

**PENGARUH INKLUSI KEUANGAN, KECUKUPAN MODAL, RISIKO
KREDIT, EFISIENSI OPERASIONAL, DAN LIKUIDITAS TERHADAP
PROFITABILITAS BANK DI NEGARA-NEGARA ASIA**



SKRIPSI

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

OLEH:

NURUL AULIYAH PUTRI S

NIM: 22108040047

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH S1
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

2026

**PENGARUH INKLUSI KEUANGAN, KECUKUPAN MODAL, RISIKO
KREDIT, EFISIENSI OPERASIONAL, DAN LIKUIDITAS TERHADAP
PROFITABILITAS BANK DI NEGARA-NEGARA ASIA**



SKRIPSI

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

OLEH:

NURUL AULIYAH PUTRI S

NIM: 22108040047

DOSEN PEMBIMBING SKRIPSI:

DR. PRASOJO, S.E., M.Si.

NIP. 19870322 201503 1 004

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH S1
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

2026

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI



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-131/Un.02/DEB/PP.00.9/01/2026

Tugas Akhir dengan judul : PENGARUH INKLUSI KEUANGAN, KECUKUPAN MODAL, RISIKO KREDIT, EFISIEN OPERASIONAL, DAN LIKUIDITAS TERHADAP PROFITABILITAS BANK DI NEGARA-NEGARA ASIA

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : NURUL AULIAH PUTRI S
Nomor Induk Mahasiswa : 22108040047
Telah diujikan pada : Jumat, 09 Januari 2026
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. Prasajo, S.E., M.Si.
SIGNED

Valid ID: 6972da5826e4d



Penguji I

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

Valid ID: 696d69694e2de



Penguji II

Dr. Slamet Haryono, SE, M.Si., Ak., CA
SIGNED

Valid ID: 697156a6c1ce3



Yogyakarta, 09 Januari 2026

UTN Sunan Kalijaga

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

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

Valid ID: 697325fd319c4

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudari Nurul Auliyah Putri S
Kepada
Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
Di – Yogyakarta

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

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

Nama : Nurul Auliyah Putri S
NIM : 22108040047

Judul Skripsi : **PENGARUH INKLUSI KEUANGAN, KECUKUPAN MODAL, RISIKO KREDIT, EFISIENSI OPERASIONAL, DAN LIKUIDITAS TERHADAP PROFITABILITAS BANK DI NEGARA-NEGARA ASIA**

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

Dengan ini kami mengharap agar Skripsi saudara tersebut dapat segera dimunaqasyahkan. Untuk itu kami ucapkan terimakasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, Desember 2025
Pembimbing



Dr. PRASOJO, S.E., M.Si
NIP. 19870322 201503 1 004

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI DAN BEBAS PLAGIARISME

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Nurul Auliyah Putri S

NIM : 22108040047

Program Studi : Akuntansi Syariah

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi saya yang berjudul **“PENGARUH INKLUSI KEUANGAN, KECUKUKUPAN MODAL, RISIKO KREDIT, EFISIENSI OPERASIONAL, DAN LIKUIDITAS TERHADAP PROFITABILITAS BANK DI NEGARA-NEGARA ASIA”** adalah hasil karya pribadi dan sepanjang pengetahuan penyusun tidak berisi materi yang dipublikasikan atau ditulis orang lain, kecuali bagian-bagian tertentu yang penyusun ambil sebagai acuan atau referensi.

Apabila terbukti pernyataan ini tidak benar, maka sepenuhnya menjadi tanggung jawab penyusun.

Yogyakarta, 29 Desember 2025

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN
YOGYAKARTA



Penyusun,

Nurul Auliyah Putri S

NIM 22108040047

HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH

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

Nama : Nurul Auliyah Putri S
NIM : 22108040047
Program Studi : Akuntansi Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, dengan ini penyusun menyetujui memberikan kepada UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Non eksklusif (*Non-exclusive royalty-free right*) atas karya ilmiah yang berjudul

"PENGARUH INKLUSI KEUANGAN, KECUKUKUPAN MODAL, RISIKO KREDIT, EFISIENSI OPERASIONAL, DAN LIKUIDITAS TERHADAP PROFITABILITAS BANK DI NEGARA-NEGARA ASIA".

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non eksklusif ini di UIN Sunan Kalijaga berhak (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama sebagai penulis/penyusun dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Yogyakarta, 29 Desember 2025

Penyusun,



Nurul Auliyah Putri S

NIM 22108040047

HALAMAN MOTTO

فَإِنَّ مَعَ الْعُسْرِ يُسْرًا ﴿٥﴾ إِنَّ مَعَ الْعُسْرِ يُسْرًا

"Maka sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan. Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan."

QS. Al-Insyirah: 5-6))

"Jika kamu tidak sanggup menahan lelahnya belajar, maka kamu harus sanggup menahan perihnya kebodohan."

-Imam Syafi'i-

"Skripsi yang baik bukanlah skripsi yang sempurna tanpa celah, melainkan skripsi yang selesai dengan penuh tanggung jawab dan keberkahan."

-Penyusun-

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan teruntuk:

Kedua orang tua saya
“Bapak Sakaria dan Ibu Andi Nurbaya”

Serta semua keluarga saya,
yang senantiasa memberikan motivasi,
semangat, doa, dan dorongan untuk saya.

Dosen Pembimbing Skripsi Saya,
Bapak Dr. Prasajo, S.E., M.Si.,
yang telah membimbing dengan sabar,
mengarahkan, memberikan kritik dan saran,
serta memberikan semangat
untuk menyelesaikan penelitian ini.

Sahabat dan teman-teman saya tercinta
yang selalu menyemangati dan memotivasi
untuk menyelesaikan penyusunan tugas akhir ini.

Terima kasih juga untuk

Almamater Tercinta UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

PEDOMAN TRANSLITER ARAB LATIN

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

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Bā'	B	Be
ت	Tā'	T	Te
س	Śā'	Ś	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	Ẓāl	Ẓ	Zet (dengan titik di atas)
ر	Rā'	R	Er
ز	Zāi	Z	Zet
س	Sīn	S	Es
سین	Syīn	Sy	Es dan Ye
ص	Sād	Ṣ	Es (dengan titik di bawah)
ض	Dād	Ḍ	De (dengan titik di bawah)
ط	Tā'	Ṭ	Te (dengan titik di bawah)
ظ	Zā'	Ẓ	Zet (dengan titik di bawah)
ع	‘Ain	‘	Koma terbalik diatas
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	We
ه	Hā'	H	Ha
ء	Hamza h	'	Apostrof
ي	Yā'	Y	Ye

B. Konsonan Rangkap karena Syaddah Ditulis Rangkap

متعددة	Ditulis	Muta'addidah
عدّة	Ditulis	'iddah

C. Konsonan Tunggal

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

حكمة	Ditulis	Hikmah
غلة	Ditulis	'illah
كرمة الأولياء	Ditulis	Karamah al auliya'

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

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

---	Fathah	Ditulis	A
---	Kasrah	Ditulis	I
---	Dammah	Ditulis	U

فعل	Fathah	Ditulis	<i>Fa'ala</i>
ذكر	Kasrah	Ditulis	<i>Žukira</i>
يذهب	Dammah	Ditulis	<i>Yazhabu</i>

E. Vokal Panjang

Fathah + alif	Ditulis	Ā
جاهلية	Ditulis	Jāhiliyyah
Fathah + ya' mati	Ditulis	Ā
تنسى	Ditulis	Tansā
Kasrah + ya' mati	Ditulis	Ī
كريم	Ditulis	Karīm
Dhammah + wawu mati	Ditulis	Ū
فروض	Ditulis	Furūd

F. Vokal Rangkap

Fathah + yā' mati	Ditulis	Ai
بينكم	Ditulis	Bainakum
Fathah + wāwu mati	Ditulis	Au
قول	Ditulis	Qaul

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

أَنْتُمْ	Ditulis	A'antum
أَعِدَّتْ	Ditulis	U'iddat
لَنْ شَكَرْتُمْ	Ditulis	La'in syakartum

H. Kata Sandang Alif + Lam

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

القرآن	Ditulis	Al-Quran
القياس	Ditulis	Al-Qiyas

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

السماء	Ditulis	As-Samā’
الشمس	Ditulis	Asy-syams

I. Penulisan Kata-Kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya

ذوي الفروض	Ditulis	Zawī al-furūd
أهل السنة	Ditulis	Ahl as-sunnah

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

KATA PENGANTAR

Assalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Alhamdulillahirabbil' alamin, puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, taufik, serta hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Inklusi Keuangan, Kecukupan Modal, Risiko Kredit, Efisiensi Operasional, dan Likuiditas Terhadap Profitabilitas Bank di Negara-Negara Asia”** ini dengan baik. Shalawat serta salam senantiasa tercurah kepada junjungan kita Nabi Agung Muhammad SAW yang telah membawa kita dari zaman kegelapan menuju zaman yang terang benderang dengan cahaya Islam.

Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi sebagian syarat guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S.Akun) pada Program Studi Akuntansi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.

Penulis menyadari bahwa dalam proses penulisan skripsi ini, mulai dari pencarian ide, pengumpulan data sekunder yang kompleks, hingga pengolahan data menggunakan metode *System GMM*, penulis banyak mengalami hambatan dan kesulitan. Namun, berkat bantuan, bimbingan, serta dukungan dari berbagai pihak, akhirnya karya sederhana ini dapat terselesaikan. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih dan penghargaan setinggi-tingginya 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 UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Bapak Sofyan Hadinata, S.E., M.Sc., Ak., CA., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Syariah yang telah banyak memberikan kemudahan dalam urusan administrasi akademik.

4. Bapak Dr. Prasajo, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing Skripsi. Terima kasih yang tak terhingga penulis ucapkan atas kesabaran, waktu, tenaga, dan ilmu yang telah Bapak/Ibu berikan dalam membimbing, mengarahkan, serta memotivasi penulis. Koreksi mendalam mengenai metode GMM dan analisis data yang Bapak/Ibu berikan sangat berharga bagi penyelesaian skripsi ini.
5. Ibu Kharisa Rachmi Khoirunisa, M.Sc., selaku Dosen Penasehat Akademik yang telah memberikan nasehat dan arahan selama penulis menempuh studi.
6. Segenap Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah ikhlas mentransfer ilmunya kepada penulis sebagai bekal masa depan. Serta segenap staf Tata Usaha yang telah membantu kelancaran administrasi.
7. Teristimewa untuk kedua orang tuaku tercinta, Ayahanda Dr. Sakaria, S.Sos., M.Si. dan Ibunda Andi Nurbaya S.Sos. Sembah sujud dan bakti ananda persembahkan untuk beliau berdua. Terima kasih atas segala tetesan keringat, kerja keras, lantunan doa yang tiada henti di setiap sujud, serta kasih sayang tak terhingga yang menjadi penguat terbesar ananda dalam menyelesaikan pendidikan ini. Semoga Allah SWT senantiasa memberikan kesehatan dan keberkahan bagi beliau berdua.
8. Untuk saudara-saudaraku tersayang, terima kasih atas semangat, canda tawa, dan dukungan yang selalu mewarnai hari-hari penulis.
9. Sahabat-sahabat seperjuanganku di kontrakan dan sedari semester satu, terima kasih telah menjadi teman berbagi keluh kesah, partner diskusi, dan penyemangat dikala lelah mengerjakan revisi.
10. Sahabatku tersayang Gemita yang selalu kebersamai penyusunan skripsi ini sertal selalu memberikan nasihat dan bantuan terbaik hingga terselesaikannya skripsi penelitian ini.
11. Teman-teman seperjuangan Akuntansi Syariah Angkatan 2022, terima kasih atas kebersamaan dan kenangan indah selama menuntut ilmu di kampus tercinta ini.

12. Pihak penyedia data, khususnya *International Monetary Fund* (IMF), yang telah menyediakan akses data *World Economic Outlook*, *Financial Access Survey*, dan *Financial Soundness Indicators* yang sangat krusial bagi penelitian ini.
13. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, yang telah memberikan bantuan dan dukungan dalam penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan mengingat keterbatasan pengetahuan dan pengalaman penulis. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan demi perbaikan di masa mendatang. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan, khususnya di bidang perbankan dan akuntansi syariah, serta menjadi amal jariyah bagi kita semua.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Yogyakarta, 14 Januari 2026

Penyusun,



Nurul Auliyah Putri S

NIM. 22108040047

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH	v
HALAMAN MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
PEDOMAN TRANSLITER ARAB LATIN	viii
A. Konsonan Tunggal	viii
B. Konsonan Rangkap karena Syaddah Ditulis Rangkap.....	x
C. Konsonan Tunggal	xi
D. Vokal Pendek dan Penerapannya	xi
E. Vokal Panjang	xii
F. Vokal Rangkap.....	xii
G. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata Dipisahkan dengan Apostrof.....	xii
H. Kata Sandang Alif + Lam	xiii
I. Penulisan Kata-Kata dalam Rangkaian Kalimat	xiii
KATA PENGANTAR	xiv
DAFTAR ISI.....	xvii
DAFTAR GAMBAR	xxi
DAFTAR TABEL	xxi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xxi
ABSTRAK.....	xxii
<i>ABSTRACT</i>	xxiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Tujuan Penelitian	8
D. Manfaat Penelitian	9

1. Manfaat Teoritis	9
2. Manfaat Akademis	9
3. Manfaat Praktis.....	10
E. Sistematika Pembahasan	10
BAB II LANDASAN TEORI DAN KAJIAN PUSTAKA.....	12
A. Landasan Teori.....	12
1. Teori Keagenan	12
2. Teori Asimetri Informasi.....	13
3. Teori Intermediasi Keuangan	14
1. Inklusi Keuangan.....	15
2. Kecukupan Modal	16
3. Risiko Kredit	17
4. Efisiensi Operasional.....	18
5. Likuiditas.....	19
6. Profitabilitas	20
7. Inklusi Keuangan dalam Perspektif Islam.....	21
B. Tinjauan Pustaka	23
1. Dinamika Hubungan Inklusi Keuangan dan Kinerja Bank: Sinergi vs <i>Trade-off</i>	23
2. Perdebatan Metodologis: Indikator Tunggal vs. Indeks Komposit	24
3. Peran Faktor Fundamental Bank dan Profitabilitas.....	24
4. Posisi Penelitian dan Perbedaan dengan Penelitian Sebelumnya.....	26
C. Kerangka Teoretik dan Pengembangan hipotesis	27
1. Pengaruh Inklusi Keuangan terhadap Profitabilitas Bank.....	28
2. Pengaruh Kecukupan Modal terhadap Profitabilitas Bank	28
3. Pengaruh Risiko Kredit terhadap Profitabilitas Bank	29
4. Pengaruh Efisiensi Operasional terhadap Profitabilitas Bank.....	30
5. Pengaruh Likuiditas terhadap Profitabilitas Bank.....	31
6. Kerangka Teoretik	31
BAB III METODE PENELITIAN.....	33
A. Desain Penelitian.....	33
B. Populasi dan Sampel	33
1. Populasi	34

2. Sampel	34
C. Variabel dan Definisi Operasional Variabel Penelitian	37
1. Variabel dependen: Profitabilitas Bank (Y)	37
2. Variabel Independen: Inklusi Keuangan (X1).....	38
3. Variabel Independen: Kecukupan Modal (X2)	41
4. Variabel Independen: Risiko Kredit (X3)	42
5. Variabel Independen: Efisiensi Operasional (X4).....	43
6. Variabel Independen: Likuiditas (X5).....	43
D. Data, Sumber Data dan Teknik Pengumpulan	44
1. Jenis dan Sumber Data	44
2. Teknik Pengumpulan Data	45
E. Metode Pengujian Hipotesis	45
1. Model Estimasi: <i>Two-Step System Generalized Method of Moments</i> (<i>System GMM</i>).....	46
2. Persamaan Regresi Data Panel Dinamis.....	47
3. Uji Diagnostik Model (<i>Goodness of Fit</i>).....	48
4. Pengujian Hipotesis	49
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	50
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	50
B. Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	52
C. Hasil Uji Diagnostik Model (<i>Goodness of Fit</i>).....	54
D. Hasil Estimasi Hipotesis (<i>System GMM</i>).....	56
E. Pembahasan.....	58
1. Inklusi Keuangan Berpengaruh Negatif terhadap Profitabilitas.....	61
2. Kecukupan Modal Berpengaruh Positif terhadap Profitabilitas.....	64
3. Risiko Kredit Tidak Berpengaruh terhadap Profitabilitas.....	66
4. Efisiensi Operasional Berpengaruh Negatif terhadap Profitabilitas.....	68
5. Likuiditas Tidak Berpengaruh terhadap Profitabilitas	70
6. Persistensi Laba (Variabel <i>Lag ROA</i>).....	73
BAB V PENUTUP.....	76
A. Kesimpulan	76
B. Keterbatasan dan Saran	78
DAFTAR PUSTAKA	79

LAMPIRAN.....	85
---------------	----



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik ROA vs IFI.....	4
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran Teoritis	32

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Rata-Rata Variabel Penelitian Periode Pre-COVID s.d. Post-COVID..	5
Tabel 3. 1 Daftar Negara Sampel Penelitian.....	35
Tabel 3. 2 Daftar Indikator Pengukuran IFI.....	38
Tabel 4. 1 Rincian Perolehan Sampel	50
Tabel 4. 2 Perbandingan Negara dengan Rata-Rata ROA	51
Tabel 4. 3 Hasil Statistik Deskriptif.....	52
Tabel 4. 4 Ringkasan Uji Diagnostik	54
Tabel 4. 5 Hasil Estimasi GMM Dynamic Panel.....	56

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 Penelitian Terdahulu	85
LAMPIRAN 2 Daftar Populasi.....	88
LAMPIRAN 3 Daftar Populasi Tidak Memenuhi Syarat	90
LAMPIRAN 4 Syntax (Command) Pengolahan data System Two Step GMM...	91
LAMPIRAN 5 Hasil Output System Two Step GMM STATA 15	93
LAMPIRAN 6 Syntax (Command) Pengolahan data Statis Model FEM	96
LAMPIRAN 7 Hasil Output Data Panel Statis Model FEM STATA 15	98

ABSTRAK

Penelitian ini menganalisis pengaruh inklusi keuangan dan faktor fundamental bank terhadap profitabilitas pada industri perbankan di 35 negara Asia periode 2018–2023 menggunakan metode regresi data panel dinamis *Two-Step System Generalized Method of Moments* (System GMM). Hasil estimasi mengonfirmasi adanya persistensi laba dan menemukan bahwa *Inclusion Financial Index* (IFI) berpengaruh negatif signifikan terhadap *Return On Asset* (ROA) yang mengindikasikan adanya *trade-off* jangka pendek akibat tingginya biaya investasi infrastruktur untuk menjangkau segmen pasar baru. Sementara itu, *Capital Adequacy Ratio* (CAR) terbukti berdampak positif signifikan sebagai bantalan stabilitas kinerja, *Cost to Income Ratio* (CIR) berdampak negatif signifikan, sedangkan *Non-Performing LOan* (NPL) dan *Loan to Deposit Ratio* (LDR) tidak menunjukkan pengaruh signifikan yang mencerminkan efektivitas kebijakan relaksasi regulasi serta strategi substitusi aset selama pandemi. Penelitian ini menyimpulkan bahwa penguatan struktur modal dan disiplin efisiensi operasional merupakan kunci utama dalam mempertahankan kinerja keuangan bank di tengah upaya ekspansi akses layanan.

Kata Kunci: Profitabilitas Bank, Inklusi Keuangan, *System GMM*, Perbankan Asia, Efisiensi Operasional, *Capital Adequacy Ratio*.

ABSTRACT

This study analyzes the effect of financial inclusion and bank fundamental factors on profitability in the banking industry of 36 Asian countries during the 2018–2023 period, utilizing the dynamic panel data regression method, specifically the Two-Step System Generalized Method of Moments (System GMM). The estimation results confirm the existence of profit persistence and reveal that Financial Inclusion Index (IFI) has a significant negative effect on Return On Asset (ROA), indicating a short-term trade-off due to the high infrastructure investment costs required to reach new market segments. Meanwhile, capital adequacy (CAR) proves to have a significant positive impact as a performance stability buffer, and the cost to income ratio (CIR) has a significant negative impact. In contrast, Non-Performing Loan (NPL) and Loan to Deposit Ratio (LDR) show no significant influence, reflecting the effectiveness of regulatory forbearance policies and asset substitution strategies adopted during the pandemic. This study concludes that strengthening capital structure and maintaining strict operational efficiency are key to sustaining bank financial performance amidst efforts to expand service access.

Keywords: *Bank Profitability, Financial Inclusion, System GMM, Asian Banking, Operational Efficiency, Capital Adequacy Ratio.*

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Kawasan Asia kini telah bertransformasi menjadi poros utama perekonomian global dengan dinamika pertumbuhan paling progresif di dunia. Bahkan, sektor perbankan menempati posisi sentral dalam arsitektur keuangan sebagai pilar utama penjamin kelancaran arus modal dan sistem pembayaran (Sobol et al., 2023). Adapun kesehatan dan profitabilitas bank memegang peranan vital untuk memitigasi dampak guncangan ekonomi serta memperkuat stabilitas sistem keuangan secara agregat (Al-eitan et al., 2022). Oleh karena itu, ketidakstabilan atau inefisiensi operasional justru berpotensi menghambat aliran kredit dan mendegradasi stabilitas makroekonomi sebab entitas yang rapuh akan memberikan dampak kontraproduktif terhadap keberlanjutan pembangunan ekonomi (Susanti & Budhidharma, 2024).

Stabilitas perbankan mutlak menyaratkan manajemen risiko yang efektif ditengah ekspansi layanan dengan profitabilitas kuat sebagai indikator utama ketahanan (Jajah et al., 2020). Akan tetapi, perbedaan struktur ekonomi dan regulasi antarnegara justru menciptakan dinamika profitabilitas perbankan global yang beragam antara negara maju dan berkembang. Bahkan, efisiensi serta diversifikasi pendapatan menjadi penentu utama nilai pasar bank di negara-negara maju (Lam & Nguyen, 2018).

Tantangan profitabilitas melanda wilayah Timur Tengah dan Afrika Utara (MENA) akibat tingkat inklusi keuangan yang rata-rata masih berkisar 20% dibawah standar global. Kondisi ini justru menghambat ekspansi basis nasabah dan profitabilitas bank secara signifikan (Khémiri et al., 2024; Saidi et al., 2025). Sementara itu, sektor perbankan di Afrika Sub-Sahara sangat menggantungkan kinerja keuangannya pada inovasi perluasan akses yang terbukti meningkatkan margin bunga bersih (Atellu, 2022; Jajah et al., 2020). Namun, ekspansi inklusi keuangan yang tidak terkendali di beberapa negara

berkembang justru dapat menekan stabilitas bank apabila tidak diimbangi dengan regulasi yang kuat (Han et al., 2025). Fenomena spesifik ini bahkan terlihat pada sektor perbankan kepulauan seperti Cyprus Utara yang inklusi keuangannya menjadi determinan utama profitabilitas (Erulgen et al., 2022).

Sektor perbankan Asia kini menarik perhatian global karena pertumbuhan pesat yang menciptakan divergensi kinerja nyata antara negara maju seperti Jepang dan negara berkembang seperti Indonesia (Susanti & Budhidharma, 2024). Susanti dan Budhidharma (2024) mengemukakan bahwa bank negara maju secara spesifik menunjukkan efisiensi dan stabilitas profitabilitas kuat melalui *Cost to Income Ratio* (CIR) serta manajemen pencadangan efektif. Sebaliknya, bank negara berkembang menghadapi tekanan negatif pada *Net Interest Margin* (NIM) akibat tantangan inklusi dan volatilitas ekonomi yang menuntut penyesuaian harga pinjaman (Ramlan & Sharrizat, 2016). Pandemi COVID-19 bahkan mengeskalasi tekanan pada sektor ini akibat disrupsi ekonomi dan pergeseran perilaku konsumen (Han et al., 2025). Akhirnya, pemulihan pascapandemi yang tidak merata menuntut bank pasar negara berkembang untuk berjuang lebih keras mengelola risiko kredit dan inefisiensi operasional dibandingkan kompetitornya di negara maju.

Kompleksitas profitabilitas bank Asia mutlak menuntut keseimbangan antara ekspansi inklusi dan prinsip kehati-hatian. Adapun pertumbuhan ekonomi pasar berkembang sebenarnya berpotensi mendorong peningkatan *Net Interest Margin* (NIM) melalui lonjakan permintaan layanan keuangan (Susanti & Budhidharma, 2024). Sebaliknya, institusi perbankan menghadapi risiko tinggi dari segmen *unbanked* yang berpotensi memicu lonjakan *Non Performing Loan* (NPL) serta menggerus stabilitas (Akber, 2019; Han et al., 2025). Tingginya penetrasi akun di negara maju ini, turut memberikan dampak signifikan terhadap struktur pendanaan bank di Asia (Dienillah, 2018; Nguyen et al., 2022). Pada akhirnya, kompetisi ketat sektor perbankan Asia terutama dengan kehadiran *fintech* memaksa bank konvensional untuk beradaptasi agar tetap profitable (Mohamed & Redzuan, 2025; Sulehri et al., 2024).

Tantangan ketersediaan data konsisten untuk analisis *unbalanced panel* di Asia membatasi seleksi unit analisis terhadap 43 negara. Adapun IMF *World Economic Outlook* (WEO) dan *Financial Access Survey* (FAS), masing-masing mencakup data 42 dan 40 negara. Keterbatasan pelaporan rasio vital perbankan (NPL, CAR, ROA) dalam IMF Financial Soundness Indicators (FSI) mengerucutkan ketersediaan data menjadi 35 negara. Akibatnya, penelitian ini membatasi sampel pada negara-negara dengan irisan data lengkap di ketiga sumber tersebut.

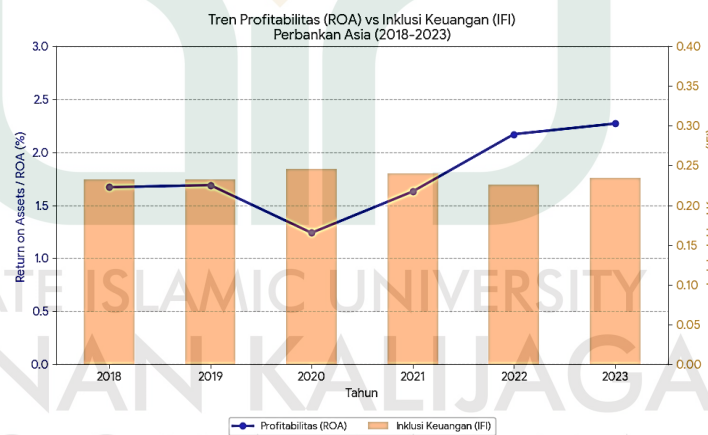
Penelitian ini menempatkan inklusi keuangan sebagai variabel independen yang berinteraksi dengan rasio keuangan fundamental. Variabel inklusi keuangan akan diukur berdasarkan kerangka teori dari jurnal Saidi *et al.* (2025) yang menghitung dengan *Financial Inclusion Index* (FI Index) yang meliputi *outstanding deposit* dan *outstanding loan* terhadap PDB sebagai proksi penggunaan dan jumlah kantor cabang bank dan jumlah ATMs per 100.000 penduduk dewasa sebagai proksi aksesibilitas. Inklusi keuangan didefinisikan sebagai akses dan penggunaan layanan keuangan formal yang tepat diyakini dapat mendorong pengembangan keuangan dan memfasilitasi kredit bisnis dengan biaya lebih rendah (Saidi *et al.*, 2025; Sedera *et al.*, 2022). Perluasan inklusi keuangan memungkinkan bank memobilisasi lebih banyak simpanan dari basis klien yang lebih luas sehingga dapat meningkatkan likuiditas dan kemampuan bank untuk memberikan pinjaman yang dapat meningkatkan pemanfaatan aset dan kinerja keseluruhan (Aziz *et al.*, 2024; Saidi *et al.*, 2025). Adapun rasio keuangan internal seperti rasio kecukupan modal, rasio risiko kredit, rasio efisiensi operasional, dan rasio risiko likuiditas juga memegang peranan sentral dalam menentukan apakah ekspansi tersebut menghasilkan profit atau justru merugikan (Akber, 2019; Al-sharkas & Al-sharkas, 2022).

Penelitian terdahulu menyajikan dinamika beragam terhadap inklusi keuangan yang secara umum terbukti signifikan meningkatkan kinerja bank di negara-negara GCC dan MENA melalui perluasan basis nasabah dan diversifikasi pendapatan (Khémiri *et al.*, 2024; Saidi *et al.*, 2025). Inklusi keuangan digital juga terbukti berdampak positif dan signifikan terhadap

profitabilitas bank di negara berkembang melalui efisiensi transaksi (Aziz et al., 2024; Sedera et al., 2022). Namun, dalam penelitian Khémiri *et al.* (2024) menemukan hubungan berbentuk U terbalik, yaitu inklusi keuangan yang berlebihan tanpa manajemen risiko yang tepat dapat menurunkan stabilitas dan kinerja bank. Bahkan, studi di Yordania menemukan dampak negatif dari jumlah akun pinjaman terhadap profitabilitas bank komersial yang menunjukkan adanya biaya agensi yang tinggi dalam melayani nasabah kecil (Al-eitan et al., 2022).

Fenomena kontradiktif terkait akses keuangan muncul ditengah penurunan profitabilitas industri. Data memperlihatkan bahwa penurunan kinerja keuangan bank justru terjadi bersamaan dengan kenaikan indeks inklusi keuangan. Hal ini mengindikasikan adanya hubungan yang kompleks antara upaya perluasan layanan dan kemampuan bank dalam menghasilkan laba. Ketidakselarasan antara kedua indikator tersebut dapat diamati secara lebih rinci melalui visualisasi data berikut ini.

Gambar 1. 1 Grafik ROA vs IFI



Sumber: Data Sekunder Diolah (2025)

Hubungan antara inklusi keuangan dan profitabilitas menunjukkan fenomena yang kontradiktif. Gambar 1.2 memperlihatkan bahwa penurunan profitabilitas bank pada tahun 2020 justru diikuti oleh kenaikan indeks inklusi keuangan. Indeks tersebut tercatat mencapai angka tertinggi sebesar 0.246 pada periode yang sama. Kondisi ini mengindikasikan adanya *trade-off* antara biaya ekspansi layanan dengan pencapaian laba jangka pendek.

Pandemi COVID-19 memicu guncangan eksternal bagi sektor perbankan Asia sejak awal tahun 2020. Peristiwa ini memberikan tekanan yang nyata terhadap stabilitas industri keuangan di kawasan tersebut. Data rata-rata tahunan variabel penelitian merekam perubahan pola kinerja bank selama masa krisis. Analisis data tersebut menggambarkan dampak pandemi serta respons pemulihan yang dilakukan oleh perbankan. Adapun dinamika kinerja perbankan dari fase tekanan hingga fase pemulihan diuraikan secara rinci pada tabel 1.1 berikut.

Tabel 1. 1 Rata-Rata Variabel Penelitian Periode Pre-COVID s.d. Post-COVID

Tahun	ROA (%)	IFI (Indeks)	CAR (%)	NPL (%)	CIR (%)	LDR (%)
2018	1.60	0.214	18.07	4.89	49.15	86.75
2019	1.59	0.217	18.64	5.08	49.23	86.39
2020	1.24	0.245	18.97	5.45	49.52	85.74
2021	1.47	0.236	18.79	4.69	48.78	84.11
2022	2.03	0.197	19.05	4.19	47.15	84.24
2023	2.15	0.205	19.41	4.20	46.82	83.17

Sumber: Data Sekunder Diolah (2025)

Variabel profitabilitas perbankan menunjukkan pola pemulihan berbentuk huruf V dengan capaian terendah pada tahun 2020. Penurunan kinerja akibat pembatasan aktivitas ekonomi ini berhasil membaik hingga mencapai level 2.15% pada tahun 2023. Perbedaan terjadi pada profitabilitas, aspek inklusi keuangan justru mencatatkan angka tertinggi selama pandemi akibat percepatan adopsi teknologi. Kebijakan pembatasan sosial secara efektif mendorong masyarakat beralih menggunakan layanan perbankan digital dan pembayaran nontunai. Fenomena ini membuktikan bahwa situasi krisis justru memperluas aksesibilitas layanan keuangan secara nyata.

Fungsi intermediasi perbankan mengalami perlambatan yang terlihat dari penurunan LDR akibat prinsip kehati-hatian dalam penyaluran kredit. Kondisi likuiditas yang melimpah ini menjadi bantalan penting saat risiko kredit atau NPL mengalami kenaikan moderat. Kebijakan restrukturisasi dari regulator

berhasil meredam lonjakan kredit macet. Akibatnya, kualitas aset membaik seiring pemulihan ekonomi. Di sisi lain, rasio kecukupan modal sengaja ditingkatkan sebagai strategi defensif untuk menyerap potensi risiko kerugian. Penguatan struktur modal ini terbukti berdampak positif dalam mempercepat pemulihan kinerja bank setelah masa krisis.

Mayoritas literatur menyepakati dampak negatif risiko kredit terhadap profitabilitas yakni *Return On Asset* (ROA) dan *Return On Equity* (ROE) akibat peningkatan *Non Performing Loan* (NPL) yang secara langsung memperburuk kualitas portofolio dan menyebabkan kerugian pendapatan bunga (Akber, 2019; Al-sharkas & Al-sharkas, 2022; Han et al., 2025). Saidi et al. (2025) megemukakan bahwa ekspansi kredit agresif tanpa seleksi ketat berisiko memicu lonjakan *Non Performing Loan* (NPL) yang menggerus modal. Di sisi lain, temuan mengenai *Capital Adequacy Ratio* (CAR) bervariasi. Modal yang kuat terbukti meningkatkan kemampuan absorpsi risiko dan profitabilitas (Lam & Nguyen, 2018; Sobol et al., 2023). Sementara itu, studi lain menemukan hubungan negatif atau tidak signifikan yang mengindikasikan bahwa persyaratan modal yang terlalu tinggi dapat membatasi investasi produktif (Al-sharkas & Al-sharkas, 2022).

Susanti dan Budhidharma (2024) secara spesifik menemukan bahwa rasio *Cost to Income Ratio* (CIR) berkorelasi negatif dengan profitabilitas karena efisiensi tinggi justru mendorong peningkatan kinerja terutama di pasar negara maju. Sebaliknya, biaya operasional yang tinggi kerap menghambat konversi inklusi keuangan menjadi profitabilitas riil (Al-Sharkas & Al-Sharkas, 2022). Studi empiris di Vietnam bahkan menunjukkan diversifikasi pendapatan yang berlebihan dapat menurunkan efisiensi biaya sehingga menekan profitabilitas bank (Lam & Nguyen, 2018).

Profitabilitas perbankan memiliki karakteristik persistensi yang kuat karena kinerja periode saat ini secara signifikan dipengaruhi oleh capaian profitabilitas periode sebelumnya (Blundell & Bond, 1998). Fenomena ini sangat relevan pada industri perbankan Asia mengingat akumulasi laba ditahan menjadi penyangga modal utama di tengah dinamika pasar (Rochet, 2008; Abbas et al.,

2020). Namun, kompleksitas hubungan antarvariabel ini menimbulkan masalah endogenitas yang tidak dapat diselesaikan oleh regresi statis (*Fixed Effect Model*) terutama terkait bias simultanitas yang menyebabkan model gagal membedakan arah sebab-akibat. Adapun profitabilitas yang tinggi dapat meningkatkan permodalan secara mekanis melalui laba ditahan. Sementara itu, profitabilitas rendah dapat memicu perilaku manajemen yang meningkatkan risiko kredit sehingga menciptakan hubungan timbal balik yang menyesatkan jika diestimasi secara statis. Oleh karena itu, penerapan metode data panel dinamis GMM sangat diperlukan untuk mengoreksi bias endogenitas dan persistensi tersebut guna menghasilkan estimasi pengaruh inklusi keuangan dan fundamental bank yang valid dan konsisten (Arellano & Bover, 1995; Croissant & Millo, 2008; Mehzabin et al., 2023).

Kesenjangan penelitian tercermin dari dominasi studi *single-country* atau regional spesifik yang menyajikan temuan inkonklusif mengenai dampak inklusi keuangan terhadap stabilitas dan profitabilitas bank (Al-eitan et al., 2022; Nguyen et al., 2022). penelitian Sedera *et al.* (2022) menjelaskan perbedaan antara dimensi akses, ketersediaan, dan penggunaan. Di sisi lain, literatur terbaru menunjukkan dimensi-dimensi ini saling terkait erat dalam analisis lintas negara yang luas. Beberapa studi pula secara khusus tidak membedakan secara tajam antara dimensi akses dan penggunaan. Dimensi akses tanpa penggunaan tidak akan berdampak, dan penggunaan tidak mungkin terjadi tanpa akses (Han et al., 2025; Saidi et al., 2025). Pada akhirnya, heterogenitas ekonomi Asia menjadikan analisis dampak agregat terhadap profitabilitas sistemik lebih relevan dibandingkan pemisahan dimensi secara kaku (Dienillah, 2018).

Peneliti menerapkan pendekatan komprehensif dengan mengintegrasikan variabel inklusi keuangan dan rasio kesehatan bank fundamental dalam cakupan geografis Asia selama periode 2018-2023 untuk menangkap dinamika sebelum dan sesudah pandemi. Cakupan studi ini secara spesifik meliputi negara maju dan berkembang yang selaras dengan standar penelitian Han *et al.* (2025) dan Sulehri *et al.* (2024). Penelitian ini bertujuan menguji pengaruh

inklusi keuangan serta faktor fundamental bank (CAR, NPL, CIR, LDR) terhadap profitabilitas bank di Asia secara empiris. Pada akhirnya, hasil analisis diharapkan memberikan bukti konklusif mengenai interaksi perluasan akses keuangan akan benar-benar berdampak positif atau justru menimbulkan risiko yang membebani profitabilitas.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan, maka permasalahan dalam penelitian ini dapat dirumuskan sebagai berikut.

1. Apakah Inklusi Keuangan berpengaruh terhadap profitabilitas bank di Asia?
2. Apakah Kecukupan Modal (*Capital Adequacy Ratio*) berpengaruh terhadap profitabilitas bank di Asia?
3. Apakah Risiko Kredit (*Non-Performing Loans*) berpengaruh terhadap profitabilitas bank di Asia?
4. Apakah Risiko Likuiditas (*Loan to Deposit Ratio*) berpengaruh terhadap profitabilitas bank di Asia?
5. Apakah Efisiensi Operasional (*Cost to Income Ratio*) berpengaruh terhadap profitabilitas bank di Asia?

C. Tujuan Penelitian

Sejalan dengan rumusan masalah di atas, tujuan dari penelitian ini adalah:

1. Untuk mengetahui pengaruh Inklusi Keuangan terhadap profitabilitas bank di Asia.
2. Untuk mengetahui pengaruh Kecukupan Modal (*Capital Adequacy Ratio*) terhadap profitabilitas bank di Asia.
3. Untuk mengetahui pengaruh Risiko Kredit (*Non-Performing Loans*) terhadap profitabilitas bank di Asia.
4. Untuk mengetahui pengaruh Risiko Likuiditas (*Loan to Deposit Ratio*) terhadap profitabilitas bank di Asia.
5. Untuk mengetahui pengaruh Efisiensi Operasional (*Cost to Income Ratio*) terhadap profitabilitas bank di Asia.

D. Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat dan kontribusi yang signifikan bagi berbagai pihak, yaitu:

1. Manfaat Teoritis

Manfaat teoritis dari penelitian ini adalah memberikan kontribusi pada pengembangan dan pengayaan khazanah ilmu pengetahuan di bidang akuntansi keuangan dan perbankan, khususnya terkait dengan faktor-faktor yang memengaruhi profitabilitas bank.

- a. Penelitian ini akan menguji dan memperbaharui pemahaman mengenai hubungan antara inklusi keuangan dengan profitabilitas bank terutama dalam konteks yang mencakup kecukupan modal, risiko kredit, likuiditas, dan efisiensi operasional secara simultan.
- b. Studi ini diharapkan dapat memberikan bukti empiris baru dari awasan Asia yang dinamis, yang mungkin menunjukkan adanya karakteristik unik atau perbedaan dari temuan-temuan di kawasan lain, sehingga dapat memperkaya teori-teori perbankan dan keuangan.
- c. Penelitian ini juga berpotensi untuk mengembangkan kerangka teoritis yang lebih komprehensif dengan mengintegrasikan perspektif dari berbagai teori, seperti *Agency Theory* pada konteks efisiensi dan kecukupan modal, *Information Asymetry Theory* pada konteks risiko kredit, serta *Financial Intermediation Theory* yang menjelaskan hubungan inklusi keuangan, likuiditas, dan profitabilitas.

2. Manfaat Akademis

Manfaat akademis dari penelitian ini adalah sebagai referensi dan inspirasi bagi pengembangan studi lebih lanjut di masa mendatang, serta sebagai sarana edukasi.

- a. Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi sumber referensi yang relevan bagi mahasiswa, peneliti, dan akademisi lain yang

tertarik pada topik profitabilitas perbankan, inklusi keuangan, manajemen risiko, dan efisiensi operasional, khususnya di konteks perbankan Asia.

- b. Penelitian ini dapat memberikan landasan bagi pengembangan model-model penelitian yang lebih kompleks, dengan mempertimbangkan variabel moderasi atau mediasi, atau dengan menerapkan metode analisis yang berbeda.
- c. Secara spesifik, studi ini dapat menjadi bahan diskusi dan pengajaran yang berharga dalam mata kuliah akuntansi perbankan, manajemen keuangan, dan ekonomi moneter.

3. Manfaat Praktis

Manfaat praktis dari penelitian ini adalah memberikan kontribusi nyata bagi para pemangku kepentingan (*stakeholders*) di perbankan dan regulator.

- a. Bagi Regulator (Bank Sentral dan Otoritas Jasa Keuangan): Penelitian ini diharapkan dapat menjadi masukan yang berharga dalam merumuskan kebijakan dan regulasi yang lebih efektif terkait kecukupan modal, standar manajemen risiko (kredit dan likuiditas), dan inisiatif inklusi keuangan. Pemahaman yang lebih mendalam tentang dampak inklusi keuangan terhadap profitabilitas dan risiko dapat membantu regulator dalam menciptakan lingkungan perbankan yang stabil dan berkelanjutan.
- b. Bagi Investor dan Analis Keuangan: Hasil penelitian ini dapat menjadi informasi tambahan yang relevan untuk mengevaluasi kinerja dan prospek investasi pada awasa perbankan di Asia, membantu dalam pengambilan keputusan investasi yang lebih informatif.

E. Sistematika Pembahasan

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

Bab pertama adalah pendahuluan. Pada bab ini terdapat latar belakang, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika pembahasan. Latar belakang menyaikan 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, metode 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 variable yang dihubungkan dengan kajian Pustaka serta hasil-hasil penelitian sebelumnya yang dihubungkan dengan kajian pustakan 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 uga mencakup implikasi, keterbatasan, serta rekomendasi yang disampaikan peneliti kepada pihak-pihak yang terkait.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Rangkaian analisis empiris yang telah dilakukan menggunakan metode *Dynamic Panel System GMM* menghasilkan simpulan akhir mengenai determinan profitabilitas perbankan di Asia. Kesimpulan analisis hasil uji terhadap data periode 2018–2023 yang mencakup variabel inklusi keuangan dan fundamental bank menunjukkan hasil sebagai berikut.

1. Hasil analisis membuktikan bahwa *Inclusion Financial Index* (IFI) memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap *Return On Asset* (ROA). Temuan empiris ini secara otomatis menolak hipotesis awal yang memproyeksikan hubungan positif antar variabel. Fenomena ini mengindikasikan adanya *trade-off* karena ekspansi layanan ke segmen *unbanked* menuntut biaya investasi infrastruktur yang besar. Pendapatan yang diperoleh dari nasabah mikro dalam jangka pendek belum mampu menutupi beban operasional sehingga profitabilitas bank tergerus.
2. Hasil pengujian mengonfirmasi bahwa *Capital Adequacy Ratio* (CAR) memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *Return On Asset* (ROA) yang berarti hipotesis penelitian diterima. Temuan ini membuktikan bahwa struktur permodalan yang kuat merupakan faktor vital bagi bank untuk meningkatkan kinerja laba. Modal yang besar berperan sebagai bantalan risiko yang efektif sekaligus meningkatkan kepercayaan pasar sehingga biaya dana menjadi lebih murah. Adapun posisi modal yang solid akan memberikan fleksibilitas operasional bagi bank untuk melakukan ekspansi aset secara optimal.
3. Hasil analisis statistik mengonfirmasi bahwa *Cost to Income Ratio* (CIR) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Return On Asset* (ROA) sesuai dengan hipotesis penelitian. Hal ini menunjukkan bahwa efisiensi biaya merupakan determinan vital, dimana semakin rendah

rasio CIR akan mendorong peningkatan laba secara langsung. Bank yang berhasil menerapkan manajemen biaya yang ketat terbukti memiliki kemampuan lebih baik dalam memaksimalkan margin keuntungan. Oleh karena itu, pengendalian beban operasional menjadi kunci strategis bagi keberlanjutan kinerja perbankan.

4. *Non Performing Loan* (NPL) terbukti tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return On Asset* (ROA) yang berarti hipotesis penelitian ini ditolak. Fenomena tersebut mencerminkan keberhasilan bank dalam menerapkan manajemen risiko preventif melalui pembentukan Cadangan Kerugian Penurunan Nilai (CKPN) yang memadai. Adanya pencadangan antisipatif menyebabkan dampak kerugian kredit dapat diserap tanpa mengganggu stabilitas laba tahun berjalan secara langsung. Selain itu, kebijakan restrukturisasi kredit selama pandemi turut berperan penting dalam memitigasi dampak pemburukan kualitas aset terhadap laporan keuangan.
5. Analisis statistik menunjukkan bahwa *Loan to Deposit Ratio* (LDR) tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return On Asset* (ROA) sehingga hipotesis penelitian ditolak. Kondisi ini mengindikasikan bahwa fungsi intermediasi kredit bukan satu-satunya sumber pendapatan bagi perbankan. Bank menerapkan strategi substitusi aset ditengah ketidakpastian ekonomi dengan mengalihkan likuiditas ke instrumen surat berharga serta meningkatkan pendapatan non-bunga. Strategi diversifikasi ini terbukti mampu menjaga stabilitas profitabilitas meskipun penyaluran kredit sedang mengalami stagnasi.
6. Hasil penelitian ini mengonfirmasi keberadaan fenomena persistensi laba yang kuat pada sektor perbankan di Asia. Analisis statistik membuktikan bahwa kinerja profitabilitas masa lalu berkontribusi signifikan sebesar 46.4% terhadap capaian laba tahun berjalan. Temuan ini menjelaskan bahwa karakteristik profitabilitas bank bersifat dinamis, dimana kinerja historis menjadi prediktor yang andal. Akibatnya, bank

yang *profitable* memiliki kecenderungan tinggi untuk mempertahankan stabilitas kinerjanya di masa depan.

B. Keterbatasan dan Saran

Penelitian ini memiliki keterbatasan utama terkait periode pengamatan tahun 2018 hingga 2023 yang didominasi oleh masa pandemi COVID-19. Kondisi anomali akibat krisis kesehatan tersebut berpotensi memengaruhi bias hasil estimasi dibandingkan kondisi ekonomi normal. Selain itu, rentang waktu enam tahun membatasi kemampuan model dalam menangkap dampak jangka panjang inklusi keuangan secara utuh. Fokus jangka pendek cenderung hanya merekam beban biaya investasi awal yang menekan laba dan belum menjangkau fase realisasi manfaat finansial di masa depan. Penggunaan data agregat tingkat negara juga dapat menyamarkan variasi kinerja antarbank yang memiliki karakteristik berbeda, seperti skala aset maupun jenis operasional. Model ini juga belum menyertakan indikator makroekonomi eksternal, seperti inflasi dan PDB, yang turut memengaruhi profitabilitas perbankan.

Penelitian selanjutnya disarankan memperpanjang periode pengamatan guna menguji efek jangka panjang inklusi keuangan serta mengidentifikasi titik balik profitabilitas pascainvestasi awal. Peneliti sebaiknya menggunakan data panel tingkat perusahaan agar heterogenitas perilaku bank tertangkap lebih detail. Selain itu, integrasi variabel makroekonomi dan indikator spesifik seperti *fee-based income* diperlukan untuk menghasilkan kesimpulan yang lebih presisi dan komprehensif. Langkah ini diharapkan mampu memberikan wawasan strategis yang lebih relevan bagi regulator maupun manajemen perbankan dalam menghadapi dinamika pasar.

DAFTAR PUSTAKA

- Abbas, F., Iqbal, S., & Aziz, B. (2020). The Role of Bank Liquidity and Bank Risk in Determining Bank Capital : Empirical Analysis of Asian Banking Industry. *Review of Pacific Basin Financial Markets and Policies*, 23(3), 1–21. <https://doi.org/10.1142/S0219091520500204>
- Akber, S. M. (2019). Relationship between Profitability and Non-Performing Loan and A Comparative Financial Performance Analysis of Shari ' ah Based Banks of Bangladesh. *Finance and Banking*, 3(2), 32–42.
- Akerlof, G. A. (1970). The Market for “Lemons”: Quality Uncertainty and the Market Mechanism. *The Quarterly Journal of Economics*, 84(3), 488–500.
- Al-eitan, G. N., Al-own, B., & Bani-khalid, T. (2022). Financial Inclusion Indicators Affect Profitability of Jordanian Commercial Banks : Panel Data Analysis. *Economics*, 10(2), 1–13.
- 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. *Governance and Regulation*, 11(1), 231–243. <https://doi.org/10.22495/jgrv11i1siart4>
- Arellano, M., & Bover, O. (1995). Another look at the instrumental variable estimation of error-components models. *Econometrics*, 68(August 1990), 29–51.
- Atellu, A. R. (2022). Does financial inclusion enhance financial stability ? Evidence from a developing economy. *Transnational Corporations Review*, 14(3), 297–311. <https://doi.org/10.1080/19186444.2021.2019555>
- Aziz, S. A., Razak, L. A., Slesman, L. Y., & Abduh, M. (2024). The Impact of Digital Financial Inclusion on Bank Profitability : Evidence from Developing Countries. *Theoretical and Applied Management*, 17(2), 1979–3650.

- Blundell, R., & Bond, S. (1998). Initial conditions and moment restrictions in dynamic panel data models. *Econometrics*, 87, 115–143.
- Croissant, Y., & Millo, G. (2008). Panel Data Econometrics in R : The plm Package. *Journal of Statistical Software*, 27(2), 1–43. <https://doi.org/http://www.jstatsoft.org/>
- Demirguc-kunt, A., Ruiz-ortega, C., & Pedraza, A. (2020). *Banking Sector Performance During the COVID-19 Crisis* (Issue World Bank Group).
- Dienillah, A. A. (2018). Impact of Financial Inclusion on Financial Stability based on Income Group Countries. *Bulletin of Monetary Economics and Banking*, 20(4).
- Elnahass, M., Trinh, V. Q., & Li, T. (2021). Since January 2020 Elsevier has created a COVID-19 resource centre with free information in English and Mandarin on the novel coronavirus COVID- 19 . The COVID-19 resource centre is hosted on Elsevier Connect , the company ’ s public news and information. *International Financial Markets, Institutions & Money*, 72, 101322.
- Eom, T. H., Lee, S. H., & Xu, H. (2007). *Miller/Handbook of Research Methods in Public Administration* (Issue 2001).
- Erulgen, A., Rjou, H., Adalier, A., & Abualrub, A. (2022). Financial Inclusion and Bank Profitability: Evidence from Island Banking Sector. *Advances in Dexision Sciences*, 26(4).
- Farnè, M., & Vouldis, A. (2024). The Journal of Economic Asymmetries Do retail-oriented banks have less non-performing loans ? *The Journal of Economic Asymmetries*, 29, e00358. <https://doi.org/10.1016/j.jeca.2024.e00358>
- Hadinata, S. (2017). Islamic Social Reporting Index Dan Kinerja Keuangan Pada Perbankan Syariah Di Indonesia. *Ekonomi Dan Bisnis*, 2, 72–95.
- Han, S., Qian, C., Abdalla, N., Karimov, N., & Zhang, W. (2025). Understanding the relationship : Financial inclusion’s influence on bank stability in emerging

- economies. *Energy Strategy Reviews*, 61, 101791. <https://doi.org/10.1016/j.esr.2025.101791>
- Hashfi, R. U. Al, & Khoirunnisa, K. R. (2022). *Peran Perkembangan Keuangan Pada Kinerja Keberlanjutan Bank: Studi Empiris Pada Negara-Negara Berkembang*. https://g20sfwg.org/#about_us
- Hassany, E. E. J. P., & Pambekti, G. T. (2022). Review On The Application Of Open Banking In Sharia. *Ekonomi Dan Keuangan Syariah*, 5(1), 69–91.
- Jajah, Y. I., Anarfo, E. B., & Aveh, F. K. (2020). Financial Inclusion and Bank Profitability in Sub-Saharan Africa. *Asian Journal of Islamic Management (AJIM)*, 2(1), 46–58. <https://doi.org/10.1002/ijfe.2135>
- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the Firm : Managerial Behavior , Agency Costs and Ownership Structure. *Financial Economics*, 3(4), 305–360.
- Johnston, M. P. (2014). Secondary Data Analysis : A Method of which the Time Has Come. *Qualitative and Quantitative in Libraries (QQML)*, 3, 619–626.
- Karim, R., Roshid, M. M., Shamme, F. B., & Hasan, M. M. (2023). Non-performing Loans and Bank Profitability : Evidence from Bangladesh. *Finance & Banking Studies IJFBS*, 11(4), 95–102.
- Khémiri, W., Chafai, A., Attia, E. F., Tobar, R., & Fouad, H. F. (2024). Trade-off between financial inclusion and Islamic bank stability in five GCC countries : the moderating effect of CSR Trade-off between financial inclusion and Islamic bank stability in. *Cogent Business & Management*, 11(1), 2300524. <https://doi.org/10.1080/23311975.2023.2300524>
- Lam, T., & Nguyen, A. (2018). Diversification And Bank Efficiency In Six ASEAN Countries. *Economic Modelling*, 37, 57–78. <https://doi.org/10.1016/j.gfj.2018.04.004>
- Martins, F. S., Cunha, J. A. C. Da, & Serra, F. A. R. (2018). Secondary Data in

- Research - Uses and Opportunies. *Iberoamerican Journal of Strategic Management*, 17(4), 1–4. <https://doi.org/10.5585/ijsm.v17i4.2723>
- Mehzabin, S., Shahriar, A., Hoque, M. N., & Azad, M. A. K. (2023). The effect of capital structure , operating efficiency and non-interest income on bank profitability : new evidence from Asia. *Journal of Islamic Accounting and Business Research*, 14(1), 25–44. <https://doi.org/10.1108/AJEB-03-2022-0036>
- Mohamed, Z. H., & Redzuan, N. H. (2025). Financial Inclusion and Islamic Banks : Bibliometric Analysis. *Islamic Finance*, 14(1), 14–27.
- Mohieldin, M., Iqbal, Z., Rostom, A., & Fu, X. (2012). The Role of Islamic Finance in Enhancing Financial Inclusion in Organization of Islamic Cooperation (OIC) Countries. *Islamic Economic Studies*, 20(2), 55–120.
- Muthoharoh, K., & Pambekti, G. T. (2024). The Impact of Financial Risk and Capital Adequacy on the Financial Performance of Commercial Banks in Indonesia. In *ICIEB*.
- Nasirwan, Ridha, M. A., & Juliani, D. (2024). Does intellectual capital efficiency improve islamic banking performance? The moderating effect of islamic governance. *Accounting and Investment*, 25(1), 193–209. <https://doi.org/10.18196/jai.v25i1.20786>
- Nguyen, T. D., Lan, Q., & Du, T. (2022). The effect of financial inclusion on bank stability : Evidence from ASEAN The effect of financial inclusion on bank stability : Evidence from ASEAN. *Cogent Economics & Finance*, 10(1). <https://doi.org/10.1080/23322039.2022.2040126>
- Panda, B., & Leepsa, N. M. (2017). Agency theory : Review of Theory and Evidence on Problems and Perspectives. *Indian Journal of Corporate Governance*, 10(1), 74–95. <https://doi.org/10.1177/0974686217701467>
- Parhan, M. (2020). *The Determinant of Banking Profitability in Indonesia (A Study of Commercial Banks Listed on the Indonesia Stock Exchange in 2013-2019):*

Vol. Brawijaya.

- Prasojo, Yadiati, W., Fitrijanti, T., & Sueb, M. (2023). Exploring the relationship between intellectual capital and maqasid sharia-based performance : the moderating role of sharia governance. *Islamic Marketing*, 14(8), 2130–2146. <https://doi.org/10.1108/JIMA-07-2021-0226>
- Purnamasari, D., Tahir, R., Ismail, I. H., Suharman, H., Maryanti, L., & Hermawan, M. S. (2023). *Metodologi Penelitian Akuntansi*.
- Ramlan, H., & Sharrizat, M. (2016). The Profitability of Islamic and Conventional Bank : Case study in. *Procedia Economics and Finance*, 35, 359–367. [https://doi.org/10.1016/S2212-5671\(16\)00044-7](https://doi.org/10.1016/S2212-5671(16)00044-7)
- Rochet, J.-C. (2008). *Microeconomics of Banking*.
- Saidi, H., Hakimi, A., Adili, L., & Hamdi, H. (2025). Does financial inclusion improve bank performance in the MENA region ? Evidence from GCC and non-GCC countries. *Cogent Business & Management*, 12(1), 2547083. <https://doi.org/10.1080/23311975.2025.2547083>
- Salim, Listari, S., & Khim, S. (2021). *The Effect Of Capital Adequacy Ratio (CAR) And Non Performing Loan (NPL) On Profitability (ROA)*.
- Saputra, A. R., & Gamayuni, R. R. (2022). The Impact of Cost to Income Ratio on Firm Value with Net Interest Margin as a Mediating Variable in the Banking Sector of ASEAN-5 Countries. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 9(1), 249–258. <https://doi.org/10.4108/eai.4-9-2024.2353785>
- Sedera, R. M. H., Risfandy, T., & Futri, I. N. (2022). Financial Inclusion and Bank Profitability : Evidence from Indonesia. *Accounting and Investment*, 23(3), 398–412. <https://doi.org/10.18196/jai.v23i3.14721>
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2016). *Research Methods for Business*.
- Siregar, S., & Shifa, M. (2021). Analysis Of Financial Performance Measurement Sharia Bank Using Rgec And Scnp (Shariah Conformity And Profitability)

Model. *Research of Social Science, Economics, and Management*, 01(5), 523–544.

Sobol, I., Dopierala, Ł., & Wysinski, P. (2023). Is the profitability of Islamic and conventional banks driven by the same factors ?— A study of banking in the Middle East. *Economic System*, 44(3), 1–32.
<https://doi.org/10.1371/journal.pone.0289264>

Sulastri, I., Saftiana, Y., & Jie, F. (2023). Banking Industry Sustainable Growth Rate under Risk : Empirical Study of the Banking Industry in ASEAN Countries. *Sustainability*, 14(1), 564.

Sulehri, Ahmad, F., Ali, & Amjad. (2024). Financial Inclusion Dynamics: A Cross-Country Examination of Bank Concentration and Policy Strategies. *Economic Modelling*, 134(121284).

Susanti, S., & Budhidharma, V. (2024). Exploring proxies of net interest margin : a comparative analysis of asian developed and emerging banking sector. *Management*, 14(3), 415–426.

Tmava, Q., & Spahiu, M. (2025). Banking And Macroeconomic Drivers Effects On Non-Performing Loans : Insights From Western Balkan Countries. *Financial Activities and Credit: Theoretical and Practical Issues*, 2(61), 40–53.
<https://doi.org/10.55643/fcaptp.2.61.2025.4682>

Tölö, E., & Virén, M. (2021). How much do non-performing loans hinder loan growth in Europe ? *European Economic Review*, 136, 103773.
<https://doi.org/10.1016/j.eurocorev.2021.103773>

Wafi, M. I. H., Wuryaningsih, & Nisa, R. K. (2025). The Effect of Financial Performance on Audit Delay with Firm Size as Moderation. *Akuntansi*, 16(2), 166–184.