

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, RISIKO LIKUIDITAS, RISIKO
KREDIT, DAN EFISIENSI OPERASIONAL TERHADAP
PROFITABILITAS BANK UMUM SYARIAH PERIODE 2018-2023**



SKRIPSI

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

OLEH:

OCTAVIA PUTRI WIGIYAN

NIM: 21108040107

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

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

2025

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, RISIKO LIKUIDITAS, RISIKO
KREDIT, DAN EFISIENSI OPERASIONAL TERHADAP
PROFITABILITAS BANK UMUM SYARIAH PERIODE 2018-2023**



SKRIPSI

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

OLEH:

OCTAVIA PUTRI WIGIYAN

NIM: 21108040107

PEMBIMBING:

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

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

2025



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-930/Un.02/DEB/PP.00.9/06/2025

Tugas Akhir dengan judul : PENGARUH STRUKTUR MODAL, RISIKO LIKUIDITAS, RISIKO KREDIT, DAN EFISIENSI OPERASIONAL TERHADAP PROFITABILITAS BANK UMUM SYARIAH PERIODE 2018-2023

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : OCTAVIA PUTRI WIGIYAN
Nomor Induk Mahasiswa : 21108040107
Telah diujikan pada : Rabu, 11 Juni 2025
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. Ibi Satibi, S.H.I., M.Si
SIGNED

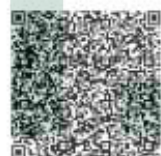
Valid ID: 6850f0d99606e



Penguji I

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

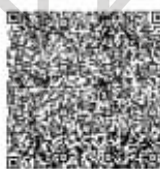
Valid ID: 684f05067710c



Penguji II

M. Arsyadi Ridha, S.E., M.Sc., AK., CA.,
ACPA.
SIGNED

Valid ID: 6850d0a9b9de1



Yogyakarta, 11 Juni 2025
UIN Sunan Kalijaga
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

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

Valid ID: 68510d6e924ca

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudari Octavia Putri Wigiyan

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 seperlunya, maka saya selaku pembimbing berpendapat bahwa skripsi saudara:

Nama : Octavia Putri Wigiyan

NIM : 21108040107

Jurusan : Akuntansi Syariah

Judul Skripsi : Pengaruh Struktur Modal, Risiko Likuiditas, Risiko Kredit, dan Efisiensi Operasional terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah Periode 2018-2023

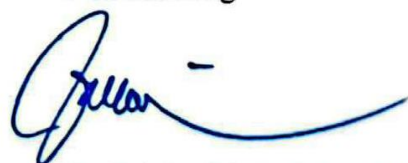
Sudah dapat diajukan dan didaftarkan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan/Program Sarjana Akuntansi Syariah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana dalam Akuntansi Syariah.

Dengan ini kami berharap agar skripsi tersebut dapat segera dimunaqasyahkan. Untuk itu kami ucapkan terimakasih.

Wassalamualaikum Wr Wb

Yogyakarta, 27 Mei 2025

Pembimbing



Dr. Ibi Satibi, S.H.I., M.Si

NIP. 19770910 200901 1 011

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Octavia Putri Wigiyan

NIM : 21108040107

Prodi : Akuntansi Syariah

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Menyatakan bahwa skripsi saya yang berjudul **“Pengaruh Struktur Modal, Risiko Likuiditas, Risiko Kredit, dan Efisiensi Operasional terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah Periode 2018-2023”** adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusunan sendiri, bukan duplikasi atau saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian tertentu yang telah dirujuk dan disebut dalam *body note* 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 dengan sebenar-benarnya.

Yogyakarta, 27 Mei 2025

Penyusun,



Handwritten signature of Octavia Putri Wigiyan.

Octavia Putri Wigiyan

HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK

Sebagai sivitas akademika UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Octavia Putri Wigiyan

NIM : 21108040107

Program Studi : Akuntansi Syariah

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Jenis Karya : Skripsi

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

“Pengaruh Struktur Modal, Risiko Likuiditas, Risiko Kredit, dan Efisiensi Operasional terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah Periode 2018-2023”

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola, dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan memublikasikan 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: 28 Mei 2025



(Octavia Putri Wigiyan)

HALAMAN MOTTO

‘Manusia tidak merancang untuk gagal, mereka gagal untuk merancang.’

- William J. Siegel



HALAMAN PERSEMBAHAN

Bismillahirrohmanirrahim

“Skripsi ini saya persembahkan untuk kedua orang tua saya dan almamater tercinta”



PEDOMAN TRANSLITERASI

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

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Bā'	b	be
ت	Tā'	t	te
ث	Ṡā'	ṣ	es (dengan titik di atas)
ج	Jim	j	je
ح	Ḥā'	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Khā'	kh	ka dan ha
د	Dāl	d	de
ذ	Zāl	ẓ	zet (dengan titik di atas)
ر	Rā'	r	er
ز	Zāi	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	Ẓā'	ẓ	zet (dengan titik di bawah)
ع	‘Ain	‘	koma terbalik di atas
غ	Gain	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	Wāwu	W	w
هـ	Hā'	H	ha
ء	Hamzah	‘	apostrof
ي	Yā'	Y	Ye

B. Konsonan Rangkap karena *Syaddah* Ditulis Rangkap

مُعَدَّة	Ditulis	<i>Muta‘addidah</i>
عَدَّة	Ditulis	<i>‘iddah</i>

C. *Tā’ marbūṭah*

Semua *tā’ marbūṭah* ditulis dengan h, baik berada pada akhir 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.

حكمة	Ditulis	<i>Ḥikmah</i>
عَلَّة	ditulis	<i>‘illah</i>
كرامة الأولياء	Ditulis	<i>karāmah al-aulyā’</i>

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

—َ—	Fathah	ditulis	<i>A</i>
—ِ—	Kasrah	ditulis	<i>i</i>
—ُ—	Ḍammah	ditulis	<i>u</i>

فَعْل	Fathah	ditulis	<i>fa‘ala</i>
نَكِر	Kasrah	ditulis	<i>ḥukira</i>
يُذْهَب	Ḍammah	ditulis	<i>yaḥhabu</i>

E. Vokal Panjang

1. fathah + alif	Ditulis	<i>Ā</i>
جَاهِلِيَّة	ditulis	<i>jāhiliyyah</i>
2. fathah + yā’ mati	ditulis	<i>ā</i>
تَانَسَى	Ditulis	<i>tansā</i>

3. Kasrah + yā' mati كريم	Ditulis	<i>ī</i>
	ditulis	<i>karīm</i>
4. Dammah + wāwu mati فروض	ditulis	<i>ū</i>
	Ditulis	<i>furūd</i>

F. Vokal Rangkap

1. fathah + yā' mati بينكم	Ditulis	<i>Ai</i>
	Ditulis	<i>bainakum</i>
2. fathah + wāwu mati قول	Ditulis	<i>au</i>
	Ditulis	<i>qaul</i>

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

أَنْتُمْ	Ditulis	<i>a'antum</i>
عَدَّتْ	ditulis	<i>u'iddat</i>
لَنْ شَكَرْتُمْ	Ditulis	<i>la'in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf *Qamariyyah* maka ditulis dengan menggunakan huruf awal "al"

القرآن	Ditulis	<i>al-Qur'ān</i>
القياس	Ditulis	<i>al-Qiyās</i>

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

السَّمَاءُ	Ditulis	<i>as-Samā</i>
الشَّمْسُ	Ditulis	<i>asy-Syams</i>

I. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya

ذَوِي الْفُرُوضِ	Ditulis	<i>ẓawī al-furūd</i>
أَهْلُ السَّنَةِ	Ditulis	<i>ahl as-sunnah</i>

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

KATA PENGANTAR

Dengan menyebut nama Allah yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang, puji syukur hanya bagi Allah atas segala hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi dengan judul **“Pengaruh Struktur Modal, Risiko Likuiditas, Risiko Kredit, dan Efisiensi Operasional terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah Periode 2018-2023”**, Sholawat serta salam semoga tetap terlimpah-curahkan kehadiran junjungan kita Nabi Muhammad SAW, Keluarga, dan Sahabatnya.

Alhamdulillah atas ridho Allah SWT dan bantuan semua pihak, akhirnya skripsi ini dapat terealisasi. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini sudah sepatutnya penyusun mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Prof. Noorhaidi Hasan, S.Ag., M.A., M.Phil., Ph.D., selaku Rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Prof. Dr. Misnen Ardiansyah, SE., M.Si., K.CA., ACPA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
3. Sofyan Hadinata, S.E., M.Sc., Ak., CA., selaku Kepala Program Studi Akuntansi Syariah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
4. Galuh Tri Pambekti, S.E.I., M.E.K., selaku Dosen Penasihat Akademik.
5. Dr. Ibi Satibi, S.H.I., M.Si., selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang senantiasa turut membantu dan membimbing penulis dalam menyusun skripsi ini, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
6. Sang lentera di kala gelap, payung di kala hujan, obat di kala sakit, Ibu Wiwik Sarwiji, salah satu alasan utama penulis mampu menyelesaikan skripsi ini. Segala pencapaian yang penulis dapatkan tidak pernah luput dari segala dukungan, motivasi, kata penenang, dan doa yang beliau langitkan di setiap sepertiga malamnya. Terima kasih karena tidak pernah meragukan penulis dan mendukung segala keputusan baik penulis.

7. Bapak Sugiyono, cinta pertama penulis yang selalu mendukung segala keputusan baik penulis. Terima kasih sudah bekerja keras dan berjuang sekuat tenaga untuk keluarga, sehingga penulis dapat berada sampai di titik ini.
8. Keluarga besar penulis memberikan bantuan dan dukungan yang sangat berarti sejak penulis masih kecil hingga akhirnya dapat menyelesaikan pendidikan di perguruan tinggi, atas hal tersebut penulis menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya.
9. Pemilik NIM 21108040128, teman seperjuangan sedari maba yang telah menjadi saksi pahit manis cerita perkuliahan selama kurang lebih 8 semester ini. Terima kasih sudah menemani penulis sampai di titik ini dan mari kita dapatkan gelar sarjana akuntansi ini.
10. Khafifah Aulia Wulayalin, teman seperjuangan semasa SMA yang sudah membujuk penulis untuk masuk ke almamater tercinta, UIN Sunan Kalijaga, sehingga penulis dapat merasakan berbagai pengalaman dan ilmu baru.
11. Teman KKN 114 Gunungan, Luty, Revi, Hafi, Nada, Shabrina, Memet, Rehan, Atiq, dan Adit yang turut membersamai sepenggal kisah penulis selama menempuh jenjang perkuliahan.
12. Teman satu angkatan Program Studi Akuntansi Syariah yang menemani perjalanan penulis selama menempuh pendidikan di perguruan tinggi ini.
13. Teman sekolah penulis, Ariyati, Brillian, Khafifah, Devita, Nirmala, Made, Cynthia yang turut menjadi kawan saat penulis berproses.
14. Nama yang tidak dapat penulis sebutkan, namun nama tersebut sudah tertulis di *lauhul mahfuz*. Terima kasih sudah menjadi penyemangat penulis untuk menyelesaikan skripsi ini, semoga kita dipertemukan di waktu yang tepat dan pribadi dalam versi terbaik.
15. Terakhir, penulis ingin mengucapkan apresiasi sebesar-besarnya kepada manusia yang egonya tinggi, wataknya yang keras kepala, namun mudah sekali menangisi hal-hal kecil. Penulis ingin berterima kasih kepada diri sendiri karena sudah mampu bertahan dan berjuang sampai detik ini. Semoga apa yang diusahakan dengan bersusah payah dan rasa lelah akan menghasilkan berkah.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, segala bentuk kritik dan saran yang membangun dari pembaca sangat diharapkan demi perbaikan ke depan. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang membacanya.

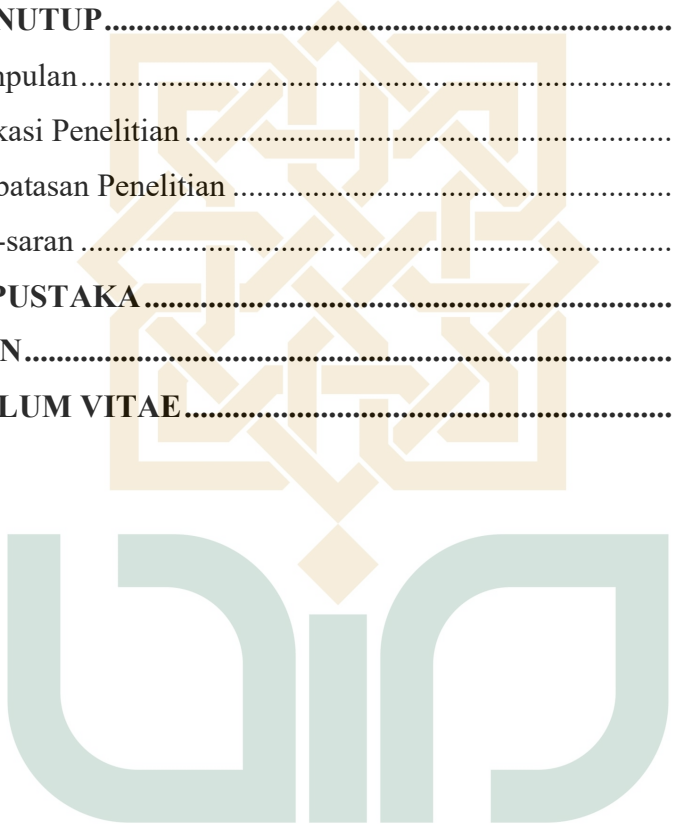


DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN	iv
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK.....	v
HALAMAN MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vii
PEDOMAN TRANSLITERASI	viii
KATA PENGANTAR.....	xiii
DAFTAR ISI.....	xvi
DAFTAR TABEL.....	xix
DAFTAR GAMBAR.....	xx
ABSTRAK	xxi
ABSTRACT	xxii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	9
C. Tujuan Penelitian.....	9
D. Manfaat Penelitian.....	10
1. Manfaat teoritis.....	10
2. Manfaat praktis.....	10
E. Sistematika Pembahasan.....	11
BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	13
A. Landasan Teori	13
1. Teori Agensi.....	13
2. Teori Struktur Modal	14
3. Bank Umum Syariah.....	14
4. Struktur Modal.....	16

5. Risiko Likuiditas.....	18
6. Risiko Kredit.....	18
7. Efisiensi Operasional	19
8. Profitabilitas.....	20
B. Kajian Pustaka	22
C. Pengembangan Hipotesis.....	25
1. Pengaruh struktur modal terhadap profitabilitas Bank Umum Syariah..	25
2. Pengaruh risiko likuiditas terhadap profitabilitas Bank Umum Syariah	27
3. Pengaruh risiko kredit terhadap profitabilitas Bank Umum Syariah	28
4. Pengaruh efisiensi operasional terhadap profitabilitas Bank Umum Syariah	30
D. Kerangka Teoritis	31
BAB III METODE PENELITIAN	33
A. Jenis Penelitian	33
B. Populasi dan Sampel.....	33
C. Definisi Operasional Variabel	34
1. Variabel Dependen (Y)	34
2. Variabel Independen (X).....	35
D. Data, Sumber Data, dan Teknik Pengumpulan Data	38
E. Teknik Analisis Data	38
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	38
2. Analisis Regresi Data Panel.....	38
3. Uji Asumsi Klasik.....	41
F. Analisis dan Pengujian Hipotesis	42
1. Uji t (Parsial).....	42
2. Uji F (Simultan).....	42
3. Uji koefisien determinasi (R^2)	43
BAB IV PEMBAHASAN.....	44
A. Deskripsi Objek Penelitian	44
B. Analisis Hasil Penelitian.....	45
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	45

2. Pemilihan Model Regresi Data Panel	46
3. Analisis Regresi Data Panel.....	47
4. Uji Asumsi Klasik.....	49
5. Uji Hipotesis	52
C. Pembahasan Hasil Penelitian.....	55
BAB V PENUTUP	61
A. Kesimpulan.....	61
B. Implikasi Penelitian	62
C. Keterbatasan Penelitian	62
D. Saran-saran	63
DAFTAR PUSTAKA.....	64
LAMPIRAN.....	74
CURRICULUM VITAE.....	81



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
 YOGYAKARTA

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Data Jumlah Nasabah BUS	3
Tabel 4. 1 Kriteria Penentuan Sampel.....	44
Tabel 4. 2 Sampel Data Bank.....	45
Tabel 4. 3 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	45
Tabel 4. 4 Hasil Uji Chow.....	47
Tabel 4. 5 Hasil Uji Hausman.....	47
Tabel 4. 6 Hasil Regresi Data Panel Fixed Effect Model	48
Tabel 4. 7 Hasil Uji Multikolinearitas.....	50
Tabel 4. 8 Hasil Uji Heteroskedastisitas Glejser.....	51
Tabel 4. 9 Hasil Uji t.....	52
Tabel 4. 10 Hasil Uji F.....	54
Tabel 4. 11 Hasil Uji Koefisien Determinasi	55



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 ROA BUS dan ROA Bank Konvensional.....	3
Gambar 4. 1 Hasil Uji Heteroskedastisitas Residual	51



ABSTRAK

Meskipun jumlah nasabah dan aset terus mengalami peningkatan setiap tahunnya, profitabilitas bank syariah masih mengalami fluktuasi dalam enam tahun terakhir. Namun, data dari ROA BUS menunjukkan bahwa BUS lebih tahan dengan guncangan ekonomi dibandingkan dengan bank umum konvensional. Penelitian ini bertujuan untuk mengkaji pengaruh struktur modal, risiko likuiditas, risiko kredit, dan efisiensi operasional terhadap profitabilitas BUS periode 2018-2023. Penelitian ini menggunakan data sekunder dan analisis regresi data panel untuk pengujiannya. Hasilnya struktur modal yang diukur dengan DAR dan CAR, risiko likuiditas yang diukur dengan FDR berpengaruh positif dan signifikan terhadap profitabilitas BUS. Sedangkan NPF sebagai proksi risiko kredit berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap profitabilitas BUS. Selain itu, efisiensi operasional yang diukur dengan BOPO berpengaruh negatif dan signifikan terhadap profitabilitas BUS.

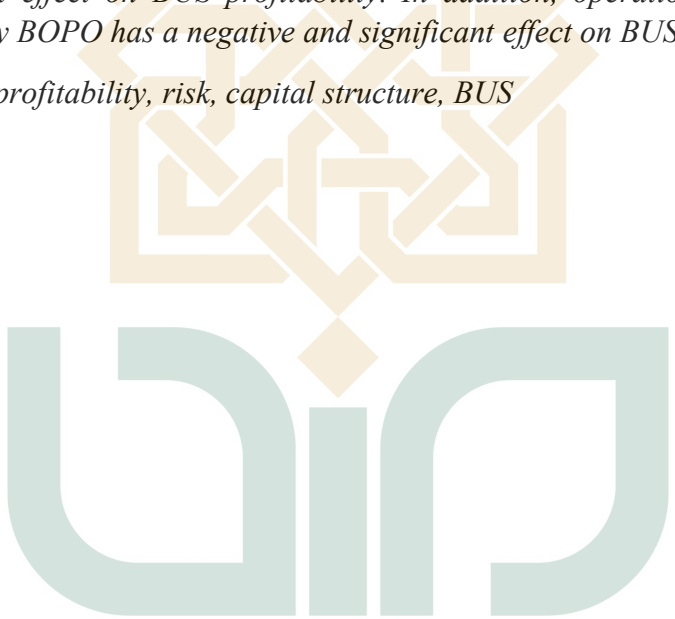
Kata kunci: profitabilitas, risiko, struktur modal, BUS



ABSTRACT

Although the number of customers and assets continues to increase every year, the profitability of Islamic banks has still fluctuated in the last six years. However, data from BUS ROA shows that BUS is more resistant to economic shocks compared to conventional commercial banks. This study aims to examine the effect of capital structure, liquidity risk, credit risk, and operational efficiency on BUS profitability for the 2018-2023 period. This study uses secondary data and panel data regression analysis for testing. The results are that capital structure as measured by DAR and CAR, liquidity risk as measured by FDR has a positive and significant effect on BUS profitability. While NPF as a proxy for credit risk has a negative and insignificant effect on BUS profitability. In addition, operational efficiency as measured by BOPO has a negative and significant effect on BUS profitability.

Keywords: profitability, risk, capital structure, BUS



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Dalam beberapa dekade terakhir, industri perbankan syariah mengalami perkembangan yang sangat pesat. Menurut (Majeed & Zainab, 2021) industri perbankan syariah global tumbuh dengan laju setidaknya 5% per tahun. Pertumbuhan ini mencerminkan meningkatnya minat masyarakat global terhadap layanan keuangan berbasis prinsip syariah. Di Indonesia, perbankan syariah juga menunjukkan peningkatan signifikan. Hal ini dikarenakan penduduk Indonesia mayoritas beragama islam, sehingga peluang bank syariah untuk berkembang besar. Berdasarkan data terbaru dari Otoritas Jasa Keuangan (OJK) pada tahun 2023, Indonesia memiliki 14 Bank Umum Syariah (BUS), 20 Unit Usaha Syariah (UUS), serta 173 Bank Pembiayaan Rakyat Syariah (BPRS).

Di tengah persaingan dengan bank konvensional, eksistensi bank syariah di Indonesia semakin menguat dalam beberapa tahun terakhir, hal ini ditandai dengan meningkatnya minat masyarakat terhadap produk dan layanan perbankan syariah. Tabel 1.1 menunjukkan data jumlah nasabah BUS yang semenjak tahun 2018 sampai dengan tahun 2023 terus mengalami peningkatan yang konsisten. Peningkatan jumlah nasabah paling tinggi terjadi pada tahun 2022, yakni sejumlah 5.104.560 nasabah atau sekitar 17,81%. Secara keseluruhan, dalam waktu enam tahun, jumlah nasabah Bank Umum Syariah bertambah sekitar 16 juta orang, hal ini menunjukkan pertumbuhan minat masyarakat yang stabil terhadap layanan perbankan syariah. Selain itu, peningkatan jumlah nasabah juga berjalan seiring dengan pertumbuhan aset yang dimiliki oleh Bank Umum Syariah. Setiap tahunnya, aset Bank Umum Syariah mengalami kenaikan yang konsisten dan signifikan, yang mencerminkan kepercayaan masyarakat dan stabilitas keuangan Bank Umum Syariah dalam memenuhi kebutuhan nasabahnya.

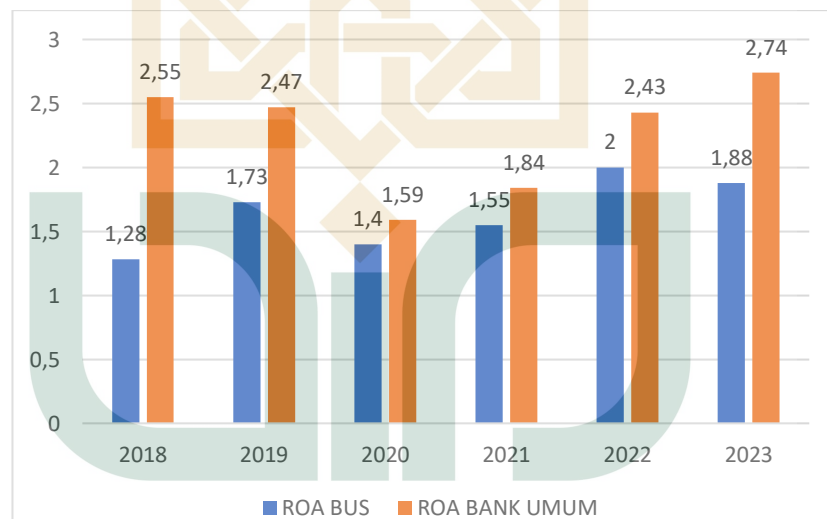
Kenaikan total aset dan jumlah nasabah umumnya diharapkan dapat meningkatkan kapasitas bank untuk meraih profitabilitas yang lebih tinggi karena semakin banyak aset yang dikelola menunjukkan semakin besar basis nasabahnya. Namun, di Indonesia, Bank Umum Syariah menghadapi tantangan tersendiri dalam mempertahankan tingkat profitabilitas yang stabil, karena cenderung berfluktuasi dari tahun ke tahun. Meskipun setiap tahun jumlah nasabah bank umum syariah terus bertambah, namun profitabilitas yang diproyeksikan dengan ROA tetap terjadi fluktuasi tiap tahunnya. Fluktuasi ini dipengaruhi oleh berbagai faktor, mulai dari faktor internal bank, faktor industri, hingga variabel ekonomi makro (Bushashe, 2023).

Pandemi COVID-19 yang melanda seluruh dunia pada awal tahun 2020 mendatangkan malapetaka di negara-negara di seluruh dunia dan memengaruhi ekonomi global dengan sangat parah dan cepat. Pandemi COVID-19 tidak hanya berdampak buruk pada kesehatan masyarakat, namun juga menyebabkan kekacauan parah dan kerugian signifikan bagi ekonomi global dan keuangan di seluruh dunia (Duan et al., 2021; Fenandes, 2020 dalam Shabir et al., 2023). Pandemi tersebut juga mempengaruhi kinerja keuangan pada sektor perbankan di Indonesia. Seperti yang terlihat pada gambar 1.1, *Return on Assets* (ROA) yang menjadi proksi profitabilitas dari kedua jenis bank, yaitu bank umum syariah dan bank konvensional, mengalami penurunan signifikan pada tahun 2020. Hal ini menunjukkan bahwa pandemik COVID-19 sangat berdampak pada profitabilitas dan kinerja bank. Namun, penurunan yang dialami oleh bank konvensional lebih besar dibandingkan dengan bank syariah. Bank konvensional mengalami penurunan sebanyak 0,88%, sedangkan bank umum syariah hanya mengalami penurunan sebesar 0,33%. Hal ini menunjukkan bahwa bank umum syariah memiliki ketahanan yang lebih baik dibandingkan bank konvensional terhadap guncangan ekonomi seperti pandemi COVID-19.

Tabel 1. 1 Data Jumlah Nasabah BUS

Tahun	Total Aset	Jumlah Nasabah
2018	316.691	19.996.197
2019	350.364	22.120.609
2020	397.073	25.195.687
2021	441.789	28.654.158
2022	531.860	33.758.718
2023	594.709	36.243.056

Sumber: OJK Indonesia

Gambar 1. 1 ROA BUS dan ROA Bank Konvensional

Sumber: OJK Indonesia

Profitabilitas dalam industri perbankan terus menjadi perhatian utama bagi para pembuat kebijakan, pemegang saham, dan otoritas perbankan. Sebagaimana diungkapkan oleh Abou Elseoud et al. (2020) profitabilitas merupakan indikator utama dalam menilai kinerja bank, yang mencerminkan efektivitas kebijakan pemegang saham, strategi kompetitif, efisiensi operasional, dan kemampuan manajemen risiko bank. Profitabilitas menjadi topik yang menarik karena mencerminkan suatu kinerja perusahaan dalam menghasilkan laba semaksimal mungkin dari aktivitas operasionalnya. Selain

itu, profitabilitas juga berperan penting sebagai alat evaluasi keuangan, yang memungkinkan para pemangku kepentingan untuk memahami stabilitas keuangan serta prospek pertumbuhan bank di masa depan. Penelitian ini menggunakan ROA sebagai ukuran utama profitabilitas bank. Return on Assets (ROA) adalah ukuran profitabilitas keseluruhan yang menggambarkan margin laba serta efisiensi suatu lembaga dalam memanfaatkan total asetnya untuk menghasilkan pendapatan (Isayas, 2022).

Agar dapat mencapai kinerja optimal, bank perlu menerapkan berbagai strategi dan teknik yang efektif. Salah satu strategi utama dalam hal ini adalah pengelolaan struktur modal, yang merujuk pada keseimbangan antara rasio utang dan ekuitas serta dampaknya terhadap performa keuangan (Jadah dkk., 2020). Pengelolaan struktur modal memainkan peran penting dalam manajemen keuangan karena memengaruhi kemampuan bank untuk mencapai stabilitas finansial serta meningkatkan profitabilitas. Selain itu, menurut Adrian & Gabriele (2013) struktur modal mempunyai pengaruh yang besar terhadap fungsi sistem keuangan secara keseluruhan karena pendanaan perbankan dan krisis keuangan saling berkaitan (Isaie Kadhafi et al., 2024).

Struktur modal yang tepat tidak hanya memberikan landasan bagi bank untuk beroperasi dengan efisien tetapi juga membantu dalam memitigasi risiko keuangan yang dapat mempengaruhi kinerja jangka panjang. Menurut penelitian yang dilakukan Saleh & Abu Afifa (2020) permodalan bank secara langsung berpengaruh terhadap tingkat profitabilitas. Proporsi modal yang optimal dapat membantu bank dalam meminimalkan risiko sekaligus memaksimalkan keuntungan, sehingga bank dapat bertahan dalam situasi ekonomi yang dinamis dan menjaga kepercayaan pemangku kepentingan.

Struktur modal bank berbeda dengan perusahaan non-keuangan karena sumber modalnya didukung oleh simpanan nasabah (Pham et al., 2022). Dengan struktur modal yang berbasis simpanan dari nasabah, bank harus secara hati-hati mempertimbangkan risiko likuiditas dan stabilitas dana nasabah sebagai bagian dari strategi manajemen keuangan mereka. Pengelolaan yang tepat terhadap struktur modal memungkinkan bank untuk menyeimbangkan antara

memenuhi kebutuhan likuiditas jangka pendek dan mempertahankan stabilitas keuangan jangka panjang, yang pada akhirnya berkontribusi pada pencapaian profitabilitas yang berkelanjutan.

Struktur modal dapat direpresentasikan oleh berbagai proksi. Beragamnya metode pengukuran struktur modal yang digunakan dalam penelitian-penelitian terdahulu telah menghasilkan temuan yang berbeda-beda mengenai pengaruh struktur modal terhadap profitabilitas. Dalam penelitian ini struktur modal diukur dengan menggunakan *Debt To Assets Ratio* (DAR) dan *Capital Adequacy Ratio* (CAR). Penelitian yang dilakukan oleh Amare (2021), Oanh et al. (2023) dan Mehzabin et al. (2023), Rehman (2023), Khurshid & Irshad (2022), dan Abou Elseoud et al. (2020) menyatakan bahwa DAR berpengaruh positif terhadap ROA, sementara itu penelitian yang dilakukan Khan et al. (2021) dan Jadah et al. (2020) menyatakan bahwa DAR berpengaruh negatif terhadap ROA. Dalam penelitian yang dilakukan oleh Uddin (2022), Yusuf & Ichsan (2021), Almaskati (2022), Boamah et al., (2023) dan Siddique et al. (2022), menunjukkan bahwa CAR berpengaruh positif terhadap ROA. Sedangkan penelitian yang dilakukan oleh Al-Sharkas & Al-Sharkas (2022) menunjukkan bahwa CAR berpengaruh negatif terhadap ROA. Struktur modal yang ideal memiliki proporsi utang dan ekuitas yang seimbang. Terlalu banyak utang dapat meningkatkan beban bunga dan risiko keuangan, sementara terlalu banyak ekuitas bisa menurunkan potensi pengembalian bagi pemegang saham.

Selain itu, bank juga dihadapkan pada berbagai jenis risiko keuangan, seperti risiko likuiditas, risiko kredit, risiko operasional, dan risiko suku bunga. Di antara risiko-risiko ini, risiko kredit dan risiko likuiditas menjadi faktor utama yang sangat berhubungan dengan kegiatan operasional bank. Sebagian besar likuiditas bank diperoleh dari simpanan nasabah, yang kemudian digunakan sebagai sumber pembiayaan untuk aktivitas produktif guna menghasilkan pendapatan (Abdelaziz et al., 2022; Partovi & Matousek, 2019 dalam Chowdhury dkk., 2023).

Di era modern saat ini, risiko likuiditas telah menjadi tantangan besar sekaligus perhatian utama dalam dunia perbankan. Akhtar (2007) menyatakan

bahwa ketatnya persaingan, perkembangan teknologi yang sangat pesat, serta variasi produk pendanaan yang ditawarkan bank telah mengubah struktur pendanaan dan pengelolaan risiko. Oleh karena itu, bank perlu menyadari kondisi likuiditasnya, sebab masalah likuiditas dapat membuat bank kehilangan berbagai peluang bisnis yang berharga (Akbar, 2019).

Ketika bank tidak memiliki cukup likuiditas untuk memenuhi kewajiban jangka pendeknya dan menghadapi arus keluar dana yang tak terduga, maka akan timbul risiko likuiditas. Risiko likuiditas yang tinggi dapat terjadi ketika nasabah secara besar-besaran menarik dana dari bank. Selama pandemi COVID-19, bisnis mengalami gangguan operasional dan rumah tangga mengalami penurunan pendapatan, yang menyebabkan lonjakan permintaan likuiditas. Bank harus memastikan ketersediaan dana yang memadai untuk memenuhi permintaan penarikan dana serta mendukung jalur kredit bagi nasabah yang menghadapi kesulitan finansial (Shabir et al., 2023). Dalam penelitian ini risiko likuiditas diukur dengan menggunakan rasio *Financing to Deposit Ratio* (FDR). Dalam penelitian yang dilakukan, Oanh et al. (2023), Ben Abdallah & Bahloul (2024), Haris et al. (2024), Amare (2021), dan Chowdhury et al. (2023) menunjukkan bahwa FDR berpengaruh positif terhadap ROA. Sedangkan dalam penelitian Yahaya et al. (2022) FDR berpengaruh negatif terhadap profitabilitas (ROA). Rasio FDR yang tinggi mencerminkan posisi likuiditas yang lebih rendah.

Menurut Saleh & Abu Afifa (2020) risiko paling signifikan yang dihadapi oleh bank adalah risiko kredit. Risiko kredit didefinisikan sebagai potensi kerugian yang dialami bank ketika debitur tidak dapat memenuhi kewajibannya untuk membayar utang sesuai waktu yang telah disepakati atau ketika pinjaman mencapai jatuh tempo. Pandemi COVID-19 yang melanda beberapa waktu lalu memaksa pemerintah di berbagai negara untuk menerapkan sejumlah pembatasan, seperti jaga jarak, larangan perjalanan, hingga penutupan bisnis. Pembatasan ini berdampak signifikan pada perekonomian, baik bagi rumah tangga maupun perusahaan. Akibatnya, kegiatan bisnis di hampir semua sektor mengalami penurunan kinerja dan peningkatan biaya operasional,

sementara rumah tangga dihadapkan pada pemutusan hubungan kerja dan penurunan pendapatan. Kondisi ini menyebabkan banyak perusahaan dan rumah tangga kesulitan memenuhi kewajiban finansial, yang pada akhirnya meningkatkan risiko gagal bayar (Duan dkk., 2021; Foglia dkk., 2022 dalam Shabir dkk., 2023)

Jika risiko kredit tidak dikelola dengan baik, dampaknya dapat sangat serius dan berpotensi menyebabkan kebangkrutan bank. Bank, terutama Bank Umum Syariah, bergantung pada pendapatan dari pembiayaan dan investasi sebagai sumber utama pemasukan. Namun, ketergantungan ini membuat bank menjadi rentan terhadap risiko gagal bayar, yaitu ketika peminjam atau investor tidak dapat melunasi pinjaman mereka (Chowdhury et al., 2023). Risiko gagal tidak hanya dapat menurunkan pendapatan bank, tetapi juga mengganggu stabilitas keuangannya, karena semakin tinggi risiko kredit yang dihadapi, semakin besar pula dampaknya terhadap ROA dan keseluruhan operasional bank. Risiko kredit dalam penelitian ini diukur dengan menggunakan NPF. Dalam penelitian yang dilakukan oleh Amare (2021), Chowdhury et al. (2023), Gazi et al., (2024), dan Siddique et al. (2022) menunjukkan bahwa NPF berpengaruh positif terhadap ROA, sedangkan dalam penelitian Saleh & Abu Afifa (2020) dan Mehzabin et al. (2023), Haris et al. (2024), Yahaya et al. (2022), Harb et al. (2023) dan Belkhaoui et al. (2020) menunjukkan bahwa NPF berpengaruh negatif terhadap ROA.

Selain itu, efisiensi dalam industri perbankan memiliki peranan penting dalam mendukung profitabilitas suatu bank (Nabhan & Widyaningsih, 2024). Yusuf & Ichsan (2021) juga menekankan bahwa efisiensi operasional menjadi tolok ukur utama dalam menilai kinerja organisasi secara keseluruhan, karena berkaitan langsung dengan efektivitas penggunaan input guna menghasilkan output yang maksimal. Karena dalam menjalankan aktivitas operasionalnya bank rentan mengalami berbagai risiko, maka kegiatan operasional perbankan yang efektif dan efisien dapat meminimalisirnya (Noval & Aisyah, 2021).

Menurut Rosman (2014) dan Zuhroh (2015) bank syariah memiliki tingkat efisiensi teknis yang lebih tinggi, yang berarti bahwa mereka lebih

mampu mengelola sumber daya dengan baik untuk menghasilkan layanan perbankan yang optimal. Namun, terdapat tantangan dalam hal efisiensi biaya, di mana rata-rata biaya operasional bank syariah cenderung lebih rendah akibat adanya inefisiensi biaya dan kesalahan dalam alokasi sumber daya (Wasiaturrahma et al., 2020). Inefisiensi ini dapat menjadi hambatan dalam meningkatkan daya saing dan profitabilitas perbankan syariah di Indonesia.

Selain itu, efisiensi operasional juga menjadi faktor utama dalam menentukan daya tarik sebuah bank bagi nasabah, karena bank yang lebih efisien cenderung menawarkan biaya transaksi yang lebih rendah (Marlina et al., 2024). Penelitian ini menggunakan BOPO untuk pengukuran efisiensi operasional. Meskipun begitu, di berbagai penelitian terdahulu masih terdapat inkonsistensi dalam hasil penelitian antara BOPO dengan ROA. Kebanyakan penelitian menunjukkan hasil negatif terhadap ROA seperti penelitian yang dilakukan oleh Yusuf & Ichsan (2021), Laporšek et al. (2025), Istan & Fahlevi (2020), (Nabhan & Widyaningsih, 2024), dan Ho et al. (2023) menemukan bahwa BOPO berpengaruh negatif dan signifikan dengan ROA. Sedangkan dalam penelitian yang dilakukan oleh Bushashe (2023), Belkhaoui et al. (2020), Al-Homaidi et al. (2018), dan Mehzabin et al. (2023) menunjukkan efisiensi operasional berpengaruh positif terhadap profitabilitas. Untuk itu penelitian untuk menganalisis pengaruh dari efisiensi operasional terhadap profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia perlu dilakukan, karena masih ada beberapa temuan pada penelitian terdahulu yang inkonsisten.

Berdasarkan latar belakang tersebut, peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul **“Pengaruh Struktur Modal, Risiko Likuiditas, Risiko Kredit, dan Efisiensi Operasional Terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah Tahun 2018-2023”**. Penelitian ini difokuskan pada Bank Umum Syariah di Indonesia, dengan tujuan untuk memahami faktor-faktor yang memengaruhi profitabilitas bank syariah. Meskipun jumlah nasabah dan aset terus mengalami peningkatan setiap tahunnya, profitabilitas bank syariah masih mengalami fluktuasi dalam enam tahun terakhir. Penelitian ini memiliki beberapa perbedaan dengan studi sebelumnya. Pertama, penelitian ini

mengombinasikan variabel struktur modal, risiko likuiditas, risiko kredit, dan efisiensi operasional untuk melihat pengaruhnya secara bersama-sama terhadap profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia. Kedua, peneliti menggunakan pengukuran *Debt To Assets Ratio* (DAR) dan *Capital Adequacy Ratio* (CAR) untuk mengukur struktur modal, yang dimana suatu pendekatan yang jarang digunakan dalam penelitian terdahulu. Ketiga, periode penelitian yang dipilih adalah enam tahun terakhir, yaitu dari tahun 2018 hingga 2023. Pemilihan periode ini bertujuan untuk memperoleh data yang diperoleh terkini dan relevan, sekaligus mencakup periode penting seperti dampak pandemi COVID-19 yang memengaruhi likuiditas dan risiko kredit yang pada akhirnya juga akan memengaruhi kinerja keuangan perbankan. Selain itu, jangka waktu enam tahun diharapkan dapat memenuhi kebutuhan sampel yang memadai untuk analisis yang lebih mendalam.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang penelitian, rumusan masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Apakah *Debt To Assets Ratio* (DAR) berpengaruh terhadap profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia?
2. Apakah *Capital Adequacy Ratio* (CAR) berpengaruh terhadap profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia?
3. Apakah *Financing to Deposit Ratio* (FDR) berpengaruh terhadap profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia?
4. Apakah *Non-Performing Finance* (NPF) berpengaruh terhadap profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia?
5. Apakah Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO) berpengaruh terhadap profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia?

C. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah di atas, tujuan penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Untuk menganalisis pengaruh *Debt To Assets Ratio* (DAR) terhadap profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia.

2. Untuk menganalisis pengaruh *Capital Adequacy Ratio* (CAR) terhadap profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia.
3. Untuk menganalisis pengaruh *Financing to Deposit Ratio* (FDR) terhadap profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia.
4. Untuk menganalisis pengaruh *Non-Performing Finance* (NPF) terhadap profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia.
5. Untuk menganalisis pengaruh Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO) terhadap profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia.

D. Manfaat Penelitian

Hasil penelitian diharapkan dapat memberikan kontribusi secara teoritis dan praktis.

1. Manfaat teoritis
 - a. Memberikan kontribusi pada pengembangan teori keuangan syariah, khususnya terkait faktor-faktor yang mempengaruhi profitabilitas bank syariah.
2. Manfaat praktis
 - a. Bagi Manajemen Bank Syariah
 - 1) Memberikan informasi untuk pengambilan keputusan dalam pengelolaan struktur modal yang optimal.
 - 2) Membantu dalam merumuskan kebijakan manajemen risiko likuiditas yang efektif.
 - 3) Menjadi acuan dalam pengembangan strategi pengelolaan risiko kredit.
 - 4) Membantu dalam optimalisasi efisiensi operasional dengan memaksimalkan profitabilitas.
 - 5) Membantu dalam optimalisasi profitabilitas melalui pengelolaan faktor-faktor yang mempengaruhinya.
 - b. Bagi Investor dan Stakeholder
 - 1) Memberikan informasi untuk pengambilan keputusan investasi di sektor perbankan syariah.

- 2) Membantu dalam memahami faktor-faktor yang mempengaruhi kinerja keuangan bank syariah.
- 3) Meningkatkan pemahaman tentang risiko dan peluang investasi di bank syariah.

c. Bagi Nasabah

- 1) Memberikan pemahaman tentang kondisi keuangan bank syariah.
- 2) Membantu dalam pengambilan keputusan dalam memilih bank syariah.
- 3) Meningkatkan kepercayaan terhadap sistem perbankan syariah melalui transparansi informasi.

E. Sistematika Pembahasan

Skripsi ini akan dibagi menjadi lima bab. Setiap bab terdiri dari beberapa subbab yang menjelaskan diskusi dengan rincian sebagai berikut:

Bab pertama adalah pendahuluan. Dalam bab ini, terdapat latar belakang, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika pembahasan. Latar belakang menyajikan pokok permasalahan yang akan diteliti, dilengkapi dengan data dan urgensi penelitian. Rumusan masalah mengandung pertanyaan yang berkaitan dengan topik penelitian dan berfungsi sebagai panduan untuk mencapai tujuan penelitian.

Bab kedua berfokus pada landasan teori, kajian pustaka, pengembangan hipotesis, dan kerangka teoritis. Landasan teori menjelaskan teori-teori serta pemikiran yang relevan dengan penelitian ini. Kajian pustaka menyajikan penelitian-penelitian sebelumnya yang memiliki kesamaan dengan penelitian yang dilakukan. Pengembangan hipotesis memuat pernyataan hipotesis yang akan diuji dalam penelitian ini.

Bab ketiga menjelaskan metode penelitian. Di sini, peneliti menjelaskan pendekatan yang digunakan, populasi dan sampel yang diteliti, teknik pengumpulan data, sumber data, variabel penelitian, serta alat analisis yang digunakan untuk memproses data yang diperoleh.

Bab keempat menyajikan hasil dan pembahasan. Bab ini mencakup temuan-temuan dari penelitian yang telah dilakukan. Pembahasan berisi

interpretasi dan analisis terhadap model atau variabel yang dihubungkan dengan kajian pustaka serta hasil-hasil penelitian sebelumnya yang telah dirangkum dalam tinjauan pustaka.

Bab kelima adalah penutup. Bab ini menyajikan kesimpulan yang diambil dari analisis data yang dilakukan dalam penelitian ini. Selain itu, bab ini juga mencakup implikasi, keterbatasan, serta rekomendasi yang disampaikan oleh peneliti kepada pihak-pihak yang terkait.



BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengkaji pengaruh struktur modal, risiko likuiditas, risiko kredit, dan efisiensi terhadap profitabilitas Bank Umum Syariah periode 2018-2023. Mengacu pada analisis data panel dan pengujian hipotesis yang sudah dilakukan pada penelitian ini, dapat ditarik kesimpulan di bawah ini:

1. DAR berpengaruh positif dan signifikan terhadap ROA pada Bank Umum Syariah (BUS). Semakin besar proporsi utang, khususnya dana dari pihak ketiga (deposan), maka semakin tinggi kemampuan bank dalam menyalurkan pembiayaan, sehingga meningkatkan pendapatan dan profitabilitas. Temuan ini selaras dengan teori agensi yang menyatakan bahwa penggunaan utang dapat mengurangi konflik kepentingan antara manajemen dan pemilik dana.
2. CAR juga terbukti berpengaruh positif dan signifikan terhadap ROA, menunjukkan bahwa semakin kuat permodalan bank, semakin tinggi pula kemampuannya dalam menyerap risiko, sekaligus mendukung pencapaian laba. Temuan ini didukung oleh teori *pecking order* yang menekankan preferensi terhadap pendanaan internal, karena dinilai lebih stabil dan menghindari sinyal negatif yang akan memengaruhi profitabilitas.
3. FDR memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap ROA, yang menunjukkan bahwa tingginya penyaluran pembiayaan mendorong peningkatan pendapatan bank. Hal ini mencerminkan fungsi intermediasi BUS berjalan optimal. Temuan ini juga sejalan dengan teori agensi, di mana manajemen memanfaatkan likuiditas tinggi untuk melakukan pembiayaan demi meningkatkan laba.
4. NPF ditemukan berpengaruh negatif namun tidak signifikan terhadap ROA. Meskipun pembiayaan bermasalah cenderung menurunkan laba, pengaruhnya belum cukup kuat secara statistik. Hal ini disebabkan oleh

rata-rata rasio NPF yang masih dalam batas sehat (di bawah 5%). Temuan ini juga terkait dengan teori agensi, karena tingginya risiko kredit bisa berasal dari insentif manajer untuk meningkatkan laba jangka pendek tanpa mempertimbangkan kualitas debitur karena hanya menginginkan keuntungan jangka pendeknya saja.

5. BOPO menunjukkan pengaruh negatif dan signifikan terhadap ROA, menandakan bahwa tingginya beban operasional berpotensi menekan laba bank. Sesuai dengan teori agensi, inefisiensi operasional dapat disebabkan oleh perilaku manajer dalam mengalokasikan sumber daya secara tidak optimal demi kepentingan pribadi.

B. Implikasi Penelitian

Beberapa implikasi dari hasil penelitian ini antara lain:

1. Hasil penelitian ini berimplikasi terhadap urgensi stabilitas kesehatan keuangan syariah. Sebagaimana temuan penelitian pada BUS di Indonesia, stabilitas keuangannya yang berorientasi pada profitabilitas meniscayakan perhatian pada risiko likuiditas dan struktur modal yang seimbang antara rasio utang dan ekuitas. Perusahaan-perusahaan di luar industri keuangan juga tak lepas dari keseimbangan kinerja keuangan, profitabilitas, risiko likuiditas, struktur modal, rasio utang dan ekuitas.
2. Hasil penelitian ini juga berimplikasi pada penguatan kebijakan yang selektif terhadap kebijakan manajemen risiko dan strategi peningkatan profitabilitas. Kebijakan-kebijakan ini secara praktik lebih selektif dalam memilih debitur yang akan mengambil pembiayaan karena pembiayaan yang tinggi juga akan meningkatkan risiko kenaikan pembiayaan bermasalah yang pada akhirnya juga akan berpengaruh pada profitabilitas BUS di Indonesia.

C. Keterbatasan Penelitian

Berdasarkan pemaparan dari hasil penelitian dan pembahasan penelitian, penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan yaitu sebagai berikut:

1. Penelitian ini menggunakan pengukuran profitabilitas dengan ROA saja.
2. Sampel dalam penelitian ini masih terbatas, hanya berkisar 60 sampel saja.

D. Saran-saran

Berdasarkan pemaparan keterbatasan penelitian di atas, beberapa saran diajukan untuk penelitian di masa mendatang, yaitu:

1. Pada variabel dependen, dapat menambahkan pengukuran lain seperti ROE dan NPM.
2. Memperluas sampel dengan menambahkan bank konvensional sebagai objek pengamatan dan menambah periode tahunnya.



DAFTAR PUSTAKA

- Abou Elseoud, M. S., Yassin, M., & Ali, M. A. M. (2020). Using a panel data approach to determining the key factors of Islamic banks' profitability in Bahrain. *Cogent Business and Management*, 7(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2020.1831754>
- Afri Cahyani, I., & Tubastuvi, N. (2024). Optimization of Islamic Bank Profitability: Overview of Capital, Liquidity, Operational Efficiency and Problem Financing. *BALANCE: Economic, Business, Management and Accounting Journal*, 21(2), 283–295. <https://doi.org/10.30651/blc.v21i2.23218>
- Agung Istri Setia Devi, A., Pande Aprilyani Dewi, P. R., Sri Arta Jaya Kusuma, P., Desy Arlita, I. G., & Ekonomi dan Bisnis, F. (2025). Pengaruh Struktur Modal, Risiko Kredit dan Dana Pihak Ketiga terhadap Kinerja Keuangan Perbankan. *Jurnal Revenue Jurnal Akuntansi*. <https://doi.org/10.46306/rev.v5i2>
- Akbar, T. (2019). *Kajian Kinerja Profitabilitas Bank pada Perspektif Bank Umum Berdasarkan Kegiatan Usaha (BUKU)* (Fungky, Ed.). Uwais Inspirasi Indonesia.
- Al Badarin, A. M. K., & Abanda, N. K. I. (2024). Internal Determinants of Capital Structure of Islamic Banks: Evidence from the Middle East. *Turkish Journal of Islamic Economics*, 11(1), 124–142. <https://doi.org/10.26414/a4005>
- Al-Banna, H. (2021). *Dasar Dasar Manajemen Risiko Bank Syariah*. UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
- Alhammadi, S., Archer, S., & Asutay, M. (2020). Risk management and corporate governance failures in Islamic banks: a case study. *Journal of Islamic Accounting and Business Research*, 11(9), 1921–1939. <https://doi.org/10.1108/JIABR-03-2020-0064>
- Al-Homaidi, E. A., Tabash, M. I., Farhan, N. H. S., & Almaqtari, F. A. (2018). Bank-specific and macro-economic determinants of profitability of Indian commercial banks: A panel data approach. *Cogent Economics and Finance*, 6(1), 1–26. <https://doi.org/10.1080/23322039.2018.1548072>
- Al-Hunnayan, S. H. (2020). The capital structure decisions of Islamic banks in the GCC. *Journal of Islamic Accounting and Business Research*, 11(3), 745–764. <https://doi.org/10.1108/JIABR-02-2017-0026>
- Almaqtari, F. A., Al-Homaidi, E. A., Tabash, M. I., & Farhan, N. H. (2019). The determinants of profitability of Indian commercial banks: A panel data

- approach. *International Journal of Finance and Economics*, 24(1), 168–185.
<https://doi.org/10.1002/ijfe.1655>
- Almaskati, N. (2022). The determinants of bank profitability and risk: A random forest approach. In *Cogent Economics and Finance* (Vol. 10, Issue 1). Cogent OA. <https://doi.org/10.1080/23322039.2021.2021479>
- Al-Sharkas, A. A., & Al-Sharkas, T. A. (2022). The Impact on Bank Profitability: Testing for Capital Adequacy Ratio, Cost-Income Ratio and Non-Performing Loans in Emerging Markets. *Journal of Governance and Regulation*, 11(1 special issue), 231–243. <https://doi.org/10.22495/jgrv11i1siart4>
- Amare, A. (2021). Capital structure and profitability: Panel data evidence of private banks in Ethiopia. *Cogent Economics and Finance*, 9(1). <https://doi.org/10.1080/23322039.2021.1953736>
- Anggraeni, A. M., Zuhroh, I., & Suliswanto, M. S. W. (2021). Determining Factors of Islamic Bank Capital Structure in Indonesia. *Journal of Financial Economics & Investment*, 1(2), 89–101. <https://doi.org/10.22219/jofei.v1i2.19440>
- Aurelia, A., & Efendi, D. (2023). Pengaruh Efisiensi Operasional, Kredit Bermasalah, dan Rasio Kecukupan Modal pada Perbankan di Jawa Timur Periode 2016-2021. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*.
- Aztari, R. A. (2023). *Pengaruh Risiko Kredit, Struktur Modal, dan Likuiditas terhadap Profitabilitas pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Farida Idayati Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya*.
- Basuki, A. T. (2021). *Analisis Data Panel Dalam Penelitian Ekonomi Dan Bisnis (Dilengkai Dengan Penggunaan Eviews)*.
- Belkhaoui, S., Alsagr, N., & van Hemmen, S. F. (2020). Financing modes, risk, efficiency and profitability in Islamic banks: Modeling for the GCC countries. *Cogent Economics and Finance*, 8(1). <https://doi.org/10.1080/23322039.2020.1750258>
- Ben Abdallah, M., & Bahloul, S. (2024). The influence of solvency and liquidity ratios on profitability of Tunisian banks: the moderating effect of asset quality. *African Journal of Economic and Management Studies*. <https://doi.org/10.1108/AJEMS-02-2024-0136>
- Berhe, A. G. (2024). Determinants of bank profitability in Ethiopia: does political stability matter? *Cogent Business and Management*, 11(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2024.2410406>

- Boamah, N. A., Opoku, E., & Boakye-Dankwa, A. (2023). Capital regulation, liquidity risk, efficiency and banks performance in emerging economies. *Journal of Financial Regulation and Compliance*, 31(1), 126–145. <https://doi.org/10.1108/JFRC-09-2021-0076>
- Bushashe, M. A. (2023a). Determinants of private banks performance in Ethiopia: A partial least square structural equation model analysis (PLS-SEM). *Cogent Business and Management*, 10(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2023.2174246>
- Bushashe, M. A. (2023b). Determinants of private banks performance in Ethiopia: A partial least square structural equation model analysis (PLS-SEM). *Cogent Business and Management*, 10(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2023.2174246>
- Chowdhury, M. A. I., Uddin, M. S., Ahmmed, M., Hassan, M. R., & Kabir, M. J. (2023a). Potential risks of liquidity and credit affecting the efficiency of Islamic banks in Bangladesh. *Cogent Economics and Finance*, 11(1). <https://doi.org/10.1080/23322039.2023.2209950>
- Cut Sara Dara Meutia, Faisal, & A. Sakir. (2024). The Effect of Asset Structure, Bank Size, Profitability, Bank Growth, and Liquidity on Capital Structure of Islamic Banking in Indonesia. *International Journal of Asian Business and Management*, 3(4), 407–424. <https://doi.org/10.55927/ijabm.v3i4.10706>
- Eska Garinda, H., & Budhidharma, V. (2024). *Pengaruh Risiko Kredit, Risiko Likuiditas, dan Modal Bank terhadap Profitabilitas Bank Umum di Indonesia Tahun 2011–2022*.
- Fauziah, F., Latief, A., & Jamal, S. W. (2020). The Determinants of Islamic Banking Capital Structure in Indonesia. *Al-Tijary*, 125–138. <https://doi.org/10.21093/at.v5i2.1765>
- Fitriana, A. (2024). *Analisis Laporan Keuangan* (R. R. Hasibuan & S. Nurjanah, Eds.). CV. Malik Rizki Amanah.
- Fitriana Kaban, R., & Setyawati, N. (2020). Analysis of Sharia Banking Efficiency in Industry Revolution 4.0 Era. *International Journal of Social Science and Business*, 4(4), 536–542. <https://ejournal.undiksha.ac.id/index.php/IJSSB/index>
- Gazi, M. A. I., Karim, R., Senathirajah, A. R. bin S., Ullah, A. K. M. M., Afrin, K. H., & Nahiduzzaman, M. (2024). Bank-Specific and Macroeconomic Determinants of Profitability of Islamic Shariah-Based Banks: Evidence from New Economic Horizon Using Panel Data. *Economies*, 12(3). <https://doi.org/10.3390/economies12030066>

- Ghozali, I. (2021). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25 Edisi 10* (A. Heri, Ed.). Universitas Diponegoro.
- Goswami, A., & Malik, P. (2024). Risks and financial performance of Indian banks: a cursory look at the COVID-19 period. *Benchmarking*. <https://doi.org/10.1108/BIJ-02-2023-0109>
- Harb, E., El Khoury, R., Mansour, N., & Daou, R. (2023). Risk management and bank performance: evidence from the MENA region. *Journal of Financial Reporting and Accounting*, 21(5), 974–998. <https://doi.org/10.1108/JFRA-07-2021-0189>
- Haris, M., Yao, H. X., & Fatima, H. (2024). The impact of liquidity risk and credit risk on bank profitability during COVID-19. *PLoS ONE*, 19(9). <https://doi.org/10.1371/journal.pone.0308356>
- Hernawati, E., Hadi, A. R. A., Aspiranti, T., & Rehan, R. (2021). Non-Performing Financing among Islamic Banks in Asia-Pacific Region. *Cuadernos de Economia*, 44(126), 1–9. <https://doi.org/10.32826/cude.v1i126.501>
- Ho, T. H., Nguyen, D. T., Luu, T. B., Le, T. D. Q., & Ngo, T. D. (2023). Bank performance during the COVID-19 pandemic: does income diversification help? *Journal of Applied Economics*, 26(1). <https://doi.org/10.1080/15140326.2023.2222964>
- Ikit. (2018). *Manajemen Dana Bank Syariah* (Turi, Ed.). Penerbit Gava Media.
- Ilyas, F. (2024). *Pengaruh Struktur Modal terhadap Profitabilitas pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Titik Mildawati Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya*.
- Indraswari, I. G. A. A. P., Dewi, P. P. R. A., & Budiadnyani, N. P. (2024). S5 Peran Efisiensi Operasional Dan Risiko Kredit Dalam Meningkatkan. *JURNAL MANEKSI*.
- Isaie Kadhafi, M., Author, C., Damour, I. J., Faustini, G., Daniel, T., Jmv, M., Cissy, N., Jean Bosco, S., Jean Claude, M., Jean Bosco, R., Eugenie, B., & Eugene, R. (2024). Capital structure and financial performance of commercial banks in Rwanda. In *Rwanda Journal of Social Sciences* (Vol. 3, Issue 1).
- Isayas, Y. N. (2022). Determinants of banks' profitability: Empirical evidence from banks in Ethiopia. *Cogent Economics and Finance*, 10(1). <https://doi.org/10.1080/23322039.2022.2031433>
- Istan, M., & Fahlevi, M. (2020). The Effect of External and Internal Factors on Financial Performance of Islamic Banking. *Jurnal Ekonomi & Studi Pembangunan*, 21(1). <https://doi.org/10.18196/jesp.21.1.5036>

- Jadah, H. M., Hassan, A. A., Hameed, T. M., & Al-Husainy, N. H. M. (2020). "The impact of the capital structure on Iraqi banks' performance". *Investment Management and Financial Innovations*, 17(3), 122–132. [https://doi.org/10.21511/imfi.17\(3\).2020.10](https://doi.org/10.21511/imfi.17(3).2020.10)
- Kebede, T. N. (2024). Firm-specific and country-level determinants of commercial banks capital structures: evidence from Ethiopia. *Journal of Innovation and Entrepreneurship*, 13(1). <https://doi.org/10.1186/s13731-024-00418-z>
- Khan, S., Bashir, U., & Islam, M. S. (2021). Determinants of capital structure of banks: evidence from the Kingdom of Saudi Arabia. *International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management*, 14(2), 268–285. <https://doi.org/10.1108/IMEFM-04-2019-0135>
- Khurshid, M., & Irshad, S. (2022). A publication of Dr Empirical Investigation of Factors Affecting the Capital Structure of Islamic Banks (IBs): Evidence from Pakistan History. *Islamic Banking & Finance Review (IBFR)*, 9(2), 2022. <https://doi.org/10.32350/ibfr.92.01>
- Komarudin, M. (2021). *Manajemen Keuangan Struktur Modal* (E. Santoso, Ed.). Penerbit Perkumpulan Rumah Cemerlang Indonesia.
- Laporšek, S., Švagan, B., Stubelj, M., & Stubelj, I. (2025). Profitability Drivers in European Banks: Analyzing Internal and External Factors in the Post-2009 Financial Landscape. *Risks*, 13(1). <https://doi.org/10.3390/risks13010002>
- Ledhem, M. A., & Mekidiche, M. (2020). Economic growth and financial performance of Islamic banks: a CAMELS approach. *Islamic Economic Studies*, 28(1), 47–62. <https://doi.org/10.1108/ies-05-2020-0016>
- Majeed, M. T., & Zainab, A. (2021). A comparative analysis of financial performance of Islamic banks vis-à-vis conventional banks: evidence from Pakistan. *ISRA International Journal of Islamic Finance*, 13(3), 331–346. <https://doi.org/10.1108/IJIF-08-2018-0093>
- Marlina, L., Saepulloh. Asep, & Dewi, S. V. (2024). The impact of the covid-19 pandemic on the efficiency performance of Islamic Banks in Indonesia A two-stage data envelopment analysis approach. *Al-Uqud: Journal of Islamic Economics*.
- Mehzabin, S., Shahriar, A., Hoque, M. N., Wanke, P., & Azad, Md. A. K. (2023). The effect of capital structure, operating efficiency and non-interest income on bank profitability: new evidence from Asia. *Asian Journal of Economics and Banking*, 7(1), 25–44. <https://doi.org/10.1108/ajeb-03-2022-0036>

- Nabhan, F., & Widyaningsih, A. (2024). The Role of Operational Efficiency on Islamic Commercial Banks. *IQTISHODUNA: Jurnal Ekonomi Islam*, 13(1), 385–396. <https://doi.org/10.54471/iqtishoduna.v13i1.2342>
- Nadillah, K., & Muniarty, P. (2021). Pengaruh Risiko Kredit dan Tingkat Kecukupan Modal terhadap Profitabilitas Perbankan yang Listing di Bei Periode 2015-2019. *Nominal: Barometer Riset Akuntansi Dan Manajemen*.
- Nandani, R., Wibowo, A. S., & Diarsyad, M. I. (2023, December 18). *Determinants of Capital Structure in Islamic Banks in Indonesia*. <https://doi.org/10.4108/eai.13-9-2023.2341211>
- Nani. (2022). *STEP BY STEP Analisis Regresi Data Panel Menggunakan Eviews* (E. G. Ahmad & A. Nurcahyani, Eds.). Visi Intelegensia.
- Napitupulu, R. B., Simanjutak, Tarang. P., Hutabarat, L., Damanai, H., Harianja, H., Sirait, R. T. M. S., & Ria, C. E. (2021). *Penelitian Bisnis Teknik dan Analisa Data dengan SPSS-STATA-EVIEWS* (1st ed.). MADENATERA.
- Nasirwan, N., Ridha, M. A., & Juliani, D. (2024). Does intellectual capital efficiency improve islamic banking performance? The moderating effect of islamic governance. *Journal of Accounting and Investment*, 25(1), 193–209. <https://doi.org/10.18196/jai.v25i1.20786>
- Nengsih, N. (2023). *Struktur Modal Syariah* (A. Amelia, Ed.). CV. Bintang Semesta Media.
- Ningsih, R. D. W., Purbayati, R., & Pratiwi, L. N. (2021). Analisis Pengaruh CAR, NPF, DAR, DPK terhadap Pembiayaan Sektor Konstruksi pada Perbankan Syariah di Indonesia. *Journal of Applied Islamic Economics and Finance*, 2(1), 213–226. <https://doi.org/10.35313/jaief.v2i1.2870>
- Noval, M., & Aisyah, L. (2021). Analisis Pengaruh Dana Syirkah Temporer dan Efisiensi Operasi Terhadap Profitabilitas Bank Syariah. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 7(1), 113. <https://doi.org/10.29040/jiei.v7i1.1640>
- Nugroho, A. S., & Haritanto, W. (2022). *Metode Penelitian Kuantitatif Dengan Pendekatan Statistika* (M. Kika, Ed.). Penerbit ANDI.
- Nurfadillah, M. (2023). *Profitabilitas Perbankan Permodalan, Risiko, dan Kebijakan Suku Bunga* (D. Setyadi, A. Paminto, & M. Azis, Eds.). Penerbit Widina Bhakti Persada.
- Oanh, T. T. K., Van Nguyen, D., Le, H. V., & Duong, K. D. (2023). How capital structure and bank liquidity affect bank performance: Evidence from the Bayesian approach. *Cogent Economics and Finance*, 11(2). <https://doi.org/10.1080/23322039.2023.2260243>

- Ozili, P. K., & Ndah, H. (2024). Impact of financial development on bank profitability. *Journal of Economic and Administrative Sciences*, 40(2), 238–262. <https://doi.org/10.1108/jeas-07-2021-0140>
- Pambekti, G. T. (2020). Credit Risk Management in Financial Institution: Comparative Study in Islamic and Conventional Banking. *EkBis: Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 3(1), 261. <https://doi.org/10.14421/ekbis.2019.3.1.1185>
- Paramita, R. W. D., Rizal, N., & Sulistyan, R. B. (2021). *Metode Penelitian Kuantitatif* (M. Mursyid, Ed.). Widya Gama Press.
- Pham, N. H., Hoang, T. M., & Pham, N. T. H. (2022). The impact of capital structure on bank profitability: evidence from Vietnam. *Cogent Business and Management*, 9(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2022.2096263>
- Prasojo, P., Hadinata, S., & Shalihin, M. Y. (2020). CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY DAN KINERJA KEUANGAN BANK UMUM SYARIAH. *EkBis: Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 2(2), 151. <https://doi.org/10.14421/ekbis.2018.2.2.1130>
- Purba, R. B. (2023). *TEORI AKUNTANSI*. CV. Merdeka Kreasi Group.
- Raja Harun, T. W., Mustaffa Kamil, N. K., Haron, R., & Ramly, Z. (2021). Bank Liquidity Risk and Capital Structure: A Conceptual Review of Theoretical and Empirical Research on Islamic Banking Perspective. *International Journal of Academic Research in Accounting, Finance and Management Sciences*, 11(3). <https://doi.org/10.6007/ijarafms/v11-i3/11161>
- Rehan, R., Khan, M. A., Fu, G. H., Sa'ad, A. A., & Irshad, A. (2024). The Determinants of Shariah Banks' Capital Structure. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 14(5), 193–202. <https://doi.org/10.32479/ijefi.16923>
- Rehman, M. (2023). Influence of Capital Structure on Profitability: A Differential Analysis Between Conventional Banks and Islamic Banks of Pakistan. In *2023 1 Academy of Marketing Studies Journal* (Vol. 27, Issue 4).
- Rustam, B. R. (2018). *Manajemen Risiko Perbankan Syariah di Era Digital* (A. N. Hanifah, Ed.). Salemba Empat.
- Sahir, S. H. (2021). *Metodologi Penelitian* (T. Koryati, Ed.). Penerbit KBM Indonesia.
- Saleh, I., & Abu Afifa, M. (2020). The effect of credit risk, liquidity risk and bank capital on bank profitability: Evidence from an emerging market. *Cogent Economics and Finance*, 8(1). <https://doi.org/10.1080/23322039.2020.1814509>

- Shabir, M., Jiang, P., Wang, W., & Işık, Ö. (2023). COVID-19 pandemic impact on banking sector: A cross-country analysis. *Journal of Multinational Financial Management*, 67. <https://doi.org/10.1016/j.mulfin.2023.100784>
- Shihab, M. Q. (2005a). *TAFSIR AL-MISBAH Pesan, Kesan, dan Keserasian Al-Qur'an* (Vol. 2). Penerbit Lentera Hati.
- Shihab, M. Q. (2005b). *TAFSIR AL-MISHBAH Pesan, Kesan, dan Keserasian Al-Qur'an* (Vol. 11). Penerbit Lentera Hati.
- Shkodra, J., Anastasioub, D., & Kallandranisc, C. (2024). THE IMPACT OF NON-PERFORMING LOANS ON COMMERCIAL BANK PROFITABILITY: EVIDENCE FROM THE WESTERN BALKANS. *Financial and Credit Activity: Problems of Theory and Practice*, 3(56), 49–58. <https://doi.org/10.55643/FCAPTP.3.56.2024.4355>
- Siddique, A., Khan, M. A., & Khan, Z. (2022). The effect of credit risk management and bank-specific factors on the financial performance of the South Asian commercial banks. *Asian Journal of Accounting Research*, 7(2), 182–194. <https://doi.org/10.1108/AJAR-08-2020-0071>
- Siregar, N. C., Putra, R. N. A., & Arifah, N. (2022). Pengaruh Struktur Modal dan Modal Intelektual Terhadap Kinerja Perusahaan Dimoderasi Corporate Governance. *At-Taradhi: Jurnal Studi Ekonomi*, 13, 31–42.
- Sugiarto. (2009). *Struktur Modal, Struktur Kepemilikan Perusahaan, Permasalahan Keagenan & Informasi Asimetri*. Graha Ilmu.
- Sugiyanto, E. K., Subagyo, E., Adinugroho, W. C., Jacob, J., Berry, Y., Nuraini, A., Sudjono, & Syah, S. (2022). *EKONOMETRIKA MENGGUNAKAN EVIEWS* (M. Suru, Ed.). Academia Publication.
- Sunaryo, D., Kurnia, D., Adiyanto, Y., Quraysin, I., Serang Raya, U., Raya Serang-Cilegon, J. K., Serang, K., & Banten Indonesia, P. (2021). Pengaruh Risiko Kredit Risiko Likuiditas dan Risiko Operasional terhadap Profitabilitas Perbankan pada Bank Umum di Asia Tenggara Periode 2012-2018 Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Komputer Indonesia Bandung. In *Jurnal Ilmu Keuangan dan Perbankan (JIKA)* (Vol. 11, Issue 1).
- Sunyoto, D. (2013). *Metodologi Penelitian Akuntansi* (A. Gunarsa, Ed.). PT Refika Aditama.
- Uddin, Md. K. (2022). Effect of Leverage, Operating Efficiency, Non-Performing Loan, and Capital Adequacy Ratio on Profitability of Commercial Banks in Bangladesh. *European Journal of Business and Management Research*, 7(3), 289–295. <https://doi.org/10.24018/ejbm.2022.7.3.1463>

- Ullah, S., Nobanee, H., & Kemal, M. A. (2023). Corporate governance and default probability: The moderating role of bank's efficiency. *Cogent Economics and Finance*, 11(2). <https://doi.org/10.1080/23322039.2023.2266318>
- Umam, K. (2013). *Manajemen Perbankan Syariah* (B. A. Saebani, Ed.). CV Pustaka Setia.
- Usman, R. (2012). *Aspek Hukum Perbankan Syariah di Indonesia* (Tarmizi & Suryani, Eds.). Sinar Grafika.
- Wasiaturrahma, Sukmana, R., Ajija, S. R., Salama, S. C. U., & Hudaifah, A. (2020). Financial performance of rural banks in Indonesia: A two-stage DEA approach. *Heliyon*, 6(7). <https://doi.org/10.1016/j.heliyon.2020.e04390>
- Yahaya, A., Mahat, F., M.H, Y., & Matemilola, B. T. (2022). Liquidity risk and bank financial performance: an application of system GMM approach. *Journal of Financial Regulation and Compliance*, 30(3), 312–334. <https://doi.org/10.1108/JFRC-03-2021-0019>
- Yusuf, M., & Ichsan, R. N. (2021). Analysis of Banking Performance in The Aftermath of The Merger of Bank Syariah Indonesia in Covid 19. In *International Journal of Science*. <http://ijstm.inarah.co.id>

