelaskan hasil analisis yang telah dilakukan sesuai dengan alat analisis yang digunakan. Kemudian diuraikan dan dibahas dari hasil analisis tersebut.

5. BAB V: Penutup

Bab ini berisikan perihal kesimpulan dan diskusi singkat dari hasil analisis penelitian pada variabel terkait yang telah dikerjakan dan saran bagi penelitian kedepannya yang terkait atau pihak yang berkepentingan lainnya.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Pada bab-bab sebelumnya telah dilakukan pengujian dan pembahasan terkait penelitian ini, maka peneliti menarik kesimpulan sebagai berikut.

1. Hipotesis 1 diterima dengan indikasi Variabel GDP berpengaruh positif signifikan terhadap profitabilitas perusahaan pembiayaan Syariah periode 2021-2023. Hal tersebut berarti bahwa profitabilitas perusahaan pembiayaan akan meningkat seiring dengan peningkatan GDP.
2. Hipotesis 2 dan 3 ditolak dengan indikasi variabel inflasi dan NPF mempengaruhi profitabilitas secara positif pada perusahaan pembiayaan syariah periode 2021-2023. Hal tersebut tidak sejalan dengan teori dan hipotesis penelitian yang telah dikembangkan.
3. Hipotesis 4 dan 5 ditolak dengan indikasi variabel GDP dan inflasi tidak berpengaruh terhadap NPF perusahaan pembiayaan syariah periode 2021-2023. Hal tersebut mengindikasikan bahwa pergerakan GDP ataupun inflasi tidak akan mempengaruhi nasabah dalam pembayaran kewajibannya. Nasabah akan melaksanakan tanggung jawabnya sebagaimana mestinya kepada perusahaan pembiayaan Syariah.
4. Hipotesis 6 dan 7 ditolak, variabel mediator berupa NPF tidak memediasi hubungan antara variabel independen, pertumbuhan ekonomi dan inflasi, terhadap profitabilitas perusahaan pembiayaan syariah priode 2021-2023. Apabila terjadi pergerakan dari inflasi maupun suku bunga tidak akan

mempengaruhi keputusan debitur dalam melakukan kewajibannya untuk membayar kembali pinjaman yang diterima.

B. Saran

Setelah dilakukannya penelitian mengenai pengaruh pertumbuhan ekonomi dan inflasi terhadap profitabilitas perusahaan pembiayaan syariah periode 2021-2023 dengan mediasi NPF, peneliti menyarankan beberapa hal berikut:

1. Bagi perusahaan pembiayaan syariah diharapkan mampu melaksanakan kegiatan operasionalnya dengan maksimal dan mendapatkan keuntungan dengan maksimal agar perusahaan dapat bersaing dengan lini bisnis yang lain dan bertahan dalam dunia bisnis yang semakin kompetitif. Mengingat di tahun 2023 terdapat sebanyak tiga perusahaan pembiayaan syariah yang dicabut izinnya oleh OJK.
2. Bagi peneliti selanjutnya diharapkan dapat melakukan penelitian lebih dalam. Peneliti selanjutnya dapat menambahkan variabel lain atau mengganti dengan variabel yang lebih relevan juga dapat menambahkan periode waktu pengujian sehingga hasil analisis lebih akurat. Peneliti selanjutnya juga dapat melakukannya dengan sampel yang lebih luas atau melakukan pengujian pada sektor lainnya.

DAFTAR PUSTAKA

- Abaidoo, R., & Agyapong, E. K. (2023). Inflation uncertainty, macroeconomic instability and the efficiency of financial institutions. *Journal of Economics and Development*, 25(2), 134–152. <https://doi.org/10.1108/JED-09-2022-0166>
- Adyatmika, I. G. P., & Wiksuana, I. G. B. (2018). Pengaruh inflasi dan leverage terhadap profitabilitas dan return saham pada perusahaan manufaktur di bursa efek Indonesia. *E-Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Universitas Udayana*, 3(7), 615–648.
- Akbar, D. A. (2016). Inflasi, Gross Domesctic Product (GDP), Capital Adequacy Ratio (CAR), Dan Finance To Deposit Ratio (FDR) Terhadap Non Performing Financing (NPF) Pada Bank Umum Syariah di Indonesia . *I-Economic*, 2(2).
- Almunawwaroh, M., & Marliana, R. (2018). Pengaruh CAR,NPF dan FDR Terhadap Profitabilitas Bank Syariah di Indonesia. *Amwaluna: Jurnal Ekonomi Dan Keuangan Syariah*, 2(1), 1–17. <https://doi.org/10.29313/amwaluna.v2i1.3156>
- Anggraeni, R. (2024). *Sepanjang 2023 OJK Cabut Izin Usaha 6 Leasing, Terbaru PT HPFI* . Finansial.Bisnis.Com.
- Anugrah, K., Simanjorang, R. C., Hutabarat, A. R. H., Pakpahan, R. J., & Sipahutar, T. T. U. (2020). Pengaruh Pertumbuhan Ekonomi dan Inflasi terhadap Profitabilitas pada Perusahaan Makanan dan Minuman di BEI. *Owner (Riset Dan Jurnal Akuntansi)*, 4(2), 442. <https://doi.org/10.33395/owner.v4i2.269>
- Atmadja, A. S. (1999). Inflasi di Indonesia: Sumber-sumber penyebab dan pengendaliannya. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 1(1), 54–67.
- Aziz, A., Apriliani, R., Restu, M. A., & Aldi, M. (2024). *Ekonomi Makro Islam: Sebuah Pengantar*. Penerbit Adab.
- Barakat, A. (2014). The Impact of Financial Structure, Financial Leverage and Profitability on Industrial Companies Shares Value (Applied Study on a Sample of Saudi Industrial Companies). *Research Journal of Finance and Accounting* , 5(1), 55–66.
- Baron, R. M., & Kenny, D. A. (1986). The moderator–mediator variable distinction in social psychological research: Conceptual, strategic, and statistical considerations. *Journal of Personality and Social Psychology*, 51(6), 1173–1182. <https://doi.org/10.1037/0022-3514.51.6.1173>

- Barus, A. C. (2013). Analisis faktor-faktor yang mempengaruhi profitabilitas pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Wira Ekonomi Mikroskil*, 3(2), 111–121.
- Bokpin, G. A. (2009). Macroeconomic development and capital structure decisions of firms. *Studies in Economics and Finance*, 26(2), 129–142. <https://doi.org/10.1108/10867370910963055>
- Budiarto, D. S., Setyaningrum, A. D., & Sari, R. P. (2020). Akuntabilitas pengelolaan dana desa dan faktor anteseden yang mempengaruhinya. *Wahana: Jurnal Ekonomi, Manajemen Dan Akuntansi*, 23(2), 145–159.
- Bukit, J., Warka, M., & Nasution, K. (2018). Eksistensi Asas Keseimbangan Pada Kontrak Konsumen di Indonesia. *DiH: Jurnal Ilmu Hukum*, 14(28), 369859.
- Choudhury, N. A., Kim, S., & Ramkumar, M. (2022). Effects of supply chain disruptions due to COVID-19 on shareholder value. *International Journal of Operations & Production Management*, 42(13), 482–505. <https://doi.org/10.1108/IJOPM-03-2022-0173>
- Connelly, B. L., Certo, S. T., Ireland, R. D., & Reutzel, C. R. (2011). Signaling Theory: A Review and Assessment. *Journal of Management*, 37(1), 39–67. <https://doi.org/10.1177/0149206310388419>
- Damanhur, Albra, W., Syamni, G., & Habibie, M. (2018). *What is the Determinant of Non-Performing Financing in Branch Sharia Regional Bank in Indonesia* (pp. 265–271). <https://doi.org/10.1108/978-1-78756-793-1-00081>
- Darmawan. (2020). *Dasar-dasar Memahami Rasio dan Laporan Keuangan*. UNY Press.
- Dewi, R. R., & Pitawati, D. (2018). Pengaruh CSR, GCG, inflasi terhadap profitabilitas pada perusahaan high profile di Indonesia. *Juara: Jurnal Riset Akuntansi*, 8(1).
- Donaldson, L., & Davis, J. H. (1991). Stewardship Theory or Agency Theory: CEO Governance and Shareholder Returns. *Australian Journal of Management*, 16(1), 49–64. <https://doi.org/10.1177/031289629101600103>
- Effendi, B. (2020). The Effect of Inflation and Murabaha on Profitability with NPF as an Intervening Variable. *Journal of Business Management Review*, 1(2), 133–144. <https://doi.org/10.47153/jbmr12.322020>
- Egbunike, C. F., & Okerekeoti, C. U. (2018). Macroeconomic factors, firm characteristics and financial performance. *Asian Journal of Accounting Research*, 3(2), 142–168. <https://doi.org/10.1108/AJAR-09-2018-0029>

- Erem Ceylan, I., & Bayar, Y. (2017). The Effect of Macroeconomic Uncertainty on Firm Profitability: A Case of BIST Non-Metallic Mineral Products Sector. *Pressacademia*, 6(4), 318–327. <https://doi.org/10.17261/Pressacademia.2017.764>
- Esomar, M. (2021). Analisa dampak covid-19 terhadap kinerja keuangan perusahaan pembiayaan di Indonesia. *Jurnal Bisnis, Manajemen, Dan Ekonomi*, 2(2), 22–29.
- Eze, G. P., & Ekokeme, T. T. (2020). Effect of Financial Structure and Macroeconomic Fundamentals on Firm Profitability. *International Journal of Research and Scientific Innovation*, 7(2), 114–122.
- Fadhilah, J. (2021). Analisis Pengaruh Faktor Internal, Pertumbuhan Ekonomi, Dan Jumlah Perusahaan Fintech Terhadap Profitabilitas Perbankan (Studi pada Bank Umum Konvensional Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2011-2020). *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB*, 10(1).
- Fathonah, A. S., & Hermawan, D. (2020). Estimasi Pengaruh Faktor Internal Bank dan Stabilitas Makroekonomi Terhadap Profitabilitas dengan Mediasi Rasio Pembiayaan Bermasalah di PT Bank Muamalat Indonesia. *Jurnal Maps (Manajemen Perbankan Syariah)*, 3(2), 93–108.
- Fathonih, Ah., Anggadwita, G., & Ibraimi, S. (2019). Sharia venture capital as financing alternative of Muslim entrepreneurs. *Journal of Enterprising Communities: People and Places in the Global Economy*, 13(3), 333–352. <https://doi.org/10.1108/JEC-11-2018-0090>
- Fauzi, A. (2018). Kredit Macet, NPL dan Pengaruhnya terhadap Kinerja Perusahaan pada Perusahaan Pembiayaan. *Jumabis: Jurnal Manajemen Dan Bisnis*, 2(1).
- Fauziah, R. N. (2021, September). *Pengertian Pertumbuhan Ekonomi: Ciri-Ciri, Faktor dan Metode Pengukurannya*. Garmedia.Com.
- Firzada, M. I. (2021, April). *Hubungan Realisasi Pokok Lelang Terhadap Indikator Pergerakan Ekonomi Gross Domestic Product (GDP)*. [Www.Djkn.Kemenkeu.Go.Id](http://www.Djkn.Kemenkeu.Go.Id).
- Ghozali, I. (2016). *Aplikasi analisis multivariete dengan program IBM SPSS 23*. Univ. Diponegoro Press.
- Gumanti, T. A. (2009). Teori sinyal dalam manajemen keuangan. *Manajemen Usahawan Indonesia*, 38(6), 4–13.
- Hakim, A. (2021). Peluang dan Tantangan Lembaga Keuangan Syariah Indonesia pada Era Pasar Bebas ASEAN. *Jurnal Keislaman*, 2(2), 217–237. <https://doi.org/10.54298/jk.v2i2.3387>

- Harianto, S. (2017). Rasio Keuangan dan Pengaruhnya Terhadap Profitabilitas Pada Bank Pembiayaan Rakyat Syariah. *Esensi: Jurnal Bisnis Dan Manajemen*, 7(1), 41–48.
- Harilawang, L., Kawulur, A., & Sumual, F. (2021). Pengaruh Perputaran Piutang Dan Leverage Terhadap Profitabilitas Di Perusahaan Pembiayaan Yang Ada Di Bursa Efek Indonesia 2016-2019. *Jurnal Akuntansi Manado (JAIM)*, 17–29.
- Hasbullah, J. (2020). *Tanggung dengan Statistik: Akurat dalam Membaca Realita Dunia*. Nuansa Cendekia.
- Havidz, S. A. H., & Setiawan, C. (2015). *Bank efficiency and non-performing financing (NPF) in the Indonesian Islamic banks*.
- Hayes, A. F. (2013). Introduction to mediation, moderation, and conditional process analysis: A regression-based approach. In *Introduction to mediation, moderation, and conditional process analysis: A regression-based approach*. Guilford Press.
- Hunt, S. D. (2007). Economic growth: should policy focus on investment or dynamic competition? *European Business Review*, 19(4), 274–291. <https://doi.org/10.1108/09555340710760116>
- Imran, H. (2015). Quality of report, Is there a management, and information technology role? Empirical evidence from West Sulawesi Province, Indonesia. *International Journal of Economic Research*, 12(1), 177–193.
- Isaev, M., & Masih, M. (2017). Macroeconomic and bank-specific determinants of different categories of non-performing financing in Islamic banks: Evidence from Malaysia. *MPRA: Munich Personal RePEc Archive*.
- Ismail, D. (2021). *Pengaruh Produk Domestik Bruto, Inflasi, Firm Size, dan Loan to Deposit Ratio/Financing to Deposit Ratio Terhadap Return on Asset dengan Non Performing Loan. Non Performing Financing Sebagai Variabel Mediasi: Analisis Perbandingan Pada Bank Syariah dan Konvensional Milik Daerah Jawa Barat dan Banten*.
- Ismayani, A. (2019). *Metodologi penelitian*. Syiah Kuala University Press.
- Jefri, R. (2018). Teori stewardship dan good governance. *Economics Bosowa*, 4(3), 14–28.
- Johan, S. (2017). ANALISIS STRUKTUR INDUSTRI PEMBIAYAAN INDONESIA. *Jurnal Muara Ilmu Ekonomi Dan Bisnis*, 1(1), 18. <https://doi.org/10.24912/jmieb.v1i1.402>
- Kasmir. (2019). *Analisis Laporan Keuangan* (12th ed.). Rajawali Press.

- Kewal, S. S. (2012). Pengaruh inflasi, suku bunga, kurs, dan pertumbuhan PDB terhadap indeks harga saham gabungan. *Jurnal Economia*, 8(1), 53–64.
- Kharisma, R., Salam, A., & Jang Jaya, R. S. (2018). Pengaruh Syariah Marketing, Trust dan Complaint Handling terhadap Customer Financing Loyalty pada KSPS BMT Surya Sleman. *JESI (Jurnal Ekonomi Syariah Indonesia)*, 7(2), 138. [https://doi.org/10.21927/jesi.2017.7\(2\).138-144](https://doi.org/10.21927/jesi.2017.7(2).138-144)
- Latifah, Z., Nurdin, A. A., & Hazma, H. (2021). Pengaruh Faktor Internal dan Faktor Eksternal Terhadap Profitabilitas Dengan Mediasi NPF Bank Umum Syariah. *Indonesian Journal of Economics and Management*, 2(1), 174–187.
- Layyinaturrobaniyah, L., & Muizu, W. O. Z. (2023). Kinerja Keuangan Perusahaan Pembiayaan Yang Terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan Selama Pandemi Covid 19. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islami*, 13(1), 75–83.
- Lee, C.-Y. (2014). The effects of firm specific factors and macroeconomics on profitability of property-liability insurance industry in Taiwan. *Asian Economic and Financial Review*, 4(5), 681–691.
- Lestari, A., Pudyartono, P., & Rachmaniyah, F. (2020). PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP PERTUMBUHAN LABA PADA PERUSAHAAN SEKTOR PEMBIAYAAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2014-2018. *J-MACC : Journal of Management and Accounting*, 3(2), 1–13. <https://doi.org/10.52166/j-macc.v3i2.2062>
- Mangesti, S. M. (2019). Mediation effects financial performance toward influences of corporate growth and assets utilization. *International Journal of Productivity and Performance Management*, 68(5), 981–996. <https://doi.org/10.1108/IJPPM-05-2018-0199>
- Mankiw. (2013). *Pengantar Ekonomi Makro, Principle Of Economics An Asian* (Vol. 2). Penerbit Salemba Empat.
- Masood, O., & Ashraf, M. (2012). Bank-specific and macroeconomic profitability determinants of Islamic banks. *Qualitative Research in Financial Markets*, 4(2/3), 255–268. <https://doi.org/10.1108/17554171211252565>
- Mayasari, A., Andini, R., & Pranaditya, A. (2018). pengaruh perputaran piutang, arus kas, perputaran persediaan terhadap likuiditas dengan profitabilitas sebagai variabel intervening (studi kasus pada perusahaan food and beverages yang terdaftar di Bei Tahun Penelitian 2012-2016). *Journal Of Accounting*, 4(4).
- Mirza, A. (2013). Determinants of financial performance of a firm: Case of Pakistani stock market. *Journal of Economics and International Finance*, 5(2), 43–52. <https://doi.org/10.5897/JEIF12.043>

- Mutamimah, M., & Chasanah, S. N. Z. (2012). Analisis eksternal dan internal dalam menentukan non performing financing bank umum syariah di indonesia. *Jurnal Bisnis Dan Ekonomi*, 19(1).
- Mwangi, E. N., & Wekesa, D. S. (2017). Influence of Economic Factors on Organizational Performance of Airlines: A Case Study Kenya Airways Ltd. *IOSR Journal of Humanities and Social Science*, 22(05), 08–14. <https://doi.org/10.9790/0837-2205050814>
- Nasution, L. Z. (2021). Peran Lembaga Pembiayaan Syariah dalam Mempercepat Pemulihan UMKM di Masa Pandemi. *Islamic Circle*, 2(1), 80–100. <https://doi.org/10.56874/islamiccircle.v2i1.491>
- Nelly, R., & Soemitra, A. (2022). Studi Literature General Issu Lembaga Keuangan Non Bank Syariah di Indonesia. *El-Mal: Jurnal Kajian Ekonomi & Bisnis Islam*, 3(4), 700–710. <https://doi.org/10.47467/elmal.v3i4.1056>
- Ningsih, D., & Andiny, P. (2018). Analisis Pengaruh Inflasi dan Pertumbuhan Ekonomi Terhadap Kemiskinan di Indonesia. *Jurnal Samudra Ekonomika*, 2(1), 53–61.
- Nugraha, B. (2022). *Pengembangan Uji Statistik: Implementasi Metode Regresi Linear Berganda dengan Pertimbangan Uji Asumsi Klasik*. Pradina Pustaka.
- O’Connell, M. (2023). Bank-specific, industry-specific and macroeconomic determinants of bank profitability: evidence from the UK. *Studies in Economics and Finance*, 40(1), 155–174. <https://doi.org/10.1108/SEF-10-2021-0413>
- Ofoeda, I., Abor, J., & Adjasi, C. K. D. (2012). Non-bank financial institutions regulation and risk-taking. *Journal of Financial Regulation and Compliance*, 20(4), 433–450. <https://doi.org/10.1108/13581981211279372>
- OJK. (2019). *Buku 8 - Industri Jasa Keuangan Syariah*.
- OJK. (2021a). *Buku Statistik Lembaga Pembiayaan 2021*.
- OJK. (2021b). *Laporan Perkembangan Keuangan Syariah Indonesia 2021*.
- OJK. (2021c). *Statistik IKNB Syariah 2021*.
- OJK. (2022). *Buku Statistik Lembaga Pembiayaan 2022*.
- Onasis, K., & Robin. (2016). Pengaruh Tata Kelola Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Sektor Keuangan yang Terdaftar di BEI. *Bina Ekonomi*, 20(1), 1–22.

- Pacini, K., Mayer, P., Attar, S., & Azam, J. (2017). Macroeconomic factors and firm performance in The United Kingdom. *Journal of Smart Economic Growth*, 2(3), 1–11.
- Panjaitan, R. Y. (2020). Analisis Rasio Keuangan Untuk Menilai Kinerja Keuangan: Studi Kasus pada Sebuah Perusahaan Jasa Transportasi. *Jurnal Manajemen*, 1(1), 57–64.
- Pertiwi, R. E., Syaukat, Y., & Rachmina, D. (2020). Faktor yang Memengaruhi Kredit Bermasalah Bank Konvensional dan Syariah di Indonesia. *Jurnal Aplikasi Bisnis Dan Manajemen*. <https://doi.org/10.17358/jabm.6.1.118>
- Podrug, N. (2011). The strategic role of managerial stewardship behaviour for achieving corporate citizenship. *Ekonomski Pregled*, 62(7–8), 404–420.
- Prasetia, I. (2022). *Metodologi Penelitian Pendekatan Teori dan Praktik*. umsu press.
- Prastowo, W. P. W., & Usman, H. U. H. (2021). The influence of internal and external factors on NPF and NPL. *AFEBI Economic and Finance Review*, 6(1), 37–55.
- Pratiwi, L. P. S. W., & Wiagustini, N. L. P. (2015). Pengaruh CAR, BOPO, NPL, dan LDR Terhadap Profitabilitas. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 5(4), 2137–2166.
- Preacher, K. J., & Hayes, A. F. (2004). SPSS and SAS procedures for estimating indirect effects in simple mediation models. *Behavior Research Methods, Instruments, & Computers*, 36(4), 717–731. <https://doi.org/10.3758/BF03206553>
- Priadana, M. S., & Sunarsi, D. (2021). *Metode Penelitian Kuantitatif*. Pascal Books.
- Prihatina, R. (2022, February). *Mengenal Kolektibilitas (Kol) Kredit Perbankan Kaitannya Dengan dengan Undang-Undang No 4 Tahun 1996 (UUHT)*. [Www.Djkn.Kemenkeu.Go.Id](http://www.Djkn.Kemenkeu.Go.Id).
- Priyadi, U., Utami, K. D. S., Muhammad, R., & Nugraheni, P. (2021). Determinants of credit risk of Indonesian Shari'ah rural banks. *ISRA International Journal of Islamic Finance*, 13(3), 284–301. <https://doi.org/10.1108/IJIF-09-2019-0134>
- Puspitaningtyas, Z. (2020). *Kemampuan Good Corporate Governance Sebagai Pemoderasi*. Pandiva Buku.
- Putranto, P. (2019). Pengaruh Strategi Diversifikasi, Leverage, dan Inflasi Terhadap Profitabilitas Perusahaan Food & Beverage. *Jurnal Online Insan Akuntan*, 4(2), 185–198.

- Putra, P. P., Darma, I. K., & Azis, I. S. A. (2022). Pengaruh Gross Domestic Product (GDP), Inflasi dan Profitability Terhadap Return Saham pada Sektor Infrastruktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2012-2019. *Warmadewa Economic Development Journal (WEDJ)*, 5(2), 75–83. <https://doi.org/10.22225/wedj.5.2.2022.75-83>
- Rachmawati, Su., & Marwansyah, S. (2019). Pengaruh Inflasi, BI Rate, CAR, NPL, BOPO Terhadap Profitabilitas Pada Bank BUMN. *Jurnal Mantik Penusa*, 3(1).
- 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).
- Riyanto, S., & Hatmawan, A. A. (2020). *Metode riset penelitian kuantitatif penelitian di bidang manajemen, teknik, pendidikan dan eksperimen*. Deepublish.
- Ruspandi, H., & Asma, R. (2014). Faktor-faktor yang mempengaruhi profitabilitas perusahaan pembiayaan di Indonesia. *JWM (Jurnal Wawasan Manajemen)*, 2(1), 97–118.
- Sahara, A. Y. (2013). Analisis pengaruh inflasi, suku bunga BI, dan produk domestik bruto terhadap return on asset (ROA) bank syariah di Indonesia. *Sumber*, 6(50), 4–60.
- Santosa, A. B. (2017). *Analisis Inflasi di Indonesia*.
- Santoso, S. (2010). *Statistika Multivariat: Konsep dan Aplikasi dengan SPSS*. Elex Media komputindo.
- Saputra, T. S. (2022). Dampak Kurs Dan Pdb Terhadap Profitabilitas Perusahaan Pembiayaan Di Provinsi Sumatera Selatan Dengan Npl Sebagai Variabel Intervening Tahun 2015 – 2018. *Jurnal Ecoment Global*, 7(1). <https://doi.org/10.35908/jeg.v7i1.2335>
- Sari, A. P. (2018). Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Tingkat Kesehatan Bank Syariah Dengan Menggunakan Metode RGEC Periode 2012 - 2016. *EKONOMIS: Journal of Economics and Business*, 2(1), 13. <https://doi.org/10.33087/ekonomis.v2i1.28>
- Sari, T., & Wibowo, M. G. (2023). Pengaruh Pertumbuhan Ekonomi, Inflasi dan Suku Bunga terhadap Ketahanan Bank Syariah di Indonesia Melalui Uji NPF dan ROA pada Masa Pandemi Covid 19. *JSEF: Journal of Sharia, Economic, and Finance*, 2(1).

- Sekaran, U., & Bougie, R. (2016). *Research Methods for Business: a skill-building approach* (7th ed.). John Wiley&sons.
- Setiawan, C., & Bagaskara, B. P. (2016). *Non-performing financing (NPF) and cost efficiency of Islamic banks in Indonesia period 2012Q1 to 2015Q2*.
- Sinha, P., & Sharma, S. (2016). Determinants of bank profits and its persistence in Indian Banks: a study in a dynamic panel data framework. *International Journal of System Assurance Engineering and Management*, 7(1), 35–46. <https://doi.org/10.1007/s13198-015-0388-9>
- Siregar, K. H., Vientiany, D., & Erliyanti, E. (2023). Pengaruh Budaya, Sosial, Personal, dan Psikologis Terhadap Perilaku Memilih Keuangan Syariah di Provinsi Nanggroe Aceh Darussalam. *Niagawan*, 12(3), 131. <https://doi.org/10.24114/niaga.v12i3.47027>
- Sofyan, S. (2017). Analisis Penerapan Manajemen Risiko Pembiayaan pada Lembaga Pembiayaan Syariah. *Bilancia: Jurnal Studi Ilmu Syariah Dan Hukum*, 11(2), 359–390. <https://doi.org/10.24239/blc.v11i2.310>
- Spence, M. (1973). Job Market Signaling. *The Quarterly Journal of Economics*, 87(3), 355. <https://doi.org/10.2307/1882010>
- Srinadi, N. P. D. (2023). *Apa Itu Produk Domestik Bruto? Pajakku.Com*.
- Staehr, K., & Uusküla, L. (2021). Macroeconomic and macro-financial factors as leading indicators of non-performing loans. *Journal of Economic Studies*, 48(3), 720–740. <https://doi.org/10.1108/JES-03-2019-0107>
- Suciningtias, S. A., & Khoiroh, R. (2015). Analisis Dampak Variabel Makro Ekonomi Terhadap Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI). *CBAM: Conference in Business, Accounting, and Management*, 2(1).
- Sugiono, A. (2008). *Panduan Praktis Dasar Anlisa Laporan Keuangan*. Gramedia Widiasarana.
- Sulistiawati, R. (2012). Pengaruh Investasi terhadap Pertumbuhan Ekonomi dan Penyerapan Tenaga Kerja Serta Kesejahteraan Masyarakat di Provinsi di Indonesia. *Jurnal Ekonomi Bisnis Dan Kewirausahaan*, 3(1), 29–50.
- Sumanti, J. C., & Mangantar, M. (2015). Analisis kepemilikan manajerial, kebijakan hutang dan profitabilitas terhadap kebijakan dividen dan nilai perusahaan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI. *Jurnal EMBA: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi*, 3(1).
- Sunarto, A., Insnani, D., & Yunus, F. (2018). *Statistik Pembiayaan Bermasalah Pada Bank*. Samudra Biru.

- Sunaryo, S. (2023). Faktor-Faktor Penentu Profitabilitas (Studi Kasus Pada Perusahaan Pembiayaan Indonesia Periode Tahun 2015–2021). *Kinerja*, 5(02), 255–269.
- Sundari, C. (2019). Revolusi industri 4.0 merupakan peluang dan tantangan bisnis bagi generasi milenial di Indonesia. *Prosiding Seminar Nasional Fakultas Ekonomi Untidar 2019*.
- Supriani, I., & Sudarsono, H. (2018). Analisis Pengaruh Variabel Mikro Dan Makro Terhadap NPF Perbankan Syariah di Indonesia. *EQUILIBRIUM: Jurnal Ekonomi Syariah*, 6(1), 1–18.
- Supriatna, A., Rahman, F., & Willianta, A. (2021). Dampak Kenaikan Suku Bunga Dan Inflasi Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur. *Scientific Journal Of Reflection: Economic, Accounting, Management and Business*, 4(2), 261–270.
- Sutedi, A. (2010). *Hukum Keuangan Negara*. Sinar Grafika.
- Syahid, D. C. N. (2016). Pengaruh faktor eksternal dan internal terhadap kredit bermasalah serta dampaknya terhadap Cadangan Kerugian Penurunan Nilai menurut PSAK 55. *Perbanas Review*, 2(1).
- Syah, T. A. (2018). Pengaruh Inflasi, BI Rate, NPF, dan BOPO terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia. *El-Jizya : Jurnal Ekonomi Islam*, 6(1), 133–153. <https://doi.org/10.24090/ej.v6i1.2051>
- Wibowo, F. X. P. (2022). *Statistika Bisnis dan Ekonomi dengan SPSS 25*. Salemba Empat.
- Yulianti, E., & Wahidahwati, W. (2016). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Profitabilitas Bank Syariah Di Indonesia. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi (JIRA)*, 5(5).
- Zuchrinata, F. A., & Yunita, I. (2019). Pengaruh Inflasi, Suku Bunga Bank Indonesia, Debt to Equity Ratio, Ukuran Perusahaan dan Umur Perusahaan terhadap profitabilitas Perusahaan Sub Sektor Pertambangan Batubara yang Terdaftar di BEI Tahun 2013-2017. *JIM UPB (Jurnal Ilmiah Manajemen Universitas Putera Batam)*, 7(2), 189–198.
- Zulfiah, F., & Susilowibowo, J. (2014). Pengaruh Inflasi, BI Rate, Capital Adequacy Ratio (CAR), Non Performing Finance (NPF), Biaya Operasional dan Pendapatan Operasional (BOPO) Terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah Periode 2008-2012. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 2(3).