

**DETERMINAN PROFITABILITAS PERBANKAN SYARIAH DI
NEGARA INDONESIA DAN MALAYSIA PADA PERIODE 2019-2023**



TESIS

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

DISUSUN OLEH:

ANIS SULISTIYANI

23208011040

**PROGRAM STUDI MAGISTER EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
2025**

**DETERMINAN PROFITABILITAS PERBANKAN SYARIAH DI
NEGARA INDONESIA DAN MALAYSIA PADA PERIODE 2019-2023**



TESIS

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

OLEH:

ANIS SULISTIYANI
NIM: 23208011040

PEMBIMBING:

Dr. MUKHAMAD YAZID AFFANDI, M.Ag
NIP: 19720913 200312 1 001

**PROGRAM STUDI MAGISTER EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
2025**

HALAMAN PENGESAHAN TUGAS AKHIR



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-1395/Un.02/DEB/PP.00.9/08/2025

Tugas Akhir dengan judul : DETERMINAN PROFITABILITAS PERBANKAN SYARIAH DI NEGARA INDONESIA DAN MALAYSIA PADA PERIODE 2019-2023

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : ANIS SULISTYANI, S.E.
Nomor Induk Mahasiswa : 23208011040
Telah diujikan pada : Selasa, 19 Agustus 2025
Nilai ujian Tugas Akhir : A-

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

TIM UJIAN TUGAS AKHIR



Ketua Sidang

Dr. Mukhamad Yazid Afandi, M.Ag.
SIGNED

Valid ID: 68a834796050c



Penguji I

Dr. Ruspita Rani Pertiwi, S.Psi, M.M
SIGNED

Valid ID: 68a75a3c593f8



Penguji II

Dr. Taosige Wau, S.E., M.Si.
SIGNED

Valid ID: 68a79773a64ec



Yogyakarta, 19 Agustus 2025
UIN Sunan Kalijaga
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

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

Valid ID: 68abda910df16

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Anis Sulistiyani

NIM : 23208011019

Prodi : Magister Ekonomi Syariah

Menyatakan bahwa tesis yang berjudul “Determinan Profitabilitas Bank Syariah di Negara Indonesia dan Malaysia periode 2019-2023” adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusunan sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam *body note* dan daftar pustaka. Apabila lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusunan.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

Yogyakarta, 13 Agustus 2025

Penyusun


Anis Sulistiyani
NIM. 23208011040

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

HALAMAN PERSETUJUAN TESIS

Kepada:

Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

UIN Sunan Kalijaga

Di Yogyakarta

Assalamu 'alaikum Wr.Wb.

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

Nama : Anis Sulistiyani

NIM : 23208011040

Judul Tesis : “Determinan Profitabilitas Perbankan Syariah di Negara Indonesia dan Malaysia Pada Periode 2019-2023”

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan/Program Studi Magister Ekonomi Syariah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Magister dalam bidang ilmu ekonomi.

Dengan ini saya mengharapkan agar tesis tersebut di atas dapat segera dimunaqosyahkan. Atas perhatinya saya ucapkan terima kasih.

Yogyakarta, 13 Agustus 2025

Pembimbing,


Dr. Muhkhmad Yazid Affandi, M. Ag.
NIP. 19720913 200312 1 001

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIK**

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

Nama : Anis Sulistiyani
NIM : 23208011040
Prodi : Magister Ekonomi Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Jenis Karya : Tesis

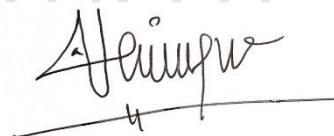
Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Non-eksklusif (*non-exclusive royalty free right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

“(Determinan Profitabilitas Perbankan Syariah di Negara Indonesia dan Malaysia periode 2019-2023)”.

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalih media 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: 13 Agustus 2025



(Anis Sulistiyani)

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS
AKHIR**

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

Nama : Anis Sulistiyani
NIM : 23208011040
Prodi : Magister Ekonomi Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Jenis Karya : Tesis

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, atas karya ilmiah saya yang berjudul:

(“Determinan Profitabilitas Perbankan Syariah di Negara Indonesia dan Malaysia periode 2019-2023”)

Dengan ini menyatakan bahwa sanggup untuk menerbitkan Tesis ke dalam Jurnal yang tersitasi Standard DOAJ (*Directory of Open Access Journals*), guna memenuhi salah satu syarat Ujian Tugas Akhir/Tesis di Program Studi Magister Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di Yogyakarta,
Pada tanggal: 13 Agustus 2025



(Anis Sulistiyani)

HALAMAN MOTTO

“Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya. Dia mendapat (pahala) dari (kebajikan) yang dikerjakannya dan dia mendapat (siksa) dari (kejahatan) yang diperbuatnya.

(QS.Al-Baqarah: 286)

فَإِنَّ مَعَ الْعُسْرِ يُسْرًا

“ Maka sesungguhnya bersama kesulitan, ada kemudahan”

(QS. Al-Insyirah: 5)

“Keberhasilan bukanlah milik orang pintar, keberhasilan adalah kepunyaan mereka yang senantiasa berusaha.

(B.J Habibie)

“Segala Sesuatu yang telah diawali, maka harus diakhiri”

(Penulis)

Grateful for the struggle, proud of the journey.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

HALAMAN PERSEMBAHAN

Bismillahirrahmanirahim

“Thesis ini dengan bangga saya persembahkan untuk kedua orang tua saya tercinta yang telah senantiasa memberikan doa dan semangat kepada anak-anaknya dalam menuntut ilmu dan adik saya yang selalu senantiasa memberikan dukungan moral kepada saya, serta tidak lupa juga kepada almamater saya tercinta yang telah menyediakan wadah bagi saya berproses menjadi pribadi yang lebih baik dengan memberikan ilmu pengetahuan yang bermanfaat untuk masa sekarang dan di kemudian hari”.



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN

Transliterasi kata-kata Arab yang dipakai dalam penyusunan Tesis ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 05436/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	Šā'	š	es (dengan titik di atas)
ج	Jīm	j	je
ح	Ḥā'	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Khā'	kh	ka dan ha
د	Dāl	d	de
ذ	Žāl	ž	zet (dengan titik di atas)
ر	Rā'	r	er
ز	Zāi	z	zet
س	Sīn	s	es
ش	Syīn	sy	es dan ye
ص	Šād	š	es (dengan titik di bawah)

ض	Dād	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	Ṭā'	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	Zā'	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

مُتَعَدِّدَةٌ	Ditulis	<i>Muta'addidah</i>
عَدَّة	Ditulis	<i>'iddah</i>

C. Konsonan Tunggal

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	Ḥikmah
علة	Ditulis	'illah
كرامة الأولياء	Ditulis	karāmah al-aulyā'

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

—	Fathah	Ditulis	A
—	Kasrah	Ditulis	i u
—	Dammah	Ditulis	

فعل	Fathah	Ditulis	fa'ala
ذكر	Kasrah	Ditulis	ẓukira
يذهب	Dammah	Ditulis	yaẓhabu

E. Vokal Panjang

1. fathah + alif	Ditulis	Ā
جاهلية	Ditulis	jāhiliyyah

1. fathāh + yā' mati	Ditulis	<i>ā</i>
نَسَى	Ditulis	<i>tansā</i>
2. Kasrah + yā' mati	Ditulis	<i>ī</i>
كَرِيم	Ditulis	<i>karīm</i>
3. Dammah + wāwu mati	Ditulis	<i>ū</i>
فُرُوض	Ditulis	<i>furūd</i>

F. Vokal Rangkap

1. fathāh + yā' mati	Ditulis	<i>Ai</i>
بَيْنَ	Ditulis	<i>bainakum</i>
2. fathāh + wāwu mati	Ditulis	<i>au</i>
قَوْل	Ditulis	<i>qaul</i>

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

أَنْتُمْ	Ditulis	<i>A'antum</i>
أَعَدَّتْ	Ditulis	<i>u'iddat</i>
لَنْ شُكْرْتُمْ	Ditulis	<i>la'in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf Qomariyyah maka ditulis dengan menggunakan huruf awal “al”

الْقُرْآن	Ditulis	<i>al-Qur'ān al-</i>
الْقِيَاس	Ditulis	<i>Qiyās</i>

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

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

I. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisnya

ذَوِي الْفُرُوضِ	Ditulis	<i>ẓawi al-furūd ahl</i>
أَهْلُ السُّنَّةِ	Ditulis	<i>as-sunnah</i>

KATA PENGANTAR

Dengan menyebut nama Allah SWT yang Maha Pengasih lagi Maha Penayang, puji Syukur kepada Allah SWT atas segala hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan Tesis dengan judul “Determinan Profitabilitas Perbankan Syariah di Negara Indonesia dan Malaysia periode 2019-2023”. Sholawat serta salam semoga selalu tercurahkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW, keluarga dan para sahabatnya.

Dengan penuh rasa Syukur yang mendalam bahwa penulisan tesis ini tidak dapat diselesaikan tanpa ridho Allah SWT beserta bantuan dari semua pihak. Oleh karena itu, sudah sepantasnya penulis mengucapkan banyak rasa terimakasih yang tidak terhingga kepada:

1. Bapak Prof. Noorhaidi, S.Ag., M.A., M.Phil., Ph.D., selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Prof. Dr. Misnen Ardiansyah, S.E., M.Si., Ak., CA., ACPA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta
3. Bapak Dr. Muhammad Ghafur Wibowo, S.E., M.Sc., selaku Kepala Program Studi Magister Ekonomi Syariah
4. Dr. Jeihan Ali Azhar, S.Si., M.E.I., selaku Dosen Penasihat Akademik.
5. Ibu Dr. Siti Nur Azizah, S.E.I., M.E.I. selaku Sekretaris Program Studi Magister Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
6. Dr. Mukhamad Yazid Afandi, M.Ag. selaku Dosen Pembimbing tesis saya yang senantiasa meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan berupa arahan dan memberikan masukan yang membangun dalam penyusunan tesis ini sampai tahap penyelesaian.
7. Seluruh jajaran dosen dan pengajar di Program Studi Magister Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta yang senantiasa membimbing kami semasa studi

8. Seluruh pegawai dan staf tata usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.
9. Terimakasih kepada kedua orang tua ku, Bapak Maksum dan Ibu Widayati yang telah mendoakan dengan tulus sepanjang hidupku untuk kesuksesan dan kebahagiaanku serta, mendukung dan berhasil mendidik penulis hingga menyelesaikan perkuliahan dijenjang Magister ini. Terimakasih kepada saudaraku muhammad yusuf setiawan yang telah memberikan motivasi dan doa yang tak pernah putus.
10. Kepada teman-teman seperjuangan MES 2023 Kelas C serta teman-teman lintas kelas maupun lintas prodi lainnya yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu.
11. Kepada semua pihak yang ikut serta dalam mensukseskan penyusunan tesis ini, yang tanpa mengurangi rasa hormat saya tidak bisa saya sebutkan satu persatu.

Semoga Allah SWT memberi balasan terbaik atas niat baik yang telah dilakukan. Dan yang terakhir semoga tesis ini dapat memberikan manfaat bagi siapa saja yang membacanya. Aamiin Allahumma Aamiin.

Yogyakarta, 13 Agustus 2025



Anis Sulistiyan
23208011040

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN TUGAS AKHIR	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN	iii
HALAMAN PERSETUJUAN TESIS	iv
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR	vi
HALAMAN MOTTO	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN	viii
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN	ix
KATA PENGANTAR.....	xiv
DAFTAR ISI.....	xvi
DAFTAR GAMBAR.....	xix
DAFTAR TABEL	xx
ABSTRAK	xxi
ABSTRACT	xxii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A.Latar Belakang	1
B.Rumusan Masalah	10
C.Tujuan Masalah	11
D.Manfaat Penelitian.....	11
E.Sistematika Pembahasan.....	12
BAB II LANDASAN TEORI DAN KAJIAN LITERATUR	15
A.Landasan Teori.....	15
1.Teori Intermediasi	15
2.Teori Liability Aset Management	16
3.Teori Efisiensi	18
4.Legitimasi Theory	19
5.Return On Asset (ROA)	21
6.Non Performing Financing.....	23

7.Financing to Deposit Rasio (FDR).....	24
8.Biaya Operasional per Pendapatan (BOPO)	25
9.Profit Sharing Ratio (PSR).....	26
10.Zakat Performing Ratio (ZPR).....	27
B.Tinjauan Pustaka	29
C.Kerangka Teoritik dan Pengembangan Hipotesis	34
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	43
A.Jenis Penelitian.....	43
B.Populasi dan Sampel	43
C.Definisi Operasional Variabel	45
1.Variabel Dependen (Y)	45
2.Variabel Independen (X).....	46
D.Sumber dan Teknik Pengumpulan Data.....	48
1.Sumber data.....	48
2.Teknik pengumpulan data	49
E.Teknik Analisis Data	49
1.Statistik Deskriptif	49
2.Model Regresi Data Panel.....	50
3.Uji Spesifikasi Model.....	52
4.Uji Asumsi Klasik.....	54
5.Uji Hipotesis	57
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	59
A.Gambar Umum Objek Penelitian.....	59
B.Analisis Deskriptif.....	70
C.Hasil Estimasi Model	75
1.Uji Chow	76
2.Uji LM Test.....	77
D.Uji Asumsi Klasik.....	79
1.Uji Multikolinieritas.....	79
2.Uji Heteroskedastisitas.....	81
3.Uji Autokorelasi	83

E. Uji Hipotesis	84
1. Uji F- Statistik	85
2. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	86
3. Uji Parsial (Uji T)	87
F. Pembahasan Hasil Penelitian	92
BAB V PENUTUP	112
A. Kesimpulan	112
B. Keterbatasan dan Saran	114
DAFTAR PUSTAKA	117
LAMPIRAN	127

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Aset Perbankan Syariah Tahun 2019 - 2023 (US \$ Miliar)	2
Gambar 1.2 Peringkat global Pasar Keuangan Islam Dunia	5



DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Daftar Bank Syariah di Indonesia dan Malaysia	44
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel Dependen	45
Tabel 3.3 Definisi Operasional Variabel Independen	46
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif Bank Syariah di Indonesia	70
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Bank Syariah di Malaysia	73
Tabel 4.3 Hasil Uji Chow Bank Syariah di Indonesia	76
Tabel 4.4 Hasil Uji Chow Bank Syariah di Malaysia	77
Tabel 4.5 Hasil Uji LM Bank Syariah di Indonesia	78
Tabel 4.6 Hasil Uji LM Bank Syariah di Malaysia	78
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinieritas Bank Syariah di Indonesia	80
Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolinieritas Bank Syariah di Malaysia	81
Tabel 4.9 Hasil Uji Heteroskedastisitas Bank Syariah di Indonesia	82
Tabel 4.10 Hasil Uji Heteroskedastisitas Bank Syariah di Malaysia	82
Tabel 4.11 Hasil Uji Autokorelasi Bank Syariah di Indonesia	83
Tabel 4.12 Hasil Uji Autokorelasi Bank Syariah di Malaysia	84
Tabel 4.13 Hasil Uji F-Statistik Bank Syariah di Indonesia	85
Tabel 4.14 Hasil Uji F-Statistik Bank Syariah di Malaysia	85
Tabel 4.15 Hasil Uji Koefisien Determinasi Bank Syariah di Indonesia ..	86
Tabel 4.16 Hasil Uji Koefisien Determinasi Bank Syariah di Malaysia ...	86
Tabel 4.17 Hasil Uji (Parsial T) Bank Syariah di Indonesia	87
Tabel 4.18 Hasil Uji (Persial T) Bank Syariah di Malaysia	89
Tabel 4.19 Hasil Uji Perbandingan Bank Syariah di Indonesia dan Malaysia	90

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui variabel pengaruh variabel *Non Performing Financing*, *Financing to Deposit Ratio*, Beban Operasional dan Pendapatan Operasional, *Profit Sharing Ratio*, dan *Zakat Performing Ratio* terhadap profitabilitas yang diproksikan dengan ROA di Indonesia dan Malaysia. Teknik analisis menggunakan E-views 10 dengan menggunakan regresi data panel secara terpisah. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa NPF berpengaruh negatif signifikan terhadap ROA pada bank syariah di Indonesia dan NPF bank syariah di Malaysia berpengaruh signifikan terhadap ROA, yang berarti semakin tinggi pembiayaan bermasalah maka semakin rendah tingkat keuntungan bank. FDR berpengaruh signifikan terhadap ROA pada bank syariah di Indonesia dan bank syariah di Malaysia. BOPO tidak berpengaruh signifikan di kedua negara. PSR di masing-masing negara tidak berpengaruh signifikan terhadap ROA. ZPR berpengaruh signifikan terhadap ROA pada bank syariah Malaysia dan ZPR tidak berpengaruh terhadap ROA pada bank syariah Malaysia. Penelitian ini memberikan kontribusi dalam pengambilan kebijakan untuk pengembangan sistem keuangan syariah yang lebih berkelanjutan.

Kata Kunci: Perbankan Islam, Profitabilitas, Kinerja Perbankan, Zakat

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

ABSTRACT

This study aims to determine the influence of Non-Performing Financing (NPF), Financing to Deposit Ratio (FDR), Operating Expenses and Operating Income (BOPO), Profit Sharing Ratio (PSR), and Zakat Performing Ratio (ZAK) on profitability, as proxied by ROA, in Indonesia and Malaysia. The analysis technique used E-Views 10 with separate panel data regression. The results of this study indicate that NPF has a significant negative effect on ROA in Islamic banks in Indonesia, and NPF in Islamic banks in Malaysia significantly affects ROA. This means that the higher the problem financing, the lower the bank's profitability. The FDR significantly affects ROA in Islamic banks in Indonesia and Malaysia. The BOPO (Operating Expenses to Deposit) has no significant effect in either country. Meanwhile, the Profit Sharing Ratio (PSR) in each country has no significant effect on ROA. The ZPR significantly affects ROA in Islamic banks in Malaysia, while the ZPR does not affect ROA in Malaysian Islamic banks. This research contributes to policymaking for the development of a more sustainable Islamic financial system. Keywords: PSR, ZPR, ROA, Problematic Financing

Keywords: Islamic Banking, Profitability, Banking Performance, Zakat.



BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Perbankan syariah memiliki peran sangat penting dalam mendorong pertumbuhan stabilitas perekonomian suatu negara. Melalui fungsi intermediasi keuangan, bank menyalurkan dana dari pihak yang surplus kepada pihak yang defisit sehingga mendukung kelancaran aktivitas produksi, investasi dan konsumsi. Perkembangan sektor perbankan yang sehat dan efisien menjadi syarat penting bagi terciptanya sistem keuangan yang stabil dan pertumbuhan ekonomi yang berkelanjutan (OJK, 2019).

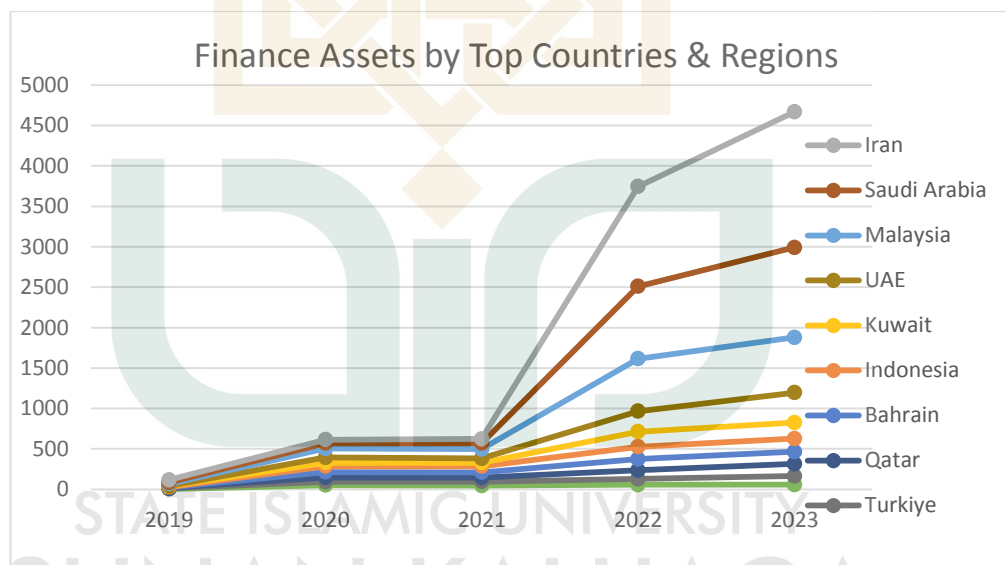
Sebagai bagian dari sistem keuangan Islam, perbankan syariah menerapkan prinsip-prinsip syariah seperti larangan riba, gharar dan maysir. Dalam prinsip perbankan syariah, penerapan prinsip tersebut menjamin bahwa setiap transaksi tidak hanya memenuhi kaidah keadilan, tetapi juga dilaksanakan dengan beretika dan rasa tanggung jawab (Rahmania *et al.*, 2025).

Landasan demografis untuk pengembangan perbankan syariah di kawasan ini sangat kuat, tercermin dari proporsi muslim di Indonesia sebesar 86,7% dan di Malaysia sebesar 61,3%. Besarnya mayoritas muslim di kedua negara menciptakan peningkatan literasi keuangan berbasis syariah (Databooks, 2023). Implikasi dari tingginya proporsi populasi muslim tersebut antara lain terbukanya peluang besar untuk memperluas inklusi keuangan, memperkuat ketahanan ekonomi dan mengembangkan ekosistem keuangan perbankan syariah, diharapkan mampu menjangkau segmen masyarakat sehingga dapat

mendorong pemerataan akses keuangan dan mendukung agenda pembangunan yang berkelanjutan.

Pada periode 2019 hingga 2023, Indonesia dan Malaysia telah berkembang maju di kawasan Asia Tenggara sebagai pendorong kegiatan lembaga keuangan Islam. Walaupun Indonesia memiliki jumlah penduduk muslim yang signifikan dan memiliki kesamaan karakteristik dengan Malaysia, namun pada pertumbuhan industri lembaga keuangan Islam di Malaysia menunjukan kemajuan yang lebih pesat dibandingkan Indonesia.

Gambar 1.1 Aset Perbankan Syariah Tahun 2019 - 2023 (US \$ Miliar)



Sumber: Islamic Finance Development Report 2019-2023 (data diolah).

Jika dilihat dari total aset yang dimiliki, posisi perbankan syariah di Indonesia berada pada peringkat yang cukup jauh dibandingkan dengan negara tetangga yaitu Malaysia. Berdasarkan data pada gambar 1.1, pada tahun 2019 - 2023 Malaysia menempati peringkat ketiga sebagai negara dengan aset perbankan syariah yang cukup besar yaitu US\$682 miliar,

sedangkan Indonesia berada di peringkat keenam dengan nilai aset sebesar US\$162 miliar.

Perbedaan ini mencerminkan pesatnya pertumbuhan industri perbankan syariah di Malaysia, yang didorong oleh respon positif serta dukungan yang kuat dari pemerintah melalui penyediaan regulasi yang kondusif (Saputra & Fasa, 2024). Dukungan tersebut memungkinkan pengembangan sektor lembaga keuangan Islam secara lebih luas dan stabil dibandingkan dengan negara Indonesia.

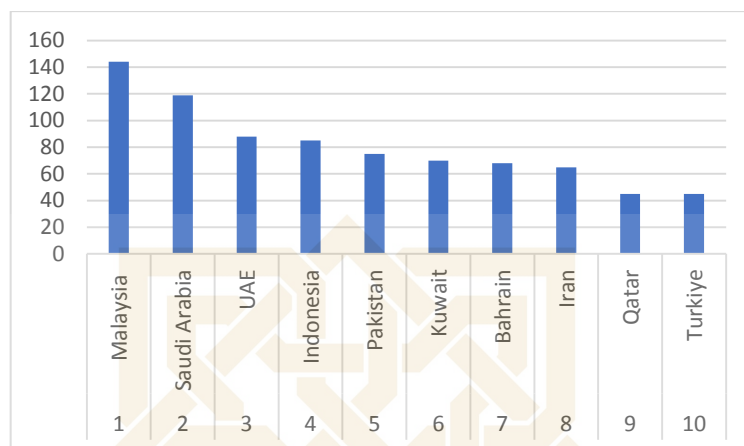
Dilansir dari Republika (2023) menyatakan bahwa Malaysia itu sudah bisa dorong pangsa pasar ekonomi dan keuangan Islam mereka mendekati 30 %. Pada informasi ini menjelaskan bahwa keberhasilan Malaysia tidak lepas dari penguatan regulasi sektor keuangan syariah di negara tersebut, pengembangan produk keuangan yang inovatif, serta edukasi yang masif kepada masyarakat mengenai manfaat ekonomi Islam. Selain itu, Malaysia juga berhasil membangun ekosistem ekonomi syariah yang menyeluruh, mulai dari sektor perbankan, pasar modal, hingga industri halal. Strategi semacam itu bisa diterapkan di Indonesia jika ada komitmen kuat dari berbagai pemangku kepentingan. pemerintah, akademisi, dan pelaku industri dinilai perlu berkolaborasi untuk memperluas akses keuangan syariah, terutama di wilayah-wilayah yang selama ini belum terjangkau layanan keuangan.

Pertumbuhan industri perbankan syariah di Indonesia masih tertinggal dibandingkan Malaysia, meskipun Indonesia memiliki proporsi penduduk

Muslim yang jauh lebih besar sekitar 85 persen dibandingkan dengan 60 persen di Malaysia. pangsa pasar aset perbankan syariah di Indonesia baru mencapai 7,5 %. Angka ini masih jauh tertinggal dari Malaysia yang telah mencatatkan pangsa pasar di atas 20 %. Pertumbuhan ini bukan semata-mata disebabkan oleh rendahnya minat masyarakat, melainkan lebih kepada kurang optimalnya ekosistem kelembagaan dan dukungan regulasi. Salah satu faktor penghambat utama adalah belum adanya kewajiban bagi perusahaan milik negara (GLC) untuk menempatkan dananya di bank syariah (IPIEF UMY, 2023). Pertumbuhan yang masif ini diharapkan berlanjut dengan adanya strategi penguatan regulasi, digitalisasi layanan, dan peningkatan literasi keuangan syariah di kedua negara, khususnya di Indonesia yang masih memiliki potensi pasar sangat besar karena jumlah penduduk Muslim terbesar di dunia.

Secara global pasar keuangan Islam di kawasan Asia menunjukan dominasi yang kuat, dengan Malaysia menempati posisi pertama dan Indonesia berada di posisi keempat. Pencapaian ini mencerminkan keberagaman instrumen keuangan syariah yang dikembangkan serta kualitas kerangka regulasi di masing-masing negara. Posisi keempat Indonesia menegaskan pertumbuhan pesat sektor perbankan syariah, meskipun masih tertinggal di belakang tiga pasar teratas. Dapat dilihat pada gambar dibawah ini:

Gambar 1.2 Peringkat global Pasar Keuangan Islam Dunia



Sumber: Islamic Finance Development Index 2023 (data diolah).

Data yang disajikan di atas merangkum keberhasilan serta perkembangan perbankan Islam yang bertujuan untuk menyajikan gambaran umum serta prespektif kepada masyarakat terkait kinerja perbankan syariah, khususnya di Indonesia dan Malaysia agar memberikan gambaran di masa mendatang. Tinjauan kinerja merupakan komponen penting dalam mengevaluasi pengendalian sehingga dapat meningkatkan kinerja mereka di masa mendatang.

Evaluasi kinerja menurut Ivan Cevih (1992) sebagaimana dikutip Budi (2014) merupakan suatu metode yang digunakan untuk mengevaluasi kinerja, mengukur pencapaian yang dilakukan untuk memberikan penilaian terhadap hasil kerja, dalam prespektif Islam evaluasi kinerja memegang peranan penting sebagai upaya untuk membantu perusahaan meningkatkan kinerjanya di masa yang akan datang karena kinerja tidak semata-mata dilihat dari seberapa banyak pekerjaan dan finansial yang dihasilkan, namun seberapa besar aktivitasnya sesuai syariah Islam (Ilfi, 2023).

Salah satu alat yang dipakai dalam mengukur kinerja keuangan yang banyak digunakan salah satunya ialah rasio profitabilitas. Rasio tersebut merupakan parameter yang paling baik dalam pemanfaatan untuk menghasilkan keuntungan serta menilai kinerja keuangan suatu bank. Ukuran profitabilitas yang digunakan yaitu *Return On Asset* digunakan untuk mengukur kemampuan manajemen dalam menghasilkan *income* dan pengelolaan aset (Kasmir, 2004).

Beberapa faktor yang melatar belakangi *Return On Asset* seperti pada penelitian yang dilakukan Fadhilah & Suprayogi (2019); Pratiwi & Nabila (2022); Ramadhani *et al.* (2024); (Putri *et al.*, 2025) dalam menghasilkan laba dan pengelolaan aset pada rasio NPF, FDR, BOPO, PSR dan ZPR. Yang pertama dibuktikan dengan penelitian oleh Najib dan Ajuna (2024) tidak menemukan hubungan yang signifikan antara NPF terhadap ROA, yang menunjukkan bahwa bank syariah mungkin memiliki mekanisme untuk memitigasi dampak risiko kredit. Kemungkinan disebabkan juga karena pada periode 2019-2023 terjadi pemulihan pasca pandemi yang menyebabkan meningkatnya kembali NPF pada suatu bank, sehingga dapat di indikasikan semakin rendahnya pendapatan yang diterima (OJK, 2021). Namun sebaliknya pada penelitian Husna (2021) menemukan dampak positif NPF yang signifikan terhadap ROA yang menekankan pentingnya praktik pembiayaan yang hati-hati. Temuan beragam ini menegaskan pentingnya melakukan analisis dalam kerangka kontekstual, mengingat perbedaan strategi

manajemen risiko dan kondisi ekonomi dapat mempengaruhi hubungan tersebut.

Selain pembiayaan bermasalah bank harus memantau FDR untuk memastikan kesetabilan keuntungan. Hal ini dicapai dengan menghitung rasio pembiayaan yang diberikan terhadap jumlah dana publik dan ekuitas yang digunakan Kasmir (2016), yang berfungsi sebagai penyaluran modal kepada pihak yang memerlukan dana. Semakin besar nilai FDR, maka semakin besar pula pembiayaan yang dilakukan bank atau dananya relatif likuid. Maka dari itu bank harus mampu mengelola dana tersebut supaya dalam pengoptimalan penyaluran pembiayaan likuiditasnya tetap terjaga (Aselnino, 2023). Namun sebaliknya pada penelitian Syakhrun, dkk (2019) menemukan dampak positif pada FDR bahwa semakin tinggi rasio FDR maka akan mencerminkan semakin efektifnya penyaluran pembiayaan, sehingga pendapatan yang diperoleh bank juga semakin meningkat.

Rasio BOPO dipakai untuk mengukur efisiensi dan kemampuan bank dalam melaksanakan aktivitasnya dengan membandingkan total biaya operasional terhadap total pendapatan. Apabila rasio ini meningkat maka kinerja bank menurun, namun sebaliknya rasio BOPO lebih rendah menunjukkan kinerja manajemen bank yang unggul. Dengan begitu rendah ataupun tingginya BOPO akan mempengaruhi keuntungan pada bank (Helmina, dkk 2019). Namun sebaliknya pada penelitian Isalina, dkk (2020) menemukan dampak negatif pada rasio BOPO ketika rasio ini semakin besar menunjukkan semakin rendah efisiensi suatu bank dalam menjalankan

oprasinya, semakin kecil pula kemungkinan bank tersebut memperoleh keuntungan. Apabila BOPO meningkat maka keuntungan pada bank akan menurun begitupun sebaliknya.

Selain rasio diatas *Profit Sharing Ratio* juga dapat dipakai untuk penilaian kinerja dan pembagian keuntungan, yang menunjukkan seberapa pendapatan operasional dari pembagian keuntungan dalam perbankan Islam pada pembiayaan mudharabah dan musyarakah. Perhitungan bagi hasil seperti pendapatan yang akan dihasilkan, perhitungan bagi hasil untuk penempatan dana (Muhammad, 2011). *Profit Sharing Ratio* pada bank syariah, merupakan pembiayaan dengan skema bagi hasil yang dilakukan melalui akad mudharabah dan musyarakah memiliki dampak yang cukup besar terhadap jumlah ROA guna membantu perbankan syariah dalam menyumbang pendapatan bagi hasil sehingga akan mengoptimalkan jumlah keuntungan yang didapatkan oleh bank syariah (Indrayani & Anwar, 2022). Namun sebaliknya penelitian Cahya, dkk (2021) menemukan dampak negatif pada PSR jika kenaikan nilai nisbah bagi hasil akan menghasilkan penurunan kinerja keuangan khususnya pada pencapaian tingkat laba, serta dapat dikatakan apabila tidak ada efektivitas pada akad mudharabah dan musyarakah dalam penggunaan nisbah. Serta belum mampu menghasilkan kenaikan laba yang maksimal sehingga memberikan dampak dengan adanya penurunan pada keuntungan perbankan syariah itu sendiri (Mu'alifah, dkk 2024).

Selanjutnya selain rasio *Profit Sharing Ratio*, *Zakat Performance Ratio* adalah ibadah *maaliyyah ijtimai'iyah* yang mempunyai tingkat paling atas, strategis dan tertata. Dapat dilihat dari beberapa aspek Islam maupun sisi pembangunan kesejahteraan umat (Didin, 2002). Dalam prespektif ekonomi, zakat berperan mencegah akumulasi kekayaan pada kelompok tertentu saja, sekaligus mewajibkan individu yang mampu untuk mendistribusikan sebagian hartanya kepada masyarakat kurang mampu.

Zakat memiliki peran yang signifikan dalam membantu masyarakat di pembangunan sosial. Meskipun alokasi zakat dapat mengurangi laba bersih namun dampaknya menguntungkan untuk masyarakat. Selain itu pengembangan zakat yang efektif berperan signifikan dalam meningkatkan kinerja dan profitabilitas perbankan Islam. Hal ini dikarenakan instrumen-instrumen tersebut telah menjadi ciri khas sektor perbankan Islam, yang membedakannya dengan perbankan konvensional.

Zakat tidak hanya mencakup keuntungan finansial saja namun bertanggung jawab atas pemenuhan pada norma-norma syariah (Alfayad *et al.*, 2025). Namun sebaliknya penelitian Purwati (2022) menemukan bahwa ZPR tidak berpengaruh terhadap ROA sebab peningkatan kekayaan di bank Islam harus di ikuti dengan peningkatan penyaluran zakat pada bank syariah. Namun beberapa bank syariah belum menyalurkan zakatnya secara efisien. Semakin banyak zakat yang disalurkan maka kemungkinan besar berpotensi berpengaruh pada keuntungan bank. Dikarenakan penyaluran zakat pada masing-masing bank masih relatif rendah, sehingga sumber dana untuk

kewajiban bank juga terbatas dalam mengeluarkan zakat, sebab peran zakat yang sangat besar biasanya berasal dari luar bank Islam.

Selanjutnya penilaian kinerja bank syariah secara menyeluruh mencakup komponen keuangan syariah dan kinerja lebih terintegrasi dengan pengukuran saat ini dibandingkan sekadar membandingkan tingkat pendapatan dan aset (Siregar, 2021). Penelitian ini sejalan dengan penelitian Yusuf & Rohmadi (2024) dan Angela (2023) memperlihatkan bahwa profitabilitas bank syariah mampu mengelola biaya dan pendapatan dengan efisien sehingga berdampak positif pada kinerja keuangannya.

Meskipun penelitian mengenai determinan perbankan syariah di Indonesia sudah banyak dilakukan oleh para peneliti. Namun, penambahan variabel *Profit Sharing Ratio* dan *Zakat Performing Ratio* serta objek di negara Malaysia menjadi kebaruan dalam penelitian ini. Berdasarkan latar belakang di atas, maka penulis berniat melakukan penelitian dengan judul **“Determinan Profitabilitas Perbankan Syariah di Negara Indonesia dan Malaysia pada Tahun 2019-2023”**.

B. Rumusan Masalah

Sesuai dengan rumusan masalah pada latar belakang penelitian ini adapun perumusan masalah yang disajikan sebagai berikut:

1. Bagaimana pengaruh NPF terhadap *Return on Asset* perbankan syariah di Indonesia dan Malaysia ?
2. Bagaimana pengaruh FDR terhadap *Return on Asset* perbankan syariah di Indonesia dan Malaysia ?

3. Bagaimana pengaruh BOPO terhadap *Return on Asset* perbankan syariah di Indonesia dan Malaysia ?
4. Bagaimana pengaruh PSR terhadap *Return on Asset* perbankan syariah di Indonesia dan Malaysia?
5. Bagaimana pengaruh ZPR terhadap *Return on Asset* perbankan syariah di Indonesia dan Malaysia?

C. Tujuan Masalah

Tujuan penelitian berdasarkan rumusan masalah dapat dirinci sebagai berikut:

1. Menguji dan Menjelaskan pengaruh NPF terhadap *Return on Asset* pada perbankan syariah di Indonesia dan Malaysia.
2. Menguji dan Menjelaskan pengaruh FDR terhadap *Return on Asset* pada perbankan di Indonesia dan Malaysia.
3. Menguji dan Menjelaskan pengaruh BOPO terhadap *Return on Asset* pada perbankan di Indonesia dan Malaysia.
4. Menguji dan Menjelaskan pengaruh PSR terhadap *Return on Asset* di Indonesia dan Malaysia.
5. Menguji dan Menjelaskan pengaruh ZPR terhadap *Return on Asset* di Indonesia dan Malaysia.

D. Manfaat Penelitian

Berdasarkan tujuan penelitian diuraikan, penulis mengharapkan penelitian ini dapat memberikan kontribusi bagi beberapa bidang antara lain:

1. Bidang Keilmuan

Dengan adanya penelitian mengenai Determinan Profitabilitas Perbankan Syariah di Negara Indonesia dan Malaysia pada Periode 2019-2023 diharapkan dapat menjadi penguat asumsi penelitian terdahulu yang memiliki hasil serupa serta dapat dijadikan pengembangan asumsi apabila ditemukan hasil penelitian yang berbeda.

2. Bidang Pemerintah

Dengan adanya penelitian ini diharapkan dapat menjadi bahan evaluasi terhadap kebijakan yang telah dilakukan dan memberikan masukan dalam menentukan kebijakan ekonomi di masa yang akan datang, sekaligus sebagai upaya dalam meningkatkan kinerja yang baik pada perbankan syariah yang ada di Indonesia dan Malaysia.

E. Sistematika Pembahasan

Penyusunan tesis ini mengikuti sistematika pembahasan secara runtut dan terstruktur untuk memandu pembaca memahami alur penelitian secara komperhensif.

Bab I Pendahuluan berfungsi sebagai pintu masuk yang memaparkan konteks penelitian, dimulai dari latar belakang yang menjelaskan determinan profitabilitas perbankan syariah di Indonesia dan Malaysia.

Bab ini juga merumuskan masalah penelitian, tujuan dan manfaat yang ingin dicapai, baik secara teoritis maupun praktis. Sistematika pembahasan di bagian akhir bab ini memberikan gambaran besar tentang struktur tesis secara keseluruhan.

Bab II Landasan Teori dan Kajian Pustaka membangun kerangka pemikiran penelitian dengan mendalam. Bagian ini menguraikan mengenai *Signalling Theory*, *Agency Theory*, *Asset Liability Management* dan *Legitimasi Theory*. Sebagai fondasi utama, dilengkapi dengan definisi operasional variabel-variabel seperti NPF, FDR, BOPO, PSR, ZPR dan *Return On Asset*. Kajian pustaka menyajikan tinjauan kritis terhadap penelitian-penelitian terdahulu sekaligus mengidentifikasi celah pengetahuan yang menjadi pembeda tesis ini. Pengembangan hipotesis dan kerangka teoritik di akhir bab menghubungkan seluruh variabel dalam kerangka penelitian yang akan dianalisis.

Bab III Metode Penelitian menjelaskan secara rinci pendekatan ilmiah yang digunakan. Penelitian ini mengadopsi metode kuantitatif dengan data sekunder dari data bank syariah yang ada di Indonesia dan Malaysia. Bab ini secara khusus memaparkan teknik pengambilan sampel, instrumen penelitian, serta metode analisis data mencakup uji validitas, reliabilitas dan uji asumsi klasik sebelum melakukan analisis regresi data panel. Penejelasan teknis ini menjadi panduan operasional untuk pengolahan data yang hasilnya akan disajikan di bab berikutnya.

Bab IV Hasil dan Pembahasan merupakan inti dari tesis yang menyajikan temuan empiris penelitian. Bagian ini diawali dengan gambaran umum responden dan statistik deskriptif, kemudian dilanjutkan dengan pengujian hipotesis secara sistematis. Hasil analisis statistik diinterpretasikan secara mendalam dan membandingkannya dengan temuan

penelitian terdahulu, sekaligus menjelaskan implikasi teoritis dan praktis dari setiap hubungan variabel yang signifikan maupun tidak signifikan. Pembahasan kritis ini menjawab rumusan masalah yang diajukan di bab awal.

Bab V Penutup merangkum seluruh temuan penelitian secara ringkas namun komprehensif. Kesimpulan disusun berdasarkan pembuktian terhadap hipotesis-hipotesis yang diajukan, sementara keterbatasan penelitian mengakui kelemahan seperti terbatasnya objek yang digunakan serta ketersediaan data yang digunakan. Saran yang diajukan bersifat konstruktif, baik untuk penelitian lanjutan maupun bagi praktisi perbankan syariah dalam mengoptimalkan kinerja pada perbankan. Lampiran dan Daftar Pustaka melengkapi tesis dengan menyajikan dokumen pendukung dan referensi akademik yang digunakan, sehingga memenuhi transparansi dan akuntabilitas ilmiah. Secara keseluruhan, sistematika ini menjamin konsistensi logis dari identifikasi masalah hingga rekomendasi akhir.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji dan menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi profitabilitas yang di proksikan pada *Return On Asset* (ROA), di mana variabel yang digunakan sebagai variabel independen adalah *Non Performing Financing*, *Financing to Deposit Ratio*, *Beban Operasional* dan *Pendapatan Operasional*, *Profit Sharing Ratio* dan *Zakat Performance Ratio* dengan periode 2019-2023. Adapun setelah diuji secara statistik dan dianalisis guna menjawab rumusan masalah, maka bisa ditarik kesimpulan sebagai berikut:

1. Dari hasil diatas menunjukkan bahwa *Non Performing Financing* pada bank syariah di Indonesia berpengaruh negatif signifikan terhadap *Return On Asset*. Hasil temuan ini mendukung penelitian Qurotulaeni & Wirman (2021); Irsan *et al.* (2022), yang menjelaskan NPF mempunyai pengaruh negatif signifikan terhadap *Return On Asset*. Sehingga semakin besar NPF akan berdampak pada penurunan *Return On Asset*. Bila NPF tinggi semkain tinggi pula kerugian yang dialami bank. Sedangkan *Non Performing Financing* pada bank syariah di Malaysia berpengaruh positif signifikan terhadap *Return On Asset*. Hasil temuan ini mendukung penelitian Najib & Ajuna (2024); Kurnia & Wahyudi (2022), yang menjelaskan NPF mempunyai pengaruh positif signifikan terhadap *Return On Asset*. Hal ini memperlihatkan

bahwa hubungan antara NPF dan ROA tidak selalu linier negatif, tetapi bisa positif apabila risiko pembiayaan masih dapat dikelola dan disertai dengan strategi manajemen risiko yang efektif.

2. Dari hasil diatas menunjukkan bahwa *Financing to Deposit Ratio* di bank syariah Indonesia dan Malaysia berpengaruh positif signifikan terhadap *Return On Asset* di kedua negara. Hasil temuan ini mendukung penelitian Sentika *et al.* (2024); Anggana *et al.* (2023); Sari (2019) yang menjelaskan FDR berpengaruh positif signifikan terhadap *Return On Asset*. Ketika semakin efektif penyaluran dana melalui pembiayaan, maka semakin besar peluang bank untuk meningkatkan *Return On Asset*.
3. Dari hasil diatas menunjukkan bahwa BOPO pada bank syariah di Indonesia dan Malaysia tidak berpengaruh terhadap *Return On Asset* di kedua negara. Hasil temuan ini mendukung penelitian Nuryani (2021); Nurjanah *et al.* (2023) yang menjelaskan BOPO tidak berpengaruh terhadap *Return On Asset*. Hal ini dapat terjadi karena tingginya biaya operasional yang dikeluarkan bank masih mampu ditutupi oleh pendapatan operasional yang diperoleh, sehingga tidak memberikan dampak secara langsung pada *Return On Asset*.
4. Dari hasil diatas menunjukkan bahwa *Profit Sharing Ratio* pada kedua negara tersebut tidak berpengaruh terhadap *Return On Asset* di kedua negara. Hasil temuan ini mendukung penelitian Iman & Umiyati (2022); (Fatonah, 2023) yang menjelaskan PSR tidak berpengaruh

terhadap *Return On Asset*. Hal ini terjadi semakin tinggi nilai proporsi bagi hasil akan menyebabkan penurunan penyajian keuangan bank syariah dan semakin rendah nilai proporsi bagi hasil akan meningkatkan nilai kinerja keuangan bank syariah.

5. Dari hasil diatas menunjukan bahwa *Zakat Performance Ratio* menunjukan bahwa ZPR pada bank syariah di Indonesia berpengaruh positif signifikan terhadap *Return On Asset*. Hasil temuan ini mendukung penelitian Alfani *et al.* (2022); (Mais & Hastuti, 2023). Semakin tinggi ZPR, semakin besar komitmen bank dalam menyalurkan zakat secara proporsional terhadap aset yang dimiliki. Sedangkan ZPR pada bank syariah di Malaysia tidak berpengaruh terhadap *Return On Asset*. Hasil temuan ini mendukung penelitian Rahmatullah & Triuspitorini (2020); (Purwati, 2022). Hal ini disebabkan besarnya nilai zakat yang disalurkan relatif kecil dibandingkan total aset bank, sehingga kontribusinya terhadap *Return On Asset* tidak signifikan.

B. Keterbatasan dan Saran

Penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak sekali keterbatasan dari penelitian ini, dan penelitian ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu hasil penelitian ini dapat dijadikan rujukan guna mengembangkan penelitian selanjutnya di masa yang akan datang, sehingga harapanya dapat menghasilkan temuan yang lebih maksimal. Serta beberapa saran yang dapat menjadi perhatian bagi peneliti

selanjutnya agar memperoleh hasil temuan yang lebih maksimal. Beberapa keterbatasan penelitian dan saran penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Keterbatasan

- a. Ketersedian data penelitian selama periode observasi masih belum lengkap. Dari 14 bank syariah di Indonesia dan 10 bank syariah di Malaysia, hanya 18 bank syariah dari kedua negara yang memiliki data penelitian terlengkap sesuai indikator dan periode pengamatan.
- b. Masih kurangnya jumlah variabel independen yang digunakan untuk mengetahui determinan profitabilitas perbankan syariah di Indonesia dan Malaysia. Dalam penelitian ini hanya 5 variabel yang digunakan padahal masih banyak variabel yang bisa ditambahkan.
- c. Perangkat lunak yang digunakan dalam penelitian ini adalah evIEWS. EvIEWS dinilai sebagai perangkat lunak yang sudah umum digunakan pada penelitian terdahulu. Sementara masih banyak software lain yang bisa digunakan dalam penelitian seperti PLS, SPSS dan Stata.

2. Saran

- a. Perluasan periode pengamatan penelitian selanjutnya sebaiknya menggunakan periode pengamatan yang lebih lama sehingga dapat memperoleh jumlah sampel yang lebih banyak.

b. Perluasan objek penelitian

pada penelitian selanjutnya agar dapat mengembangkan penelitian ini kepada cakupan yang lebih luas, tidak hanya sebatas antar negara saja namun lebih luas ke negara ASEAN.

c. Perluasan dimensi analisis

penelitian ini peneliti melakukan perbandingan pada perbankan syariah saja, diharapkan pada penelitian selanjutnya dapat melakukan perbandingan yang lebih luas pembahasannya yaitu seperti membandingkan antara perbankan syariah dan konvensional. Serta penambahan penggunaan faktor independen lain yang tidak digunakan dalam penelitian ini seperti inflasi, CAR, NPM dan variabel lainn

DAFTAR PUSTAKA

- OJK. (2024). Otoritas Jasa Keuangan. <https://www.ojk.go.id/id/berita-dan-kegiatan/info-terkini/Pages/Roadmap-Pengembangan-dan-Penguatan-Perbankan-Syariah-Indonesia-2023-2027.aspx>
- Siregar, H. (2021). *the Analysis of Financial Performance Effect on the Profitability of Sharia Commercial Banks in Indonesia*. *Bilancia: Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 5(4), 397. <http://www.ejournal.pelitaindonesia.ac.id/ojs32/index.php/BILANCIA/index>
- Utami. (2023). *Teori Signaling dalam Struktur modal*. Mekari Jurnal. <https://www.jurnal.id/id/blog/2018-mengenal-teori-signaling-dalam-struktur-modal/>
- Yusuf, D., & Rohmadi, R. (2024). Analisis Faktor-Faktor Kinerja Keuangan Terhadap Profitabilitas: Studi Kasus Perbankan Syari'ah di Indonesia Tahun 2020-2022. *Perbanas Journal of Islamic Economics and Business*, 4(1), 34. <https://doi.org/10.56174/pjieb.v4i1.234>
- ABB. (2024). *Sejarah perkembangan Aliance Bank Berhad*. <https://www.alliancebank.com.my/about-us/Media-Centre/Latest-News-Announcements>
- Abdul, A.-H. (2006). *Ekonomi Zakat* (pertama). PT RajaGrafindo Persada.
- ABIB. (2024). *Sejarah Perkembangan AmBank Islamic Berhad*. <https://www.ambankgroup.com/our-story/about-us>
- Afandi, A., & Haryono, S. (2022). Pengaruh Islamicity Performance Index dan Debt Equity Ratio Terhadap Profitabilitas dengan Intellectual Capital sebagai Variabel Moderasi Periode 2016-2020. *MALIA: Journal of Islamic Banking and Finance*, 6(1), 1. <https://doi.org/10.21043/malia.v6i1.12600>
- Agus, W. (2009). *EKONOMETRIKA (Pengantar dan Aplikasinya, dilengkapi Aplikasi Eviwes)* (DNES (ed.); ketiga). EKONISIA.
- Agus, W. (2018). *Ekonometrika Pengantar dan Aplikasinya Disertai Panduan Eviews*. In *e-book* (kelima).
- Al-ilmi, B. (2025). *Analisis Pengaruh FDR , NPF , Inflasi dan BI Rate terhadap Profitabilitas Perbankan Syariah di Indonesia*. 90–104.
- Al Iqbal, M. H., & Budiyanto, I. (2020). Analisis Pengaruh Kewajiban Penyediaan Modal Minimum (KPM), Beban Operasional Pendapatan Operasional (BOPO), Financing To Deposit Ratio (FDR), dan Inflasi Terhadap Return On Asset (ROA) Pada Bank Umum Syariah di Indonesia Periode 2016-2019. *MALIA: Journal of Islamic Banking and Finance*, 4(1), 1. <https://doi.org/10.21043/malia.v4i1.6887>
- Alfani, N. S. H., Syarief, M. E., & Dewi, R. P. K. (2022). Pengaruh Financial Performance terhadap Zakat Perusahaan dengan ROA Sebagai Variabel Intervening pada Bank Umum Syariah di Indonesia. *Journal of Applied Islamic Economics and Finance*, 2(3), 589–599. <https://doi.org/10.35313/jaief.v2i3.3730>
- Alfayad, M., Alrasyid, H., Novianto, A. S., & Ekonomi, F. (2025). Analisa Pengaruh Capital Adequacy Ratio (CAR), Non Performing Financing (NPF), Financing to Deposit Ratio (FDR), Zakat Performance Ratio Terhadap

- Return on Assets (ROA) Bank Umum Syariah di Indonesia (2021-2023). *Warta Ekonomi*, 8(1), 28–42.
- Alifiyah, T. P., & Adiwijaya, Z. A. (2016). *Pengaruh Islamic Corporate Governance Dan Intellectual Capital Terhadap Kinerja Keuangan*. 01(2), 1–23. <https://doi.org/10.32877/ef.v7i2.2486>
- Amajida, S., & Muthaher, O. (2020). Pengaruh DPK, Mudharabah, Musyarakah Dan NPF Terhadap Profitabilitas (ROA) Bank Umum Syariah. *Prosiding KONFERENSI ILMIAH MAHASISWA UNISSULA (KIMU)* 3, 5(2), 107–117. <http://lppm-unissula.com/jurnal.unissula.ac.id/index.php/kimue/article/view/10050>
- Anam, M. K., & Khairunnisah, I. F. (2019). Pengaruh Pembiayaan Bagi Hasil Dan Financing To Deposit Ratio (Fdr) Terhadap Profitabilitas (Roa) Bank Syariah Mandiri. *Zhafir | Journal of Islamic Economics, Finance, and Banking*, 1(2), 99–118. <https://doi.org/10.51275/zhafir.v1i2.152>
- Angela, J. (2023). Pengaruh Struktur Modal Dan Kinerja Keuangan terhadap Profitabilitas. *Jurnal Bisnis Dan Manajemen*, 8 No 1 (20. <https://doi.org/https://doi.org/10.32511/bisman.v8i1.1118>
- Anggana, G., Hilmawan, A., Taswan, T., & Yunianto, A. (2023). Capital Adequacy Ratio Determinants Sharia Commercial Bank. *Dinamika Akuntansi Keuangan Dan Perbankan*, 12(1), 9–20.
- Anisa, S. T., & Anwar, S. (2021). Determinan Profitabilitas Bank Umum Syariah Di Indonesia Dengan Tingkat Likuiditas Sebagai Variabel Intervening. *JPS (Jurnal Perbankan Syariah)*, 2(2), 131–149. <https://doi.org/10.46367/jps.v2i2.346>
- Apriyani, D., Mayasari, I., & Syarief, M. E. (2021). Pengaruh CAR, ROA, FDR, dan BOPO terhadap Non Performing Financing pada Bank Muamalat Indonesia. *Journal of Applied Islamic Economics and Finance*, 1(3), 544–554. <https://doi.org/10.35313/jaief.v1i3.2595>
- Arfiyanti, D., & Pertiwi, I. F. P. (2020). Determinant of Indonesian Islamic Banks Liquidity Risk. *Journal of Business Management Review*, 1(4), 281–294. <https://doi.org/10.47153/jbmr14.332020>
- Aselnino, P., & Iv, P. D. (2023). *Pertumbuhan Ekonomi Di Indonesia Tahun 2014-2021 Pertumbuhan Ekonomi Di Indonesia*. 67–74.
- Astuti, R. P. (2022). Pengaruh CAR, FDR, NPF, Dan BOPO Terhadap Profitabilitas Perbankan Syariah. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 8(3), 3213. <https://doi.org/10.29040/jiei.v8i3.6100>
- Azahra, N., Harahap, R. F., & Tinendung, R. A. (2023). Pengaruh Sharia Compliance Terhadap Kinerja Keuangan pada Bank Umum Syariah di Indonesia. *Jurnal Kapital Deli Sumatera*, 1(2), 8. http://eprints.iain-surakarta.ac.id/8315/1/Skripsi_Hani_Nur_Fatonah_195231238.pdf
- Azizah. (2024). Analisis Pengaruh CAR, FDR, Dan NPF Terhadap Profitabilitas pada Bank Umum Syariah di Indonesia *JRKA*, 10(1), 37–48.
- BJBS. (2023). *Sejarah BJBS*. <https://www.bjbsyariah.co.id/profil>
- BMB. (2022). *Identitas Perusahaan Bank Muamalat Berhad*. <https://www.muamalat.com.my/about-us/corporate-identity/>
- BMI. (2016). *Sejarah Bank Muamalat*.

- <https://www.bankmuamalat.co.id/index.php/sejarah>
- BNM. (2020). *Malaysian Financial Sector*. <https://www.bnm.gov.my/islamic-banking-takaful>
- Bromley, D. W. (1990). The ideology of efficiency: Searching for a theory of policy analysis. *Journal of Environmental Economics and Management*, 19(1), 86–107. [https://doi.org/10.1016/0095-0696\(90\)90062-4](https://doi.org/10.1016/0095-0696(90)90062-4)
- Budi, R. (2014). *Manajemen dan Evaluasi Kinerja Karyawan* (M. Cak (ed.)). Aswaja Pressindo.
- BVS. (2023). *Sejarah Bank Victoria Syariah*. <https://bankvictoriasyariah.co.id/page/sub/profil>
- Cahya, B. T., Sari, D. A., Paramitasari, R., & Hanifah, U. (2021). Intellectual Capital, Islamicity Performance Index, dan Kinerja Keuangan Bank Syariah di Indonesia (Studi Pada Tahun 2015-2020). *AKTSAR: Jurnal Akuntansi Syariah*, 4(2), 155. <https://doi.org/10.21043/aktsar.v4i2.12031>
- Chapra, Umer, & Muhammad. (1979). Objectives of the Islamic economic order. In *Islamic Foundation*.
- CIMB. (2023). *Sejarah CIMB Islamic Berhad*. <https://www.cimbislamic.com/en/who-we-are/about-us.html>
- Citra Permatasari, N. H. (2022). As-Syirkah : Islamic Economics & Finacial Journal. *As-Syirkah: Islamic Economics & Finacial Journal*, 1(1), 39–56. <https://doi.org/10.56672/assyirkah.v2i2.124>
- Das, N. A., Husni, T., Rahim, R., & Elfariisy, F. (2020). the Influence of Car, Npf, Fdr and Bopo To Return on Asset in Indonesia Islamic Bank on the Indonesian Stock Exchange. *Jurnal Ilmiah Manajemen*, 418(4), 418–431. <http://www.ejournal.pelitaindonesia.ac.id/ojs32/index.php/PROCURATIO/index>
- Databooks. (2023). *Jumlah Populasi Muslim di Kawasan ASEAN (2022)*. <https://databoks.katadata.co.id/demografi/statistik/700c504ada0c047/ini-jumlah-populasi-muslim-di-kawasan-asean-indonesia-terbanyak>
- Devi, H. P. (2021). Pengaruh Rasio Kesehatan Bank (CAR, NPF, FDR, BOPO) Terhadap Return On Assets pada Bank Umum Syariah di Indonesia. *Owner*, 5(1), 1–11. <https://doi.org/10.33395/owner.v5i1.312>
- Didin, H. (2002). *Zakat dalam Perekonomian Moderen* (Abdullah (ed.); kedua). Gema Insani Press.
- Dina Sentika, Eko Sujadi, & Elex Sramigi. (2024). Analysis of the Impact of BOPO, FDR, NOM and NPF on ROA of Indonesian Sharia Commercial Banks Registered with the OJK. *El-Mal: Jurnal Kajian Ekonomi & Bisnis Islam*, 5(4), 3230–3249. <https://doi.org/10.47467/elmal.v5i4.1915>
- Diva, S., & Lukman, S. (2022). Mekanisme Corporate Governance, Kinerja Keuangan dan Pengungkapan Islamic Social Reporting Perbankan Syariah di Indonesia. *Journal of Management*, 5(3), 452–462. <https://doi.org/10.2568/yum.v5i3.3067>
- Dowling, J., & Pfeffer, J. (1975). Organizational legitimacy: Social values and organizational behavior. *Sociological Perspectives*, 18(1), 122–136. <https://doi.org/10.2307/1388226>
- Fadhilah, alif rana, & Suprayogi, N. (2019). Pengaruh Fdr, Npf Dan Bopo

- Terhadap Return To Asset Pada Perbankan Syariah Di Indonesia. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori Dan Terapan*, 6(12), 2369–2380.
- Fama, E. F. (1970). Efficient Capital Markets: A Review of the Theory. *The Journal of Finance*, 25(2), 383–417.
- Fatharani, K., Fauzi, A., & Muliasari, I. (2023). Pengaruh Berbagai Pembiayaan Terhadap Profitabilitas Bank Pembiayaan Rakyat Syariah Di Indonesia. *Indonesian Journal of Economy, Business, Entrepreneurship and Finance*, 3(2), 278–296. <http://ijebeff.esc-id.org/index.php/home/article/view/105>
- Fatonah, S. (2023). *Pengaruh Intellectual Capital dan Profit Sharing Ratio Terhadap Return on Assets*. 4(2), 1220–1228.
- Felani, H., Wahyuni, S., & Pratama, B. C. (2020). The Analysis Effect of Islamicity Performance Index on the Financial Performance of Sharia Commercial Banks in Indonesia. *Journal of Economics Research and Social Sciences*, 4(2), 129–139. <https://doi.org/10.18196/jerss.v4i2.8389>
- Fietroh, M. N., & Fitriyani, I. (2022). Pengaruh Debt To Equity Ratio, Non Performing Loan Dan Biaya Operasional Pendapatan Operasional Terhadap Return on Asset Pada Pt. Pegadaian (Persero). *Jurnal Ilmiah Manajemen Dan Bisnis*, 7(2), 180–194. <https://doi.org/10.38043/jimb.v7i2.3846>
- Fitriana. (2024). Buku Ajar Analisis Laporan Keuangan. In Hasibuan (Ed.), *e-book* (p. 74). CV. Malik Rizki Amanah.
- Furwanti, R., Adilla, A., & Qoyum, A. (2024). *Is Islamic Banking Social Performance Able to Maintain Stock Price Stabilization by Exploring the Role of Profitability As An Intervening Variable?* 12(1), 48–59.
- Gita, D. (2013). *Buku Ajar Manajemen Perbankan Syariah* (Kesatu). Salemba Empat, Jakarta.
- Grindaya, E. (2023). Risiko Likuiditas dan Profitabilitas Perbankan Syariah. In *e-book* (p. 41). Media Discovey Keberlanjutan.
- Gujarati, N, & Damodar. (2006). *Dasar-Dasar Ekonometrika* (H. W. Suryadi (ed.); Pertama). Erlangga.
- Gujarati, N, Damodar, Porter, C, & Dawan. (2013). *Dasar-dasar Ekonometrika* (H. Deka (ed.); kelima). Salemba Empat.
- Hanafi Mamdud, H. A. (2016). *Analisis Laporan Keuangan* (Kelima). UPP STIM YKPN.
- Helmina Chaerunisak, U., Kusuma Wardani, D., & Tri Prihatiningrum, Z. (2019). Pengaruh Capital Adequacy Ratio (Car) Dan Biaya Operasional Pendapatan Operasional (Bopo) Terhadap Kinerja Bank Syariah. *Jurnal Sosial Ekonomi Dan Humaniora*, 5(2), 203–215.
- Herman, D. (2011). *Manajemen Perbankan* (pertama). PT Bumi Aksara.
- Hester, D. D. (1994). On the theory of financial intermediation. *De Economist*, 142(2), 133–149. <https://doi.org/10.1007/BF01388162>
- Hidayat, R., Lubis, F. R. A., & Salim, A. (2022). Analisis Rasio NIM, BOPO, NPL dan LDR terhadap ROA Bank Rakyat Indonesia Tahun 2009-2020. *Jurnal Simki Economic*, 5(1), 39–49. <https://doi.org/10.29407/jse.v5i1.130>
- HLIB. (2022). *Sejarah Perkembangan Hong Leong Islamic Bank Berhad*. <https://www.hlisb.com.my/en/personal-i/about-us.html?icp=hlib-en-all-menu-txt-aboutus>

- Husna, I. (2021). Pengaruh Financing To Deposit Ratio Dan Non Performing Financing Terhadap Return On Asset. *Jurnal Ilmiah Manajemen Kesatuan*, 9(3), 653–664. <https://doi.org/10.37641/jimkes.v9i3.1600>
- Ilfi, N. (2023). Manajemen Kinerja Islam. In R. Disgen (Ed.), *e-book* (pertama, p. 89). MAHATA.
- Iman, N. F., & Umiyati, U. (2022). Analisis Determinan Atas Profitabilitas Bank Syariah Di Indonesia. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Islam*, 10(1), 31–53. <https://doi.org/10.35836/jakis.v10i1.280>
- Indrayani, T., & Anwar, S. (2022). Analisis Pengaruh Intellectual Capital, Profit Sharing Ratio, Zakat Performance Ratio, Islamic Income Ratio Dan Income Diversification Terhadap Return on Asset. *Jurnal Revenue : Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 2(2), 271–281. <https://doi.org/10.46306/rev.v2i2.70>
- Irsan, A., Irfan, & Astuty, W. (2022). Pengaruh Dana Pihak Ketiga dan Car Terhadap Pembiayaan Mudharabah Dengan NPF Sebagai Variabel Moderating Pada Bank Umum Syariah di Indonesia. *Jurnal Riset Akuntansi & Bisnis*, 8(2), 11–17.
- Isalina, K., Suryandari, N. N. A., Putra, G. B. B., & Putri, L. . N. C. I. (2020). Analisis Faktor-faktor yang Berpengaruh Terhadap Profitabilitas Pada BPR di Provinsi Bali. *Jurnal Kharisma*, 2(3), 122–137.
- Ismail. (2010). *Manajemen Perbankan dari Teori ke Aplikasi* (Kharisma (ed.); pertama). Kencana Prenadamedia Group.
- Jumingan. (2006). *Analisis Laporan Keuangan* (pertama). PT Bumi Aksara.
- Jurnal, J., Mea, I., Pada, S., Syariah, B., & Asia, D. I. (2024). PENGARUH ISLAMIC SOCIAL REPORTING , PROFIT SHARING RATIO DAN EQUITABLE DISTRIBUTION RATIO TERHADAP PROFITABILITAS JIMEA | Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen , Ekonomi , dan Akuntansi). 8(3), 2269–2291.
- Kabarbursa. (2023). *Ekonomi Syariah RI Baru 7 Persen, Pengamat: Itu Paradoks!* <https://www.kabarbursa.com/syariah/ekonomi-syariah-ri-baru-7-persen-pengamat-itu-paradoks>
- Kasmir. (2004). *Manajemen Perbankan* (kelima). PT RajaGrafindo Persada.
- Kasmir. (2016). *Analisis Laporan Keuangan* (kesembilan). PT RajaGrafindo Persada.
- Khaerul, U. (2013). *Manajemen Perbankan Syariah* (S. A. Beni (ed.); Kesatu). CV Pustaka Setia.
- Khamisah, N., Nani, D. A., & Ashsifa, I. (2020). Pengaruh Non Performing Loan (NPL) , BOPO dan Ukuran Perusahaan Terhadap Return On Assets (ROA) Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). *TECHNOBIZ : International Journal of Business*, 3(2), 18. <https://doi.org/10.33365/tb.v3i2.836>
- Khotibul, U. (2016). *PERBANKAN SYARIAH (Dasar-dasar dan Dinamika Perkembangannya di Indonesia)* (U. B. Setiawan (ed.); pertama). PT RajaGrafindo Persada.
- Kurnia, T., & Wahyudi, S. (2022). Pengaruh CAR, FDR, dan BOPO dengan NPF Sebagai Variabel Moderating Terhadap Kinerja Keuangan di Indonesia (Studi Empiris pada Bank Umum Syariah di Indonesia Periode 2014 Q1 –

- 2018 Q4). *Jurnal Studi Manajemen Organisasi*, 18(2), 49–59.
<https://doi.org/10.14710/jsmo.v18i2.39204>
- Lusiana, D., & Musthofa, M. W. (2025). Analisis Pengaruh FDR , NPF , Inflasi dan BI Rate terhadap Profitabilitas Perbankan Syariah di Indonesia. *Jurnal Baabu Al-Ilmi: Ekonomi Dan Perbankan Syariah*, 10(1), 90–104.
<https://doi.org/10.29300/ba.v10i1.7011>
- Mais, R. G., & Hastuti, D. D. (2023). Profitability and zakat payment: The role of firm size. *Jurnal Riset Manajemen Dan Bisnis*, 8(1), 33–40.
<https://doi.org/10.36407/jrmb.v8i1.882>
- MBIB. (2022). *Sejarah Perkembangan Maybank Islamic Berhad*.
https://www.maybank.com/islamic/en/about-us/corporate-profile/corporate-profile_listing.page?
- Moorcy, N. H., Sukimin, & Juwari. (2020). Pengaruh Fdr, Bopo, Npf, Dan Car Terhadap Roa Pada. *Jurnal GeoEkonomi*, 11, 74–89.
- Mu'alifah, L., Afifudin, & Hidayati, I. (2024). Analisis Profit Sharing Ratio , Zakat Performance Ratio Dan Equitable Distribution Ratio Terhadap Kinerja Bank Syariah. *Warta Ekonomi*, 7(1), 270–280.
- Muhammad. (2005). *Manajemen Bank Syariah* (A. Djoko (ed.); Pertama). Unit Penerbit dan Percetakan (UPP) AMP YKPN.
- Muhammad. (2011). *Manajemen Bank Syariah* (Revisi ked). STIM YKPN.
- Muhammad, A. S. (2001). *Bank Syariah Dari Teori ke Praktik* (S. Hamzah (ed.); Pertama). Gema Insani.
- Muri, Y. (2014). *Metode Penelitian (Kuantitatif, Kualitatif & Penelitian Gabungan)* (Swito (ed.); pertama). PRENADAMEDIA GROUP.
- Nabilla, S., & Pahlevi, R. (2021). Analisis Pengaruh Islamicity Performance Index Terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia Tahun 2014-2018. *MASLAHAH (Jurnal Hukum Islam Dan Perbankan Syariah)*, 12(1), 27–37.
<https://doi.org/10.33558/maslahah.v12i1.2629>
- Najib, I. P., & Ajuna, L. H. (2024). *Maximizing Returns : The Impact of Key Ratios on Bank Mega Syariah ' s ROA*. 03(02), 87–97.
- Nanda, A. S., Hasan, A. F., & Aristyanto, E. (2019). Pengaruh CAR dan BOPO Terhadap ROA pada Bank Syariah pada Tahun 2011-2018. *Perisai : Islamic Banking and Finance Journal*, 3(1), 19–32.
<https://doi.org/10.21070/perisai.v3i1.2160>
- Ni Nyoman Juli Nuryani. (2021). Rasio Keuangan Dalam Menilai Kinerja Lembaga Perkreditan Desa Di Buleleng. *Artha Satya Dharma*, 14(1), 01–12.
<https://doi.org/10.55822/asd.v14i1.62>
- Nurjanah, A., Sari, W., Yanthiani, L., & Suyatna, N. (2023). Pengaruh CAR, FDR, NPF, DPK dan BOPO terhadap ROA di BTN Syariah Periode 2017-2021. *Jurnal Dimamu*, 2(3), 261–270.
<https://doi.org/10.32627/dimamu.v2i3.798>
- Ocbc. (n.d.). *Sejarah OCBC Al-Amin Bank Berhad*. 2022.
https://www.ocbc.com.my/ocbc_alamin
- Ojk. (2021). *Buletin Riset Kebijakan Perbankan*. [https://www.ojk.go.id/id/data-dan-statistik/research/prosiding/Documents/BRKP_Vol.3, No.1, November 2021.pdf](https://www.ojk.go.id/id/data-dan-statistik/research/prosiding/Documents/BRKP_Vol.3_No.1_November_2021.pdf)

- OJK. (2019). *Peran Bank Indonesia Dalam Stabilitas Keuangan*. Web Page. <https://ojk.go.id/id/kanal/perbankan/stabilitas-sistem-keuangan/Pages/Peran-Bank-Indonesia.aspx>
- PIB. (2023). *Sejarah berdisinya PIBB*. <https://www.publicislamicbank.com.my/>
- POJK. (2023). *Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 22 Tahun 2023*. <https://peraturan.bpk.go.id/Details/302699/peraturan-ojk-no-22-tahun-2023>
- Pratama, V. Y. (2022). Islamic Corporate Social Responsibility, Islamicity Performance Index Dan Profitabilitas Bank Umum Syariah Di Indonesia. *ECONBANK: Journal of Economics and Banking*, 4(2), 155–165. <https://doi.org/10.35829/econbank.v4i2.237>
- Pratiwi, Y. I., & Nabila, R. (2022). Pengaruh DPK, CAR, dan FDR Terhadap Pembiayaan Murabahah dengan ROA Sebagai Variabel Moderating. *MALIA: Journal of Islamic Banking and Finance*, 6(1), 72. <https://doi.org/10.21043/malia.v6i1.13369>
- Purwati, P. (2022). Influence of Intellectual Capital, Profit Sharing Ratio and Zakat Performance Ratio on Financial Performance of Sharia Commercial Banks in Indonesia 2015-2019 Periods. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 8(1), 838. <https://doi.org/10.29040/jiei.v8i1.4150>
- Putri, F., Santoso, S. B., Pramono, H., & Hapsari, I. (2025). *The Effect of Profit Sharing Ratio , Zakat Performance Ratio and Islamic Performance Ratio on Profitability with Financing to Deposite Ratio (FDR) as a Moderating Variable in Islamic Commercial Banks 2017-2023*. 4(1), 49–68.
- Qurotulaeni, Q., & Wirman, W. (2021). Pengaruh FDR dan NPF Terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia (Studi Pada Bank Umum Syariah Yang Terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan Periode 2012-2019)). *Jurnal Masharif Al-Syariah: Jurnal Ekonomi Dan Perbankan Syariah*, 6(3), 586. <https://doi.org/10.30651/jms.v6i3.7173>
- Rahmania, Razak, A. D. R., & Jamal, A. F. (2025). Penerapan Prinsip Larangan Maysir, Gharar, dan Riba dalam Bank Syariah. *Jurnal Al-Muqaranah: Jurnal Hukum Dan Pemikiran Islam*, 3(2), 9–19. <https://doi.org/10.33477/am.v3i2.9202>
- Rahmatullah, N. Z., & Triuspitorini, F. A. (2020). Analisis Pengaruh Islamicity Performance Index terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia Tahun 2014 – 2018. *Journal of Applied Islamic Economics and Finance*, 1(1), 85–96. <https://doi.org/10.35313/jaief.v1i1.2394>
- Rahmawati, I. D., Ubaidillah, H., & Rahayu, D. (2020). Pengaruh Intellectual Capital Dan Islamicity Performance Index Terhadap Profitabilitas Perbankan Syariah Di Indonesia. *Equilibrium: Jurnal Ekonomi-Manajemen-Akuntansi*, 16(2), 62–71. www.bcasyariah.co.id
- Ramadhani, K. Y. N., Burhany, D. I., & Setiawan, I. (2024). Pengaruh Pembiayaan Bagi Hasil Terhadap Profitabilitas Bank Syariah Di Indonesia Dengan Non Performing Financing Dan Inflasi Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Tabarru': Islamic Banking and Finance*, 7(2), 515–525.
- Refalina, H. & R. (2025). *Pengaruh NOM , BOPO dan FDR terhadap Profitabilitas pada Bank Umum Syariah (BUS) Periode 2021-2023*.
- Rini Malinda Sari, Fena Ulfa Aulia, Iis Nurul Anami, & Atika Salsabila. (2021).

- Pengaruh Pembiayaan Ijarah, Non-Performing Financing Dan Financing To Deposit Ratio Terhadap Return On Assets Pada Unit Usaha Syariah Tahun 2018-2020. *JPS (Jurnal Perbankan Syariah)*, 2(1), 12–28. <https://doi.org/10.46367/jps.v2i1.286>
- Rivai, V. (2010). *Islamic banking: sistem bank Islam bukan hanya solusi menghadapi krisis namun solusi dalam menghadapi berbagai persoalan perbankan & ekonomi global: sebuah teori, konsep, dan aplikasi*. https://books.google.co.id/books/about/Islamic_banking.html?id=wfoWcgAACAAJ&redir_esc=y
- Rizal, Y. (2013). *Akuntansi Perbankan Syariah (Teori dan Praktik Konteporer)*. Salemba Empat.
- Roosmawarni, A. (2021). Pengaruh Non Performing Financing, Capital Adequacy Ratio dan Bopo terhadap Profitabilitas Bank Syariah di Indonesia. *OECOMICUS Journal of Economics*, 6(1), 19–28. <https://doi.org/10.15642/oje.2021.6.1.19-28>
- Rozalinda. (2014). *Ekonomi Islam (Teori dan Aplikasinya pada Aktivitas Ekonomi)* (Oktiveina (ed.); pertama). PT RajaGrafindo Persada.
- Sandu, S. (2015). Dasar Metodologi Penelitian. In Ayup (Ed.), *e-book* (pertama, p. 17). Literasi Media Publisihing.
- Saputra, R., & Fasa, M. I. (2024). Perkembangan Perbankan Syariah di Negara Islam Development Of Shariah Banking In Islamic. *Jurnal Intelek Dan Cendikiawan Nusantara*, 1(5), 8086–8098. <https://jicnusantara.com/index.php/jicn>
- Sari. (2019). *Pengaruh Capital Adequacy Ratio (CAR), Financing to Deposit Ratio (FDR), dan Biaya Operasional Pendapatan Operasional (BOPO) terhadap Return On Asset (ROA) Bank Umum Syariah*. 2(2015), 11–24.
- Sari, D., & Indrarini, R. (2020). Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Resiko Financial Distress Perbankan Syariah di Indonesia Dengan Pendekatan Bankometer. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 6(3), 557. <https://doi.org/10.29040/jiei.v6i3.1191>
- Sekaran, B. (2017). *Metode Penelitian untuk Bisnis (pendekatan, pengembangan-keahlian)* (H. Halim (ed.); kedua). Salemba Empat.
- Sekaran Uma, B. R. (2016). *Research Methods for Business*. Wiley.
- Sethi, & Shocker. (1973). *Societal, Incorporating Strategies, Corporate Action: Vol. XV* (Issue 4).
- Siregar, H. (2021). the Analysis of Financial Performance Effect on the Profitability of Sharia Commercial Banks in Indonesia. *Bilancia: Jurnal Ilmiah Akuntansi*, 5(4), 397. <http://www.ejournal.pelitaindonesia.ac.id/ojs32/index.php/BILANCIA/index>
- Siswanto Ely. (2019). Buku Ajar Manajemen Keuangan Dasar. In *E-book* (p. 35). Universitas Negeri Malang.
- Siwanto, S. (2007). *The Management of Commercial Bank* (Endang (ed.); Kesatu). Damar Mulia Pustaka, Jakarta.
- Sudaryono. (2018). *Metode Penelitian* (K. P. U. Offset (ed.); kedua). PT RajaGrafindo Persada.
- Sugiyono. (2013). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R& D*.

- Suryanto, D. A., & Susanti, S. (2020). *Financing to Debt Ratio (FDR) dan Pengaruhnya Pada Efisiensi Perbankan Syariah di Indonesia*. 8(1), 29–40. <https://doi.org/10.17509/jrak.v8i1.19331>. Copyright
- Syakhrun, M., Anwar, A., & Amin, A. (2019). Pengaruh Car, Bopo, Npf Dan Fdr Terhadap Profitabilitas Pada Bank Umum Syariah Di Indonesia. *Bongaya Journal for Research in Management (BJRM)*, 2(1), 1–10. <https://doi.org/10.37888/bjrm.v2i1.102>
- Hanafi, S. M., Afandi, M. Y., Islam, U., & Sunan, N. (2024). *Market Power , Bank- Sepesific Factors , and Macroeconomic Effect on Banking Profitability in Indonesia : Before and After Pandemic*. 13(1), 148–167.
- Tukhfatul Aeny, Iwan Fakhruddin, Suryo Budi Santoso, & Ira Hapsari. (2023). The Effect of Intellectual Capital, Size of the Sharia Supervisory Board and Islamicity Performance Index on Profitability. *Jurnal Multidisiplin Madani*, 3(2), 358–369. <https://doi.org/10.55927/mudima.v3i2.2427>
- Ummah, M. S. (2019). Pengaruh NPF terhadap FDR pada Retrun On Asset (ROA) Pada Bank Mandiri Syariah Tahun 2009-2019. *Sustainability (Switzerland)*, 11(1), 1–14. <http://sciotea.caf.com/bitstream/handle/123456789/1091/RED2017-Eng-8ene.pdf?sequence=12&isAllowed=y%0Ahttp://dx.doi.org/10.1016/j.regsciurbeco.2008.06.005%0Ahttps://www.researchgate.net/publication/305320484>
- UMY, I. F. (2023). *Diperlukan Strategi Baru untuk Majukan Perbankan Syariah, Indonesia Tertinggal dari Malaysia*. Superdiman. <https://ipief.umy.ac.id/diperlukan-strategi-baru-untuk-majukan-perbankan-syariah-indonesia-tertinggal-dari-malaysia/>
- Veriana, L., & Wirman, W. (2023). Pengaruh Car, Bopo, Dan Fdr Terhadap Npf Bank Umum Syariah. *Measurement Jurnal Akuntansi*, 17(1), 58–68. <https://doi.org/10.33373/mja.v17i1.5073>
- Wing, W. W. (2009). *Analisis Ekonometrika dan Statistika dengan EvIEWS (kedua)*. STIM YKPN.
- Yetty, F., Rohim, A. N., & Praptiningsih, P. (2021). Financial Performance and Company Zakah Payment on Islamic Banks in Indonesia. *Laa Maisyir : Jurnal Ekonomi Islam*, 8(2), 118. <https://doi.org/10.24252/lamaisyir.v8i2.17018>
- Yuliana, S., & Sinta, L. (2021). *Pengaruh CAR, FDR, Dan BOPO Terhadap ROA Pada Bank Syariah Di Indonesia*. 9(2). <https://doi.org/10.37641/jiakes.v9i2.870>
- Yunita, Badhina, F. (2024). *Pengaruh Sharia Compliance, Struktur Modal, Dan Dana Pihak Ketiga Terhadap Profitabilitas (Studi Empiris Pada Bank Umum Syariahdi Indonesia yang terdaftar di OJK 2016-2023)*. 9(204), 1598–1622.
- Yusuf, D., & Rohmadi, R. (2024). Analisis Faktor-Faktor Kinerja Keuangan Terhadap Profitabilitas: Studi Kasus Perbankan Syari'ah di Indonesia Tahun 2020-2022. *Perbanas Journal of Islamic Economics and Business*, 4(1), 34. <https://doi.org/10.56174/pjieb.v4i1.234>
- Yusuf, M. (2017). Dampak Indikator Rasio Keuangan terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia. *Jurnal Keuangan Dan Perbankan*, 13(2),

141. <https://doi.org/10.35384/jkp.v13i2.53>

Zenios, S. A. (1995). Asset/liability management under uncertainty for fixed-income securities. *Annals of Operations Research*, 59(1), 77–97. <https://doi.org/10.1007/BF02031744>

Zikri, S. A., Tamara, D. A. D., Mai, M. U., & Nurdin, A. A. (2023). Analisis Pengaruh CAR, NPF, BOPO, dan FDR terhadap ROA (Studi Kasus PT. Bank Muamalat Indonesia Tbk.). *Journal of Applied Islamic Economics and Finance*, 3(2), 286–301. <https://doi.org/10.35313/jaief.v3i2.3756>

