

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, *CAPITAL ADEQUACY RATIO*,
NON PERFORMING FINANCING, DANA PIHAK KETIGA, DAN
PENERBITAN SUKUK TERHADAP PROFITABILITAS BANK
UMUM SYARIAH DI INDONESIA PERIODE 2021-2025**



SKRIPSI

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR
SARJANA STRATA -1 (S1)**

Oleh :

Rivandita Hartati
NIM: 22108030095

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

2026

**PENGARUH STRUKTUR MODAL, *CAPITAL ADEQUACY RATIO*,
NON PERFORMING FINANCING, DANA PIHAK KETIGA, DAN
PENERBITAN SUKUK TERHADAP PROFITABILITAS BANK
UMUM SYARIAH DI INDONESIA PERIODE 2021-2025**



SKRIPSI

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR
SARJANA STRATA -1 (S1)**

Oleh :

Rivandita Hartati
NIM: 22108030095

Pembimbing :

Shulhah Nurullailiy, S.H.I., M.E.I
NIP. 19830608 201503 2 003

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

2026

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-663/Un.02/DEB/PP.00.9/06/2026

Tugas Akhir dengan judul : PENGARUH STRUKTUR MODAL, CAPITAL ADEQUACY RATIO, NON PERFORMING FINANCING, DANA PIHAK KETIGA, DAN PENERBITAN SUKUK TERHADAP PROFITABILITAS BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA PERIODE 2021-2025

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : RIYANDITA HARTATI
Nomor Induk Mahasiswa : 22108030095
Telah diujikan pada : Selasa, 19 Mei 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

Shulhah Nurullaily, S.H.I., M.E.I.
SIGNED

Valid ID: 6a1fe17b57b8



Penguji I

Sumarsih, S.E., M.Si.
SIGNED

Valid ID: 6a2243bfa3455



Penguji II

Furqonul Haq, S.E.I., M.E.I.
SIGNED

Valid ID: 6a2267b094ad6



Yogyakarta, 19 Mei 2026

UIN Sunan Kalijaga
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

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

Valid ID: 6a227628e0082

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudari Riyandita Hartati

Kepada

Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

Di -

D.I. Yogyakarta

Assalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

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

Nama : Riyandita Hartati

NIM : 22108030095

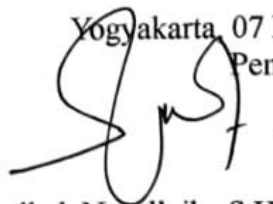
Judul Skripsi : Pengaruh Struktur Modal, *Capital Adequacy Ratio*, *Non Performing Financing*, Dana Pihak Ketiga, dan Penerbitan Sukuk Terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah Di Indonesia Periode 2021-2025

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

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

Wassalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Yogyakarta, 07 Mei 2026
Pembimbing



Dr. Shulhah Nurullaily, S.H.I., M.E.I
NIP. 19830608 201503 2 003

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Riyandita Hartati
NIM : 22108030095
Program Studi : Manajemen Keuangan Syariah
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul: **“Pengaruh Struktur Modal, Capital Adequacy Ratio, Non Performing Financing, Dana Pihak Ketiga, dan Penerbitan Sukuk Terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah Di Indonesia Periode 2021-2025”** adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusunan sendiri, bukan duplikasi atau saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam *body note* dan daftar pustaka. Apabila di lain waktu adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Yogyakarta, 07 Mei 2026

Penulis



Riyandita Hartati
22108030095

**HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIK**

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

Nama : Riyandita Hartati
NIM : 22108030095
Jurusan/Program Studi : Manajemen Keuangan Syariah
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Jenis Karya : Skripsi

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

“Pengaruh Struktur Modal, *Capital Adequacy Ratio*, *Non Performing Financing*, Dana Pihak Ketiga, dan Penerbitan Sukuk Terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah Di Indonesia Periode 2021-2025”

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola, dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan memublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Yogyakarta, 07 Mei 2026
Penulis


Riyandita Hartati
22108030095

SURAT PERNYATAAN BERJILBAB

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Riyandita Hartati
Tempat dan Tanggal Lahir : Bantul, 03 Juli 2003
NIM : 22108030095
Program Studi : Manajemen Keuangan Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Menyatakan bahwa saya menyatakan diri dengan mengenakan jilbab untuk dipasang pada ijazah saya. Atas segala konsekuensi yang timbul di kemudian hari sehubungan dengan pemasangan pas foto berjilbab pada ijazah saya tersebut adalah menjadi tanggung jawab saya sepenuhnya.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Yogyakarta, 07 Mei 2026



Riyandita Hartati
22108030095

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

HALAMAN MOTTO

“Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya”

(Q.S Al-Baqarah:286)

“Doa yang kamu langit kan tidak akan pulang dengan tangan kosong , jika langkah semut saja Allah dengar, lalu bagaimana dengan doa yang selalu kamu ulang, Allah tidak akan menyalahi janjinya”

(Qs.Ar-Rum:6)

“Tidur selalu tak tenang, pagi selalu menyiksa, semua akan baik saja sebab Tuhan telah berjanji setelah sempit ada kemudahan, kita miliknya semua telah tertulis dan akan kembali padanya”

(Raim Laode-Bersenja Gurau)

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

HALAMAN PERSEMBAHAN

Bismillahirrahmanirrahim

Alhamdulillah, puji Syukur kepada Allah SWT atas ridho-Nya skripsi ini dapat dengan mudah terselesaikan dengan baik. Tak lupa sholawat serta salam semoga tetap tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW

Dengan segala cinta dan rasa terima kasih, skripsi ini saya persembahkan untuk kedua orangtua, kakak dan adik saya. Semoga karya ini menjadi bentuk penghargaan kecil untuk dedikasi dan kasih sayang kalian selama ini.

Terima Kasih kepada Dosen Pembimbing Akademik, Dosen Pembimbing Skripsi, seluruh dosen almamater Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta khususnya Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan pengalaman kepada penulis.

Terakhir, tidak lupa untuk pemilik nama Riyandita Hartati yang telah berjuang dan telah berhasil bertahan untuk menyelesaikan apa yang sudah dimulai.

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN

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

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
أ	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Bā'	b	be
ت	Tā'	t	te
ث	Ṡā'	ṣ	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
ش	Syīn	sy	es dan ye
ص	Ṣād	ṣ	es (dengan titik di bawah)
ض	Ḍād	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	Ṭā'	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	Ẓā'	ẓ	zet (dengan titik di bawah)

ع	‘Ain	‘	koma terbalik (di atas)
غ	Gain	g	ge
ف	Fā’	f	ef
ق	Qāf	q	qi
ك	Kāf	k	ka
ل	Lām	l	el
م	Mīm	m	em
ن	Nūn	n	en
و	Wāwu	w	w
هـ	Hā’	h	ha
ء	Hamzah	,	apostrof
ي	Yā’	Y	ye

B. Konsonan Rangkap karena Syaddah Ditulis Rangkap

مُعَدَّة	Ditulis	<i>Muta’addiah</i>
عَدَّة	Ditulis	‘iddah

C. Konsonan Tunggal

Setiap **tā' marbūṭah** ditransliterasikan sebagai "h," baik ketika berada di akhir kata tunggal maupun di tengah gabungan kata (seperti pada kata yang disambung dengan kata sandang "al"). Aturan ini tidak berlaku untuk kata-kata Arab yang sudah menjadi bagian dari bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat, dan sebagainya, kecuali diperlukan bentuk aslinya.

حكمة	Ditulis	<i>Hikmah</i>
عَلَّة	Ditulis	‘illah

كرامة الأولياء	Ditulis	<i>karamāh al-auliya'</i>
----------------	---------	---------------------------

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

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.

--- َ ---	Fathah	ditulis	A
--- ِ ---	Kasrah	ditulis	i
--- ُ ---	Ḍammah	ditulis	u

فعل	Fathah	ditulis	<i>fa'ala</i>
ذكر	Kasrah	ditulis	<i>ḡukira</i>
يذهب	Ḍammah	ditulis	<i>yazhabu</i>

E. Vokal Panjang

1. Fathah + alif	Ditulis	<i>Ā</i>
جاهلية	Ditulis	<i>jāhiliyyah</i>
2. Fathah + yā' mati	Ditulis	<i>ā</i>
تانس	Ditulis	<i>tansā</i>
3. Kasrah + yā' mati	Ditulis	<i>ī</i>
كريم	Ditulis	<i>karīm</i>
4. Ḍammah + wāwu mati	Ditulis	<i>ū</i>
فرؤض	Ditulis	<i>furūḡ</i>

F. Vokal Rangkap

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

G. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata

Dipisahkan dengan Apostrof

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

H. Kata Sandang Alif + Lam

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

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

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

السَّمَاء	Ditulis	<i>as-Samā'</i>
الشَّمْس	Ditulis	<i>asy-Syams</i>

I. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya

ذَوِي الْفُرُوض	Ditulis	<i>ẓawī al-furūd</i>
أَهْلُ السُّنَّة	Ditulis	<i>ahl as-sunnah</i>

KATA PENGANTAR

Puji syukur Kami panjatkan kepada Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul “ Pengaruh Struktur Modal, *Capital Adequacy Ratio*, *Non Performing Financing*, Dana Pihak Ketiga, dan Penerbitan Sukuk Terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah Di Indonesia Periode 2021-2025”.

Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat menyelesaikan pendidikan Strata Satu (S1) di Program Studi Manajemen Keuangan Syariah Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta. Dalam proses penyusunan skripsi ini, kami menyadari banyaknya bantuan dan dukungan dari berbagai pihak yang tidak dapat kami sebutkan satu per satu. Dengan ini penulis ingin mengucapkan rasa hormat dan terima kasih sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Noorhaidi, S.Ag., M.A., M.Phil., Ph.D. selaku Rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Prof. Dr. Misnen Ardiansyah, SE., M.Si., K.CA., ACPA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Bapak Dr. Darmawan, SPd., MAB selaku Kepala Program Studi Manajemen Keuangan Syariah.
4. Bapak Rizaldi Yusfiarto, S.Pd., M.M selaku Dosen Pembimbing Akademik (DPA) penulis selama menjalani studi.
5. Ibu Shulhah Nurullaily, S.H.I., M.E.I selaku Dosen Pembimbing Skripsi (DPS) yang telah memberikan arahan, bimbingan, kritik membangun, serta dukungan selama penulisan skripsi.

6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberikan ilmu sepanjang perkuliahan.
7. Seluruh pegawai dan staf tata usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah membantu dalam proses administrasi selama perkuliahan.
8. Kedua orang tua tersayang, Bapak dan Ibu. Meskipun kita bukan keluarga yang terbiasa berbicara dari hati ke hati, penulis tahu bahwa dibalik keheningan itu tersimpan doa dan harapan yang tak pernah putus untuk penulis. Penulis memahami dan merasakan bahwa cinta dan dukungan yang kalian berikan selama ini hadir dalam bentuk yang berbeda, kalian mungkin tidak selalu mengucapkannya, tetapi tindakan dan keberadaan kalian adalah bukti kasih sayang yang tak terhingga. Setiap langkah dan pencapaian yang penulis raih, termasuk selesainya skripsi ini, adalah bagian dari doa dan harapan kalian. Terima kasih atas segala pengorbanan, restu, dan kebahagiaan yang telah kalian berikan.
9. Kedua Kakak tersayang, satu di antaranya yang telah lebih dulu berpulang ke sisi Allah Swt. Semoga almarhum tenang di sisi-Nya dan menjadi cahaya bagi langkah kami di bumi. Dan untuk kakak serta adik yang masih bersama penulis yang senantiasa hadir memberikan dukungan, doa, dan semangat selama proses penyusunan skripsi ini demi keberhasilan penulis.
10. Teman-teman terdekat yang senantiasa hadir dalam suka dan duka, memberikan semangat, motivasi, dan tawa di setiap proses yang dilalui. Terimakasih atas kebersamaan, kerja sama, dan dorongan yang tak ternilai.

11. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, semangat, dan doa meski tidak tertulis namanya satu-persatu. Terima kasih atas dukungan dan kontribusi dalam perjalanan setiap halaman karya ini.

12. Kepada diri saya sendiri yang mungkin tidak pandai menunjukkan perasaan. Tapi tetap memilih untuk bertahan, berjalan, dan menyelesaikan apa yang sudah dimulai. Terimakasih sudah kuat dan tidak menyerah. Meskipun tidak selalu yakin, semoga langkah ini menjadi bukti bahwa saya mampu.

Penulis menyadari bahwa penelitian ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari pembaca demi perbaikan di masa mendatang. Akhir kata, penulis berharap hasil penelitian ini dapat memberikan kontribusi kecil dalam perkembangan ilmu pengetahuan dan bermanfaat bagi pembaca yang berkenan membacanya. Semoga Allah SWT senantiasa memberikan rahmat dan hidayah-Nya kepada kita semua.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Yogyakarta, 07 Mei 2026

Penulis

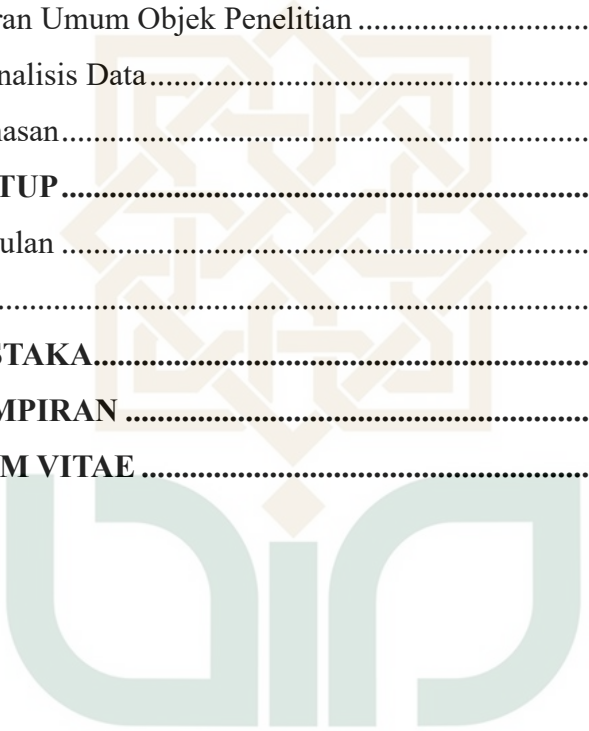


Riyandita Hartati
22108030095

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN TUGAS AKHIR.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN.....	iv
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK	v
KEPENTINGAN AKADEMIK	v
SURAT PERNYATAAN BERJILBAB.....	vi
HALAMAN MOTTO	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN	viii
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN	ix
KATA PENGANTAR.....	xiii
DAFTAR ISI.....	xvi
DAFTAR GAMBAR.....	xviii
DAFTAR TABEL	xix
DAFTAR LAMPIRAN	xx
ABSTRAK	xxi
ABSTRACT	xxii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	9
C. Tujuan Penelitian.....	10
D. Manfaat Penelitian	10
E. Sistematika Penulisan	12
BAB II LANDASAN TEORI DAN KAJIAN PUSTAKA.....	13
A. Landasan Teori	13
B. Kajian Pustaka.....	26
C. Pengembangan Hipotesis	35
D. Kerangka Berpikir.....	40
BAB III METODE PENELITIAN	42

A. Jenis dan Sumber Data	42
B. Populasi dan Sampel	42
C. Metode Pengumpulan Data	45
D. Definisi Operasional Variabel Penelitian	45
E. Teknik Analisis Data	48
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	57
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	57
B. Hasil Analisis Data	59
C. Pembahasan.....	81
BAB V PENUTUP.....	91
A. Kesimpulan	91
B. Saran.....	93
DAFTAR PUSTAKA.....	95
DAFTAR LAMPIRAN	104
CURRICULUM VITAE	113


 STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
 YOGYAKARTA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan Aset Bank Umum Syariah 2021-2025	3
Gambar 1.2 Profitabilitas Bank Umum Syariah Periode 2021-2025	5
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	41
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas.....	72



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	26
Tabel 3.1 Bank Umum Syariah	42
Tabel 3.2 Hasil Purposive Sampling	44
Tabel 3.3 Definisi Operasional Variabel	46
Tabel 4.1 Hasil Sampel Bank Umum Syariah.....	58
Tabel 4.2 Bank Umum Syariah yang menjadi Sampel Penelitian	58
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif Struktur Modal	59
Tabel 4.4 Statistik Deskriptif <i>Capital Adequacy Ratio</i>	60
Tabel 4.5 Statistik Deskriptif <i>Non Performing Financing</i>	61
Tabel 4.6 Statistik Deskriptif Dana Pihak Ketiga	62
Tabel 4.7 Statistik Deskriptif Penerbitan Sukuk	63
Tabel 4.8 Statistik Deskriptif Profitabilitas	64
Tabel 4.9 <i>Common Effects Model</i> (CEM)	65
Tabel 4.10 <i>Fixed Effect Model</i> (FEM)	67
Tabel 4.11 <i>Random Effects Model</i> (REM)	68
Tabel 4.12 Hasil Uji Chow	69
Tabel 4.13 Hasil Uji Hausman	70
Tabel 4.14 Hasil Uji Lagrange Multiplier	71
Tabel 4.15 Hasil Uji Multikolinearitas	73
Tabel 4.16 Hasil Uji Heteroskedastisitas	74
Tabel 4.17 Hasil Uji Autokorelasi	75
Tabel 4.18 Hasil Uji Regresi Data Panel.....	76
Tabel 4.19 Hasil Uji Koefisien Determinasi	77
Tabel 4.20 Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual	78
Tabel 4.21 Hasil Uji Signifikansi Simultan.....	80

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Penelitian Bank Umum Syariah	104
Lampiran 2 Hasil Ln (Logaritma Natural) Data Penelitian	106
Lampiran 3 Hasil Uji Statistik.....	108



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh struktur modal, *Capital Adequacy Ratio*, *Non Performing Financing*, dana pihak ketiga, dan penerbitan sukuk terhadap profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia. Populasi dalam penelitian ini yaitu Bank Umum Syariah selama periode 2021-2025. Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling*. Jumlah sampel pada penelitian ini sebanyak 12 sampel Bank Umum Syariah. Penelitian ini menggunakan pendekatan regresi data panel dengan bantuan *software* Eviews 10. Hasil penelitian menggunakan Uji Parsial (uji t) menunjukkan bahwa struktur modal dan *Capital Adequacy Ratio* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap profitabilitas. Sedangkan dana pihak ketiga berpengaruh positif dan signifikan terhadap profitabilitas. Kemudian, *Non Performing Financing* dan penerbitan sukuk tidak berpengaruh terhadap profitabilitas. Terakhir, pada uji simultan (uji F) menunjukkan bahwa variabel independen secara bersama-sama berpengaruh terhadap profitabilitas.

Kata Kunci: Struktur Modal, *Capital Adequacy Ratio*, *Non Performing Financing*, Dana Pihak Ketiga, Penerbitan Sukuk, Bank Umum Syariah



ABSTRACT

This study aims to examine the effects of capital structure, Capital Adequacy Ratio, Non-Performing Financing, third-party funds, and sukuk issuance on the profitability of Islamic Commercial Banks in Indonesia. The population of this study consists of Islamic Commercial Banks during the 2021–2025 period. The sampling technique used was purposive sampling. The sample size for this study consists of 12 Sharia Commercial Banks. This study employs a panel data regression approach using Eviews 10 software. The results of the partial tests (t-tests) indicate that capital structure and the Capital Adequacy Ratio have a negative and significant effect on profitability. Meanwhile, third-party funds have a positive and significant effect on profitability. Furthermore, non-performing financing and sukuk issuance have no effect on profitability. Finally, the simultaneous test (F-test) indicates that the independent variables collectively influence profitability.

Keywords: Capital Structure, Capital Adequacy Ratio, Non-Performing Financing, Third-Party Funds, Sukuk Issuance, Sharia Commercial Banks



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Perkembangan sektor keuangan berbasis syariah di Indonesia menunjukkan perubahan yang cukup pesat selama beberapa dekade terakhir, terutama di sektor perbankan syariah. Besarnya potensi pertumbuhan keuangan syariah tersebut didorong oleh peningkatan populasi muslim di Indonesia bahkan dunia, yang berdampak pada pendapatan perkapita serta kekayaan muslim dan peningkatan kesadaran tentang keuangan syariah. Indonesia, dengan populasi Muslim terbesar di dunia, dapat mengembangkan sektor perbankan syariah karena mendukung pembangunan ekonomi Islam (Fitriana et al., 2024). Dalam operasionalnya, perbankan syariah berdasarkan pada ketentuan syariah yang menuntut tidak adanya unsur riba, maisir, maupun gharar dalam setiap aktivitas yang dijalankan (Yudi et al., 2020).

Dalam praktik ekonomi Islam, prinsip-prinsip syariah tersebut sejalan dengan nilai keadilan dan larangan praktik batil dalam transaksi keuangan yang ditegaskan dalam Al-Quran. Hal ini tercermin pada QS. An-Nisa ayat 29, yang melarang perolehan harta milik pihak lain melalui cara yang tidak dibenarkan serta menekankan pentingnya transaksi yang dilandasi atas dasar kerelaan kedua belah pihak, dengan ayat yang berbunyi sebagai berikut:

يَا أَيُّهَا الَّذِينَ آمَنُوا لَا تَأْكُلُوا أَمْوَالَكُمْ بَيْنَكُمْ بِالْبَاطِلِ إِلَّا أَنْ تَكُونَ تِجَارَةً عَنْ تَرَاضٍ مِّنْكُمْ

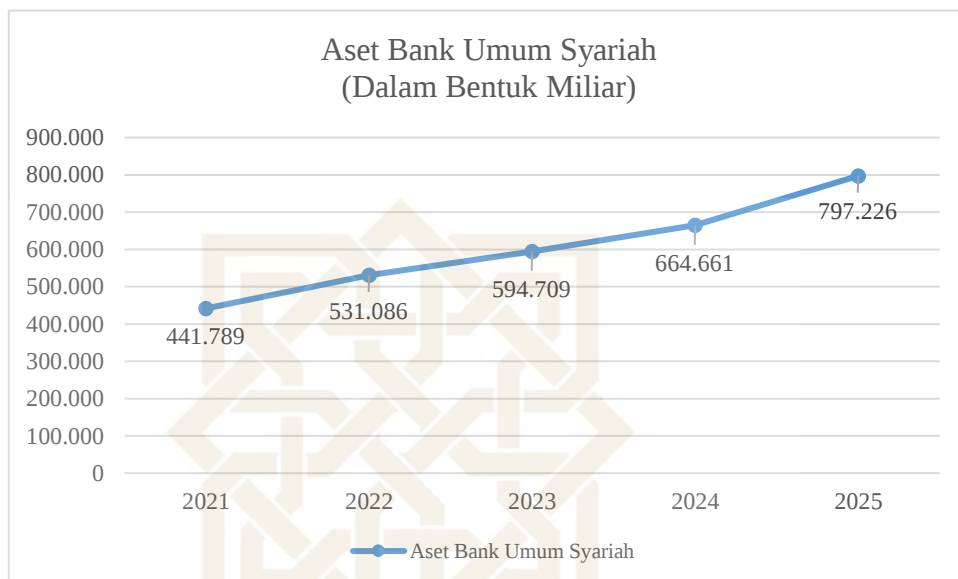
وَلَا تَقْتُلُوا أَنْفُسَكُمْ إِنَّ اللَّهَ كَانَ بِكُمْ رَحِيمًا

Artinya : “Wahai orang-orang yang beriman, janganlah kamu memakan harta sesamamu dengan cara yang batil (tidak benar), kecuali berupa perniagaan atas dasar suka sama suka di antara kamu. Janganlah kamu membunuh dirimu. Sesungguhnya Allah adalah Maha Penyayang kepadamu”.

Ayat tersebut menegaskan adanya larangan untuk memperoleh harta pihak lain melalui cara yang tidak dibenarkan, kecuali dalam kesepakatan dan kerelaan yang telah disetujui bersama dalam aktivitas perdagangan. Dengan demikian, aktivitas ekonomi yang dijalankan harus berdasarkan asas keadilan, keterbukaan, serta amanah. Kemudian dijelaskan juga dalam Q.S Al-Baqarah ayat 275-279, Allah dengan tegas melarang adanya riba, karena riba mengandung unsur eksploitasi yang dapat menyebabkan kerugian bagi orang lain. Sistem keuangan syariah menghindari riba yang bertujuan untuk menciptakan sistem keuangan yang lebih adil. Bagi masyarakat Muslim, perbankan syariah merupakan pilihan sistem keuangan yang memungkinkan pelaksanaan transaksi keuangan sesuai dengan prinsip-prinsip Islam.

Selain sebagai lembaga keuangan yang menjunjung tinggi nilai-nilai Islam, perbankan syariah secara strategis mendukung pertumbuhan ekonomi Indonesia (Yudi et al., 2020). Perkembangan bank syariah di Indonesia sangat dipengaruhi oleh peran dan fungsi perbankan syariah. Keberhasilan bank syariah sangat penting bagi industri perbankan yang kuat dan efektif (Agusto, 2021). Sepanjang periode 2021–2025, aset bank syariah terus mengalami peningkatan sebagaimana tercermin dalam laporan Otoritas Jasa Keuangan.

Dapat dilihat dari gambar grafik yang menjelaskan pertumbuhan aset keuangan Bank Syariah sebagai berikut:



Gambar 1.1 Perkembangan Aset Bank Umum Syariah 2021-2025

Sumber: Statistik Perbankan Syariah (OJK, 2025)

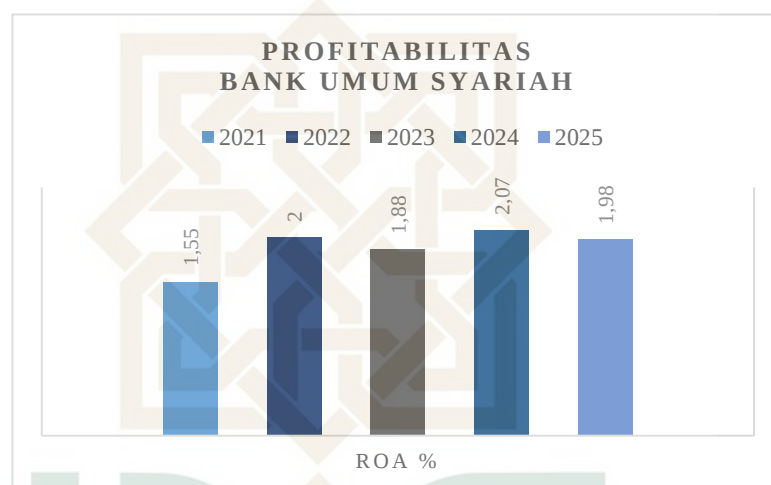
Data tersebut menunjukkan adanya tren pertumbuhan aset pada industri Bank Umum Syariah (BUS) dari 441,789 miliar pada tahun 2021 menjadi 797,226 miliar pada tahun 2025. Meskipun periode 2021–2025 ditandai oleh sejumlah tantangan ekonomi global, seperti pemulihan pasca pandemi, lonjakan inflasi global, meningkatnya ketidakpastian kebijakan ekonomi, serta kebijakan pengetatan moneter oleh bank sentral negara maju yang berpotensi memengaruhi stabilitas sektor keuangan (Rochman, 2025), industri perbankan syariah tetap menunjukkan pertumbuhan aset yang positif. Pertumbuhan tersebut mengindikasikan adanya ketahanan industri perbankan syariah dalam menghadapi tekanan ekonomi global. Akan tetapi, peningkatan aset tersebut belum tentu sepenuhnya mencerminkan kinerja bank secara menyeluruh.

Penilaian terhadap kesehatan bank syariah diperlukan untuk menilai sejauh mana bank mampu mengelola risiko dan mempertahankan stabilitas kinerja keuangannya. Kesehatan bank mencerminkan kondisi keuangan dan operasional bank yang menunjukkan kemampuannya dalam mengelola risiko serta memenuhi kewajiban sesuai dengan regulasi yang berlaku (Sunardi, 2020). Kesehatan perbankan syariah dinilai menggunakan Peringkat Bank Berbasis Risiko (RBBR) sesuai dengan Peraturan POJK No. 8/POJK.03/2014. RBBR terdiri dari GCG, modal, laba, dan profil risiko.

Penilaian profil risiko mempertimbangkan manajemen risiko bank dan jenis risiko. Ini termasuk risiko kredit, pasar, likuiditas, operasional, hukum, strategis, kepatuhan, reputasi, pengembalian, dan investasi. Karakteristik *Good Corporate Governance* (GCG) dinilai berdasarkan kualitas manajemen bank. Aspek *earning* yang mencakup evaluasi terhadap tingkat profitabilitas, sumber perolehan laba, keberlanjutan pendapatan, serta efektivitas pengelolaan rentabilitas. Pengukuran terhadap aspek tersebut umumnya dilakukan melalui indikator keuangan seperti *Return on Assets* (ROA) dan *Net Interest Margin* (NIM). SE BI No. 13/24/DPNP menyatakan bahwa *Capital Adequacy Ratio* (CAR) dapat mengukur kecukupan modal dan manajemen sebagai bagian dari penilaian aspek modal (Sunardi, 2020).

Kesehatan bank mencerminkan kemampuan dalam stabilitas keuangan dan menjalankan fungsi intermediasi secara efektif. Indikator utama yang menunjukkan kemampuan menghasilkan laba secara optimal untuk menilai kinerja bank adalah profitabilitas. Profitabilitas umumnya diukur melalui

Return on Assets (ROA) dan *Return on Equity* (ROE). Indikator *Return on Assets* (ROA) digunakan dalam penelitian ini, karena ROA mencerminkan seberapa efektif pengelolaan aset dalam memperoleh laba (Sehany & Nurhidayati, 2022). Profitabilitas memegang peranan penting dalam operasional setiap bank, yang dinilai dengan tingkat pencapaiannya (Dzеха et al., 2023).



melihat perkembangan profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia, berikut disajikan grafik ROA periode 2021–2025:

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Gambar 1.2 Profitabilitas Bank Umum Syariah Periode 2021-2025
Sumber: Statistik Perbankan Syariah, OJK (2025) (data diolah, 2026).

Sebagaimana ditunjukkan pada Gambar 1.2, kinerja profitabilitas yang diukur melalui *Return on Assets* (ROA) pada bank syariah cenderung

berfluktuasi sepanjang periode 2021–2025. Nilai profitabilitas paling tinggi terjadi pada tahun 2024 sebesar 2,07%, sementara nilai paling rendah sebesar 1,55% pada tahun 2021. Rendahnya angka profitabilitas ini mengindikasikan kinerja keuangan yang kurang optimal karena perusahaan belum mampu memperoleh laba yang memadai untuk menutup biaya operasional serta kewajiban utang.

Berdasarkan penjelasan di atas, struktur modal merupakan salah satu faktor yang dapat memengaruhi profitabilitas suatu bisnis karena berperan penting dalam menentukan keberhasilan finansial di sektor perbankan. Struktur modal menjelaskan bagaimana perusahaan mengumpulkan sumber dayanya untuk memperluas operasional perusahaan (Jadah et al., 2020). Tingkat stabilitas keuangan diperoleh dengan adanya manajemen struktur modal yang efektif (Endri et al., 2021). Struktur modal perbankan dianalisis menggunakan *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Debt to Asset Ratio* (DAR) (Rionita, 2018). DER atau DAR mencerminkan tingkat pemanfaatan utang sebagai pendanaan dalam aktivitas perbankan (Istiani & Hayati, 2025).

Capital Adequacy Ratio (CAR) adalah nama lain untuk rasio permodalan. Rasio ini menilai kapasitas bank untuk membiayai pertumbuhan bisnis dan menanggung kerugian operasional (Azizah, 2024). Kemampuan bank dalam mendukung kegiatan operasional serta meningkatkan profitabilitas ditunjukkan oleh angka CAR yang tinggi (Dewi & Ghalib, 2024).

Faktor selanjutnya, yaitu *Non Performing Financing* (NPF), yang mencerminkan proporsi pembiayaan bermasalah terdiri atas kategori kurang

lancar, diragukan, dan macet sebagaimana diatur oleh Bank Indonesia. Dalam perbankan syariah, NPF mengacu pada pembiayaan yang tidak dapat dilunasi atau mengalami kegagalan pembayaran oleh nasabah, baik secara keseluruhan atau sebagian (Hernawati et al., 2021). Semakin banyak jumlah pembiayaan yang disalurkan, semakin tinggi kemungkinan bank untuk meningkatkan profitabilitas (Hartanto & Samputra, 2023). Dengan demikian, rendahnya rasio NPF menunjukkan kinerja bank yang lebih optimal (Kusuma & Diyana, 2022).

Kemudian faktor lain yaitu dana pihak ketiga, yang meliputi deposito, rekening tabungan, rekening giro, dan simpanan wadiah yang diperoleh dari masyarakat umum (Sehany & Nurhidayati, 2022). Bank syariah sangat bergantung pada dana pihak ketiga untuk memenuhi tugas intermediasi mereka, terutama dalam hal menyalurkan dana kepada masyarakat umum. Dengan demikian, kemampuan bank dalam menghimpun dan mengelola DPK untuk mendukung kegiatan operasional dapat mencerminkan tingkat keberhasilan kinerja bank (Dali & Boku, 2023).

Setiap perusahaan memiliki berbagai cara untuk meningkatkan profitabilitas, salah satunya melalui penerbitan sekuritas. Perusahaan dapat meningkatkan profitabilitas dengan memperkuat struktur modal melalui penerbitan surat berharga. Salah satu instrumen yang dapat digunakan, khususnya oleh perusahaan syariah adalah sukuk sebagai sumber pendanaan untuk menambah modal (Syahbudin et al., 2022). Berdasarkan aturan syariah, penerbit menerbitkan sukuk kepada para pemegangnya sebagai instrumen

keuangan. Pada saat jatuh tempo, penerbit harus memberikan keuntungan kepada pemegang sukuk (Ivana et al., 2022).

Berdasarkan penjelasan yang telah disebutkan di atas, sejumlah penelitian sebelumnya telah mengkaji variabel-variabel yang memengaruhi profitabilitas bank syariah. Menurut Istiani & Hayati (2025), profitabilitas bank syariah dipengaruhi secara negatif oleh struktur modal. Sementara itu, Apriliani & Ibnu (2019) menunjukkan bahwa profitabilitas dipengaruhi oleh struktur modal. Selanjutnya, Azizah (2024) menemukan bahwa terdapat pengaruh *Capital Adequacy Ratio* (CAR) pada profitabilitas, meskipun Diana & Ekawaty (2020) menemukan bahwa tidak adanya pengaruh dari CAR terhadap profitabilitas.

Selanjutnya, Kusuma & Diyana (2022) mengindikasikan hasil bahwa profitabilitas dipengaruhi secara parsial dan negatif oleh NPF. Temuan penelitian Yunita et al. (2024) mengindikasikan bahwa profitabilitas tidak di pengaruhi dana pihak ketiga (DPK), sedangkan Fitriana et al. (2024) menemukan dampak positif dan signifikan. Selain itu, Ivana et al. (2022) tidak menemukan dampak signifikan penerbitan sukuk terhadap profitabilitas. Di sisi lain, Syahbudin et al. (2022) menemukan bahwa penerbitan sukuk memengaruhi profitabilitas bank syariah.

Berdasarkan kajian terdahulu mengenai profitabilitas bank umum syariah, masih terdapat perbedaan hasil penelitian terkait pengaruh struktur modal, *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Non Performing Financing* (NPF), Dana Pihak Ketiga (DPK), dan penerbitan sukuk. Ketidakkonsistenan temuan

pada penelitian sebelumnya mengindikasikan perlunya pengujian lanjutan dengan menggunakan periode yang berbeda. Selain itu, penelitian yang mengintegrasikan berbagai aspek fundamental dalam operasional perbankan syariah, seperti pengelolaan permodalan, risiko pembiayaan, penghimpunan dana, serta penggunaan instrumen pendanaan berbasis syariah, masih relatif terbatas. Oleh karena itu, fokus penelitian ini untuk menganalisis faktor-faktor yang memengaruhi profitabilitas Bank Umum Syariah (BUS) di Indonesia, di mana bank syariah mempunyai peran strategis dalam mendukung pertumbuhan ekonomi Islam. Berdasarkan pertimbangan tersebut, penelitian ini dilakukan dengan judul:

“Pengaruh Struktur Modal, *Capital Adequacy Ratio*, *Non Performing Financing*, Dana Pihak Ketiga, dan Penerbitan Sukuk Terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia Periode 2021-2025”

B. Rumusan Masalah

Sejalan dengan uraian latar belakang di atas, penelitian ini mengidentifikasi beberapa rumusan masalah sebagai berikut:

1. Apakah Struktur Modal berpengaruh terhadap profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia?
2. Apakah *Capital Adequacy Ratio* (CAR) berpengaruh terhadap profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia?
3. Apakah *Non Performing Financing* (NPF) berpengaruh terhadap profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia?

4. Apakah Dana Pihak Ketiga (DPK) berpengaruh terhadap profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia?
5. Apakah Penerbitan Sukuk berpengaruh terhadap profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia?

C. Tujuan Penelitian

Dari rumusan masalah yang telah dipaparkan, maka tujuan dari penelitian ini yaitu:

1. Untuk menganalisis pengaruh struktur modal terhadap profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia
2. Untuk menganalisis pengaruh *Capital Adequacy Ratio* (CAR) terhadap profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia
3. Untuk menganalisis pengaruh *Non Performing Financing* (NPF) terhadap profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia
4. Untuk menganalisis pengaruh Dana Pihak Ketiga (DPK) terhadap profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia
5. Untuk menganalisis pengaruh penerbitan sukuk terhadap profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia

D. Manfaat Penelitian

1. Manfaat Teoritis

Diharapkan penelitian ini dapat berkontribusi dalam memperluas kajian terkait determinan profitabilitas Bank Umum Syariah (BUS) di Indonesia, sekaligus menjadi referensi bagi penelitian selanjutnya.

2. Manfaat praktis

a. Bagi Perusahaan

Temuan ini diharapkan dapat memberikan perspektif baru bagi perusahaan, terutama ketika manajemen bank syariah mengembangkan strategi untuk pengelolaan modal, pembiayaan, dan sumber pendanaan guna meningkatkan profitabilitas. Selain itu, penelitian ini diharapkan dapat menghasilkan data yang relevan yang memenuhi kebutuhan perusahaan dalam menilai kinerja keuangan.

b. Bagi Investor

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan gambaran lengkap kepada investor mengenai faktor-faktor profitabilitas bank syariah. Temuan-temuan ini diharapkan dapat digunakan dalam mengevaluasi kinerja keuangan, risiko, dan potensi investasi sektor perbankan syariah.

c. Bagi Akademisi

Diharapkan bahwa hasil temuan ini menambah literatur dan berfungsi sebagai referensi untuk penelitian selanjutnya, khususnya yang berkaitan dengan profitabilitas perbankan syariah.

d. Bagi Penulis

Penelitian ini adalah penerapan dari pengetahuan yang diperoleh selama perkuliahan terutama dalam memberikan bukti ilmiah yang bermanfaat bagi pengembangan akademik. Untuk memahami bagaimana profitabilitas Bank Syariah Indonesia dipengaruhi oleh

struktur modal, *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Non Performing Financing* (NPF), Dana Pihak Ketiga (DPK), dan penerbitan sukuk.

E. Sistematika Penulisan

Sistematika penulisan skripsi ini adalah sebagai berikut:

BAB 1 Pendahuluan

Bab pertama merupakan pemaparan bagian pendahuluan yang nantinya akan menjadi pokok pembahasan meliputi latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika penulisan.

BAB II Landasan Teori dan Kajian Pustaka

Bab ini membahas penjelasan terkait landasan teoritis untuk analisis permasalahan penelitian. Selain itu, tinjauan pustaka, model penelitian, perumusan hipotesis, dan kerangka pemikiran disajikan pada bagian ini.

BAB III Metode Penelitian

Bab ketiga membahas jenis penelitian, sumber data dan metodologi, definisi variabel operasional, dan analisis pengujian hipotesis dalam menjawab permasalahan penelitian.

BAB IV Hasil dan Pembahasan

Bab keempat memuat uraian mengenai objek penelitian, hasil analisis beserta pembahasan yang mendalam, dan temuan penelitian yang diperoleh.

BAB V Penutup

Bagian terakhir, Bab kelima, berisi kesimpulan, implikasi, dan saran. Hasil pengujian hipotesis dirangkum dalam kesimpulan. Implikasi

menguraikan makna temuan penelitian, baik dari sisi teoritis, praktis, maupun kebijakan. Sementara itu, bagian saran menjelaskan keterbatasan penelitian serta memberikan rekomendasi untuk penelitian selanjutnya.



BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Pengolahan data dan pengujian hipotesis mengungkapkan pengaruh Struktur Modal, *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Non Performing Financing* (NPF), Dana Pihak Ketiga, dan Penerbitan Sukuk terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah Indonesia untuk tahun 2021–2025 disimpulkan sebagai berikut:

1. Profitabilitas (ROA) Bank Umum Syariah secara signifikan dan negatif dipengaruhi oleh struktur modal, sebagaimana diukur oleh DER. Nilai koefisien $-0,004976$ dan probabilitas sebesar $0,0351$ di bawah $0,05$, hasil ini mengindikasikan bahwa bank yang memiliki lebih banyak utang daripada ekuitas menghasilkan lebih sedikit laba. Dengan demikian, utang yang lebih tinggi menunjukkan pendanaan internal yang tidak mencukupi, yang memengaruhi profitabilitas.
2. *Capital Adequacy Ratio* secara signifikan dan negatif memengaruhi ROA Bank Umum Syariah. Keadaan ini ditunjukkan oleh probabilitas $0,0123$ dan koefisien $-0,018634$. Temuan ini menunjukkan bahwa profitabilitas (ROA) bank syariah tidak selalu meningkat seiring dengan tingginya permodalan untuk mengimbangi risiko kredit, pasar, dan operasional. Karena modal tidak sepenuhnya digunakan untuk kegiatan produktif, sehingga

tingkat keuntungan bergantung pada efektivitas pengelolaan modal tersebut.

3. *Non Performing Financing* (NPF) tidak menunjukkan dampak pada ROA Bank Umum Syariah, dengan nilai probabilitas 0,4649 di atas 0,05 dan nilai koefisien 0,143332. Hasil penelitian ini mengindikasikan bahwa rasio pembiayaan bermasalah belum tentu berdampak pada profitabilitas (ROA), sehingga tinggi atau rendahnya NPF tidak menjadi faktor penentu terkait dalam peningkatan maupun penurunan profitabilitas.
4. Dana pihak ketiga memengaruhi ROA Bank Umum Syariah. Hal ini ditunjukkan oleh koefisien 1,520469 dan probabilitas 0,0103 yang berada di bawah 0,05. Hasil ini menunjukkan bahwa peningkatan kapasitas bank syariah untuk mengumpulkan dana masyarakat dapat menyebabkan profitabilitas (ROA) yang lebih tinggi. Oleh karena itu, profitabilitas meningkat seiring dengan jumlah deposito yang dikumpulkan dan disalurkan secara efisien.
5. Profitabilitas (ROA) Bank Umum Syariah tidak dipengaruhi oleh penerbitan Sukuk. Kondisi tersebut didasarkan pada nilai koefisien sebesar 0,504204 dan probabilitas sebesar 0,6083, yang melebihi kriteria signifikansi 0,05. Temuan ini menunjukkan bahwa penerbitan sukuk oleh bank syariah tidak secara langsung memengaruhi profitabilitas mereka. Dengan demikian, penerbitan sukuk cenderung dimanfaatkan untuk kebutuhan pendanaan jangka

panjang sehingga dampaknya terhadap profitabilitas belum terlihat secara langsung.

B. Saran

Peneliti menawarkan sejumlah rekomendasi yang dapat dijadikan pertimbangan berdasarkan temuan analisis, termasuk:

a. Bagi Peneliti Selanjutnya

Penelitian ini dapat diperluas untuk mencakup aspek lain yang memengaruhi profitabilitas bank syariah. Berdasarkan hasil penelitian ini, masih terdapat sekitar 67,19% faktor yang kemungkinan memiliki dampak terhadap ROA yang belum dapat dijelaskan oleh variabel yang digunakan, seperti likuiditas, ukuran bank, maupun kualitas manajemen risiko yang dapat dipertimbangkan dalam penelitian berikutnya. Selain itu penggunaan variabel penerbitan sukuk dapat diukur dengan nilai nominal sukuk atau rasio sukuk terhadap ekuitas. Dalam memperoleh hasil yang lebih representatif dan menyeluruh, penelitian selanjutnya juga dapat memperluas objek penelitian, baik dari sisi jumlah sampel dan periode pengamatan

b. Bagi Bank Syariah

Berdasarkan hasil analisis penelitian, manajemen bank syariah dapat memperhatikan pengelolaan permodalan dan pendanaan secara lebih efisien agar tidak menimbulkan beban yang dapat menekan kinerja keuangan dan manajemen bank syariah dapat terus mengoptimalkan penghimpunan dana pihak ketiga yang digunakan

untuk keperluan perbankan. Selanjutnya, bank tetap perlu menjaga kualitas pembiayaan serta mengevaluasi efektivitas kebijakan pendanaan guna mendukung stabilitas dan pertumbuhan kinerja jangka panjang.

c. Bagi Investor

Saat mengevaluasi kinerja dan struktur keuangan bank syariah, investor dapat mempertimbangkan hasil temuan ini. Investor disarankan untuk memperhatikan struktur modal dan efektivitas penghimpunan dana sebagai indikator dalam menilai kinerja serta prospek investasi pada bank syariah.

DAFTAR PUSTAKA

- A'la, N., Maulina, I., & Najma, S. (2022). Analisis Pengaruh Dpk, Car, Dan Bopo Terhadap Profitabilitas Bank Panin Dubai Syariah Periode 2015-2020. *J-ISCAN: Journal of Islamic Accounting Research*, 4(1), 30–45. <https://doi.org/10.52490/jiscan.v4i1.310>
- Agusto, A. H. R. S. (2021). Pengaruh Capital Adequacy Ratio (CAR) Dan Financing To Deposit Ratio (FDR) Terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah Di Indonesia. *Jurnal Ekonomi Syariah Dan Bisnis*.
- Ananta, A. T., Putri, A. O., & Tika, D. Y. (2025). Pengaruh Efisiensi Oprasional Dan Struktur Modal Terhadap On Asset (ROA) Pada Bank Umum Syariah. *Journal of Artificial Intelligence and Digital Business*, 4(2), 916–922.
- Anindiansyah, G., Sudiyatno, B., Puspitasari, E., & Susilawati, Y. (2020). Pengaruh CAR, NPL, BOPO, Dan LDR Terhadap ROA Dengan NIM Sebagai Variabel Intervening (Studi Pada Bank Yang Go Publik Di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2015-2018). 978–979.
- Anwar, & Nursan, M. (2025). *Buku Ajar Analisis Regresi Data Panel Dengan Aplikasi Eviews*. Pustaka Bangsa.
- Aprilia, L., & Rahayu, Y. (2021). Pengaruh Permodalan dan Dana Pihak Ketiga (DPK) terhadap Jumlah Penyaluran Kredit (Studi Pada Perusahaan Perbankan di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2021). *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*.
- Apriliani, L., & Ibnu, A. R. (2019). Analisis Struktur Modal Bank Syariah Mandiri Terhadap Tingkat Profitabilitas Periode 2013-2018. *Jurnal Nisbah*, 5(2), 116–126.
- Ariawan, A., & Solikahan, E. Z. (2022). Determinan Struktur Modal: Perspektif Pecking Order Theory dan Trade-off Theory. *Journal of Technopreneurship on Economics and Business Review*, 3(2), 121–136. <https://doi.org/10.37195/jtebr.v3i2.84>
- Asyik, N. F., Dewi, M. A., Respatia, W., Santoso, A., & Ilham, R. N. (2024). Good corporate governance or corporate social responsibility: which affects the firm value and performance? *Cogent Social Sciences*, 10(1). <https://doi.org/10.1080/23311886.2024.2378540>
- Azizah, S. N. (2024). Analisis Pengaruh CAR, FDR, dan NPF Terhadap Profitabilitas Pada Bank Umum Syariah Di Indonesia. 10, 45–57.
- Baidok, W., & Septiarini, D. F. (2017). Pengaruh Dewan Komisaris, Komposisi Dewan Komisaris Independen, Dewan Pengawas Syariah, Frekuensi Rapat Dewan Komisaris Syariah, Dan Frekuensi Rapat Komite Audit Terhadap Pengungkapan Indeks Islamic Social Reporting Pada Bank Umum Syariah Periode 2010-201. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori Dan Terapan*, 3(12), 1020.

<https://doi.org/10.20473/vol3iss201612pp1020-1034>

- Berini, H. O. (2020). *Analisis Pengaruh Green Banking Pada Risiko Penyaluran Pembiayaan Di Bank Umum Syariah*. 21(1), 1–9.
- Colombo, G. D. C., Gomes, M. da C., Eça, J. P. A., & Do Valle, M. R. (2023). Analysis of the capital structure of startups in light of the tradeoff and pecking order theories. *REGEPE Entrepreneurship and Small Business Journal*, 12(3). <https://doi.org/10.14211/regepe.esbj.e2338>
- Dali, F. R., & Boki, Z. (2023). Pengaruh Dana Pihak Ketiga dan Likuiditas Terhadap Profitabilitas. *Jambura Accounting Review*, 5(1), 40–49.
- Damajanti, A., Wulandari, H., & Rosyati, R. (2021). Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Financial Distress Pada Perusahaan Sektor Perdagangan Eceran Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2018. *Solusi*, 19(1), 29. <https://doi.org/10.26623/slsi.v19i1.2998>
- Damayanti, R., & Rofiuddin, M. (2021). Mengukur profitabilitas dengan non performing financing sebagai variabel intervening pada Bank Umum Syariah. *Jurnal of Accounting and Digital Finance*, 1(3), 221–237.
- Dasman, S., & Ayu, I. (2023). Dampak Kondisi Internal Dan Eksternal Perusahaan Terhadap Pemanfaatan Sumber Pendanaan Utang Pada Perusahaan Manufaktur Subsektor Farmasi. *Jurnal Akuntansi Bisnis Pelita Bangsa*, 8(1), 50–63.
- Devanti, D. A., Sugiharto, & Prihadyatama, A. (2023). Analisis pengaruh struktur modal terhadap profitabilitas perusahaan yang terdaftar di BEI. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 6(2), 2023. <https://journal.ikopin.ac.id/index.php/fairvalue>
- Dewi, F. C., & Zakaria, H. M. (2021). Pengaruh dana pihak ketiga dan ldr terhadap roa pada perbankan. *Jurnal Ilmu Keuangan Dan Perbankan (JIKA)*, 10(2).
- Dewi, N., & Ghalib, S. (2024). *Pengaruh Capital Adequacy Ratio (CAR) dan Net Interest Margin (NIM) Terhadap Return On Asset (ROA) dan Non Performing Loan (NPL) Sebagai Variabel Intervening Pada PT Bank Pembangunan Daerah Kalimantan Selatan*. 13, 35–48.
- Diana, N., & Ekawaty, N. (2020). Penerbitan Sukuk Mudharabah Dan Capital Adequacy Ratio Terhadap Profitabilitas. *Jurnal Akuntansi: Kajian Ilmiah Akuntansi*, 7(2), 116–133.
- Diniati, S. D. R., & Arifin, Z. (2022). Analisis Pengaruh Obligasi Syariah terhadap Harga Saham dan Profitabilitas Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017 – 2022. *JRAK (Jurnal Riset Akuntansi Dan Bisnis)*, 8(1), 56–64. <https://doi.org/10.38204/jrak.v8i1.693>
- Dr. Ratna Wijayanti Daniar Paramita, S.E., M. M., Noviansyah Rizal, S.E., M.M., Ak, CA, Cf., Riza Bahtiar Sulistyan, S.E., M. M., & M. (2021). *Metode*

penelitian kuantitatif. Widya Gama Press.

- Dwi Urip Wardoyo, Rahmadani, R., & Putut Tri Hanggoro. (2021). Good Corporate Governance Dalam Perspektif Teori Keagenan. *EKOMA : Jurnal Ekonomi, Manajemen, Akuntansi*, 1(1), 39–43. <https://doi.org/10.56799/ekoma.v1i1.25>
- Dzeha, G. C., Boachie, C., Kriese, M., & Kusi, B. A. (2023). Monetary policy decisions and bank profitability: evidence from an emerging economy. *International Journal of Emerging Markets*, 4907–4925.
- Endri, E., Ridho, A. M., Marlapa, E., & Susanto, H. (2021). Capital structure and profitability: Evidence from mining companies in Indonesia. *Montenegrin Journal of Economics*, 17(4), 135–146. <https://doi.org/10.14254/1800-5845/2021.17-4.12>
- Fitriana, D., Ciptanila Yuni K, K., & Sopingi, I. (2024). Pengaruh Dana Pihak Ketiga Dan Financing To Deposit Ratio Terhadap Profitability Bank Syariah. *Jurnal Ekonomi, Manajemen Dan Perbankan (Journal of Economics, Management and Banking)*, 10(1), 31–38. <https://doi.org/10.35384/jemp.v10i1.485>
- Fitriani, E., Kusumawardhany, S. I., & Arini, E. Z. (2025). *Paradoks Penyangga Modal : Menilai Kembali Hubungan Antara CAR, NPF, dan Profitabilitas Bank Muamalat Indonesia*. 5(1). <https://doi.org/10.30762/al-muhasib.v5i1.2480>
- Gbadebo, A. D. (2024). Theories of Financial Intermediation: Evaluation and Empirical Relevance. *Journal of Law and Sustainable Development*, 12(9), e3950. <https://doi.org/10.55908/sdgs.v12i9.3950>
- Ghozali, I. (2013). *Aplikasi analisis multivariate dengan program IBM SPSS 21 : update PLS regresi, 7th edition*.
- Guizani, M. (2020). Testing the pecking order theory of capital structure : the case of Islamic financing modes. *Future Business Journal*, 6(1), 1–12. <https://doi.org/10.1186/s43093-020-00042-9>
- Gujarati, D. (2012). *Econometrics By Example*. McGraw Hill.
- Gujarati, D. N., & Porter, D. C. (2009). *Basic Econometrics*. McGraw Hill.
- Gurley, John G., and E. S. S. (1960). *Money in a theory of finance (The Brookings Institution, Washington, DC)*.
- Hamid, R. S., Bachri, S., Salju, & Ikbali, M. (2020). *Panduan Praktis Ekonometrika Konsep Dasar dan Penerapan Menggunakan Eviews 10*. CV.AA.RIZKY.
- Hamzah, O. L. (2023). Pengaruh Penerbitan Sukuk Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Tahun 2017-2021. *Jurnal Ekonomi & Ekonomi Syariah*, 6(1), 899–907.
- Harahap, Y. S., Siregar, B. G., & Lubis, A. (2025). Studi Dampak Emisi Sukuk Dan

- Rasio Kecukupan Modal Terhadap Profitabilitas Aset Pada Bank Panin Syariah, Tbk. *Jurnal Mahasiswa Akuntansi Samudra*, 6, 221–235.
- Hartanto, A., & Samputra, P. L. (2023). Determinants of Non-Performing Financing for Islamic Commercial Banks in Indonesia with a Dynamic Panel Data Approach. *Information Sciences Letters*, 12(8), 2629–2642. <https://doi.org/10.18576/isl/120817>
- Hasanah, M. (2019). Dinamika Penerbitan Sukuk Di Indonesia. *Jurnal Kajian Ekonomi Dan Bisnis Syariah*, 1(1), 29–36.
- Hasbi, H. (2022). Pengaruh Struktur Modal, Pembiayaan Jual Beli Dan Pembiayaan Bagi Hasil Terhadap Profitabilitas Pada Bank Umum Syariah Yang Terdaftar Di Bank Indonesia. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Syariah (Jurnal Akunsyah)*, 2(2), 82–96. <https://doi.org/10.30863/akunsyah.v2i2.3075>
- Hermanus, M., Silaya, M. A., & Laisila, M. (2022). Pengaruh Struktur Modal dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Profitabilitas (Studi Kasus PT. Delta Djakarta Tbk). *Jurnal Ilmu Sosial Dan Humaniora*, 3, 1–10.
- Hernawati, E., Hadi, A. R. A., Aspiranti, T., & Rehan, R. (2021). Non-Performing Financing among Islamic Banks in Asia-Pacific Region. *Cuadernos de Economia*, 44(126), 1–9. <https://doi.org/10.32826/cude.v1i126.501>
- Hirdinis, M. (2019). Capital structure and firm size on firm value moderated by profitability. *International Journal of Economics and Business Administration*, 7(1), 174–191. <https://doi.org/10.35808/ijeba/204>
- Imamah, K., & Munif, A. (2018). Pengaruh Capital Adequacy Ratio (Car) terhadap Return On Assets (Roa) Perbankan Syariah (Studi Kasus: Bank Umum Syariah Devisa di Indonesia Periode 2012-2016). *Wadiah*, 2(2), 138–151. <https://doi.org/10.30762/wadiah.v2i2.2999>
- Inayah, Z. (2022). Analisis Struktur Modal, Profitabilitas Dan Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan (Penelitian Literature Review Manajemen Keuangan). *Jurnal Manajemen Pendidikan Dan Ilmu Sosial*, 3(2), 788–795. <https://doi.org/10.38035/jmpis.v3i2.1141>
- Istiani, & Hayati, S. (2025). Pengaruh Struktur Modal dan Ukuran Perusahaan Terhadap Profitabilitas Bank Syariah di Indonesia (Studi Empiris Bank Umum Syariah di Indonesia). *Jurnal Perbankan Syariah*, 4(1), 215–224. <https://doi.org/10.20414/jps.v4i1.13726>
- Ivana, R., Rusmawan, N., & Nurdin, A. A. (2022). Pengaruh Sukuk dan Faktor Internal terhadap Profitabilitas Bank Syariah. *Jurnal of Applied Islamic Economics and Finance*, 3(2), 515–523.
- Jadah, H. M., Hassan, A. A., Hameed, T. M., & Al-Husainy, N. H. M. (2020). “The impact of the capital structure on Iraqi banks’ performance”. *Investment Management and Financial Innovations*, 17(3), 122–132. [https://doi.org/10.21511/imfi.17\(3\).2020.10](https://doi.org/10.21511/imfi.17(3).2020.10)

- Karamoy, H., & Tulung, J. E. (2020). The impact of banking risk on regional development banks in Indonesia. *Banks and Bank Systems*. [https://doi.org/10.21511/bbs.15\(2\).2020.12](https://doi.org/10.21511/bbs.15(2).2020.12)
- Kartika, A., Sunarto, S., Rahman, F. R., & MacHmuddah, Z. (2020). Determinants of capital structure and their effect to company's value: Study in LQ 45 companies listed in Indonesia stock exchange. *Academic Journal of Interdisciplinary Studies*, 9(3), 156–165. <https://doi.org/10.36941/ajis-2020-0051>
- Ketaren, E. V., & Haryanto, A. M. (2020). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Stabilitas Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus pada Bank yang Terdaftar di BEI Tahun 2014-2018). *Diponegoro Journal of Management*, 9(2), 1–13. <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/dbr>
- Keuangan, O. J. (2016). *Otoritas jasa keuangan republik indonesia*.
- Kurnia, M. I. (2024). *Ringkasan Teori Intermediasi*. Omera Pustaka.
- Kusuma, N. R., & Diyana, A. F. (2022). Analisis Pengaruh Fdr Dan Npf Terhadap Profitabilitas Bank Syariah Di Indonesia. *Inklusif (Jurnal Pengkajian Penelitian Ekonomi Dan Hukum Islam)*, 7(1), 1. <https://doi.org/10.24235/inklusif.v7i1.8992>
- Maharani, T., & Terzaghi, M. T. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Ukuran Perusahaan Dan Kepemilikan Manajerial Terhadap Kebijakan Dividen Dengan Likuiditas Sebagai Variabel Moderating. *Jurnal Menara Ekonomi : Penelitian Dan Kajian Ilmiah Bidang Ekonomi*, 8(2), 198–211. <https://doi.org/10.31869/me.v8i2.3544>
- Malik, F. A., Majid, N., & Fielnanda, R. (2023). Pengaruh Dana Pihak Ketiga, Total Aset, dan Pembiayaan Bagi Hasil terhadap ROA Unit Usaha Syariah Bank 9 Jambi. *Jurnal Makesya*, 3(2015), 45–53.
- Mariani, D., Anggraini, D., & Suryani. (2023). Analisis Faktor -Faktor yang Mempengaruhi Kebijakan Hutang dengan Pendekatan Pecking Order Theory dan Agency Theory pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *INNOVATIVE: Journal Of Social Science Research*, 3(4), 5747–5758.
- Medica, P., Husada, F., Ustiawaty, J., Medica, P., Husada, F., Andriani, H., Sukmana, D. J., & Mada, U. G. (2020). *Buku Metode Penelitian Kualitatif & Kuantitatif* (Issue March).
- Melita, E., Putri, R., Jelang, A., & Khothimah, F. (2025). the Effect of Sharia Obligations (Sukuk) on Roa (Return on Asset) and Roe (Return on Equity) At Pt Bank Cimb Niaga ". *Management Journal UNKAHA (JUMA)*, 2(1), 43–47.
- Mellaty, F. R., & Kartawan. (2021). Pengaruh Dana Pihak Ketiga, Inflasi dan BI Rate Terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah 2015-2019. *Jurnal Ekonomi*

- Rabbani, 1(1), 9–20. <https://doi.org/10.53566/jer.v1i1.8>
- Mustaghfiroh, F. L., Marsella, P., Ardana, D. A., & Ardana, Y. (2025). Dampak Kebijakan Makroekonomi Terhadap Kinerja Keuangan Bank Syariah. *RIGGS: Journal of Artificial Intelligence and Digital Business*, 4(2), 1105–1109. <https://doi.org/10.31004/riggs.v4i2.621>
- Najjar, A. Z. A. Al, & Othman, A. H. A. (2021). The Impact of Capital Adequacy Ratio (CAR) on Islamic Banks ' Performance in Selected MENA Countries. *International Journal of Business Ethics and Governance (IJBEG)*. <https://doi.org/10.51325/ijbeg.v4i2.70>
- Nasrifah, M. (2019). Dalam Perspektif Keuangan Islam. *Asy-Syari'ah*, 65–79.
- Novian, H., & Hermanto, A. (2021). Pengaruh Penerbitan Sukuk Ijarah Pada Profitabilitas Perusahaan Di Indonesia. *Asas*, 13(1), 36–43. <https://doi.org/10.24042/asas.v13i1.9329>
- Nurhayati, D., Sopingi, I., & Musfiroh, A. (2024). Pengaruh BOPO, Non Performing Financing, Inflasi terhadap Return on Asset Pada Perbankan Syariah di Indonesia. *Ekonomi Syariah*.
- Nurhayati, S., & Wasilah. (2013). *Akuntansi Syariah D i Indonesia* (3rd ed.). Salemba empat.
- OJK. (2025). *Statistik Perbankan Syariah 2025*. Otoritas Jasa Keuangan. <https://data.ojk.go.id/SJKPublic/Dataset>
- Pangestuti, D. C. (2020). *Regresi Data Panel: Profitabilitas, Pertumbuhan Aktiva, dan Solvabilitas Terhadap Kebijakan Deviden*. 5(1), 119–134.
- Putra, D. G., & Raymond. (2019). Pengaruh Dana Pihak Ketiga dan Kecukupan Modal Terhadap Profitabilitas pada Bank Riau Kepri Kota Batam. *Scientia Journal: Jurnal Ilmiah Mahasiswa*, 1(2), 1–10. https://ejournal.upbatam.ac.id/index.php/scientia_journal/article/view/2563
- Rachman, A., Mandiri, D. P. M., Astuti, W., & Arkoyah, S. (2022). *Tantangan Perkembangan Perbankan Syariah Di Indonesia*. 5(November), 352–365.
- Rachmawati, E. N., & Mumin, A. (2023). Akad Penerbitan Sukuk di Pasar Modal Indonesia dalam Perspektif Fikih. *Al- 'Adalah*, 225–262.
- Raharjo, H., Wijayanti, A., Dewi, R. R., Akuntansi, J., Ekonomi, F., Islam, U., Surakarta, B., & Uus, S. (2020). *Inflasi Terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah Di Indonesia (Tahun 2014-2018)*. 16(1), 15–26.
- Rini, R. D. P., Balafif, M., & Imamah, N. (2021). Pengaruh Tingkat Inflasi, Kurs IDR, CAR dan Dana Pihak Ketiga terhadap Profitabilitas Perbankan Syariah di Indonesia Periode 2013-2017. *Bharanomics*, 1(2), 104–113. <https://doi.org/10.46821/bharanomics.v1i2.159>
- Rionita, K. (2018). Pengaruh Struktur Modal Dan Likuiditas Terhadap Bank Yang

- Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 7(8), 4094–4123.
- Rochman, F. (2025). Menakar Ketahanan Bank Syariah Terhadap Gejolak Ekonomi Global: Analisis Empiris dengan Regresi Linear Berganda. *Journal of Islamic Studies*, 3(1), 17–28.
- Rohansyah, M., Rahmawati, & Hasnita, N. (2021). Pengaruh NPF dan FDR Terhadap ROA Bank Syariah di Indonesia. *Robust: Research of Business and Economics Studies*, 1(1), 105.
- Roziq, A., & Manurung, D. T. H. (2020). Relevankah Teori Struktur Modal Di Indonesia? *Jurnal Akuntansi Multiparadigma*, 11(37), 373–385.
- Sakawa, H., & Watanabel, N. (2020). Institutional ownership and firm performance under stakeholder-oriented corporate governance. *Sustainability (Switzerland)*, 12(3). <https://doi.org/10.3390/su12031021>
- Salman, K. R., Sutisna, E., Khasanah, J. S. N., & Siahay, A. Z. D. (2024). The effect of the COVID-19 pandemic on profitability performance and maqashid sharia performance in Islamic commercial banks in the ASEAN region. *Banks and Bank Systems*, 19(3), 80–90. [https://doi.org/10.21511/bbs.19\(3\).2024.08](https://doi.org/10.21511/bbs.19(3).2024.08)
- Sangjaya, B., Noviarta, H., & Hilal, S. (2022). Pengaruh Makro Ekonomi terhadap Profitabilitas Perbankan Syariah di Masa Pandemi Covid-19. *Derivatif: Jurnal Manajemen*, 16(2), 323–331.
- Sarmigi, E. (2021). Pengaruh Dana Pihak Ketiga dan Pertumbuhan Pembiayaan Terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah Periode 2015-2019. *Al-Fiddoh*, 2(2), 56–65.
- Sehany, D. M., & Nurhidayati, M. (2022). Pengaruh Dana Pihak Ketiga Dan Inflasi Terhadap Profitabilitas Pada Bank Umum Syariah BumN Pada Tahun 2016-2020. *Jurnal Asy-Syarikah: Jurnal Lembaga Keuangan, Ekonomi Dan Bisnis Islam*, 4(2), 92–108. <https://doi.org/10.47435/asy-syarikah.v4i2.1051>
- Setyarini, A. (2019). *Aanalisis Pengaruh Dana Pihak Ketiga, Inflasi, Dan BI Rate Terhadap Return On Assets (ROA) Pada Bank Syariah Di Indonesia Periode 2015-2019*. 33(01), 1–9.
- Silaen, J. B., Rahayu, S., & Effendi, S. (2021). Pengaruh Penerbitan Sukuk Terhadap Kinerja Keuangan Bank Umum Syariah di Indoneisa. *Jurnal Riset Akuntansi Multiparadigma (JRAM)*, 8(1), 18–22.
- Sondakh, J. J., Tulung, J. E., & Karamoy, H. (2021). The effect of third-party funds, credit risk, market risk, and operational risk on profitability in banking. *Journal of Governance and Regulation*, 10(2), 179–185. <https://doi.org/10.22495/jgrv10i2art15>
- Sudarjah, G. M., Priadana, S., & Pratama, R. A. (2021). Pengaruh Dana Pihak Ketiga, CAR, NPL, BI Rate, Inflasi dan Nilai Tukar Mata Uang terhadap

- Profitabilitas Bank Umum Persero Tahun 2007-2018. *Syntax Idea*, 3(6), 1326–1336. <https://doi.org/10.46799/syntax-idea.v3i6.1246>
- Sumarmi, I. S., & Sudarwanto, T. (2020). Pengaruh CAR, FDR, NPF, BOPO dan BI Rate Terhadap Profitabilitas (Studi pada PT.Bank Syariah Bukopin). *Journal of Islamic Economics Studies*, 1, 126–133.
- Sunardi, N. (2020). Kesehatan Bank Umum Syariah yang terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan dengan metode Risk Based Bank Rating (RBBR). 3(1), 132–147.
- 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
- Syahbudin, I. J., Niswatin, & Badu, R. S. (2022). Pengaruh Penerbitan Sukuk Terhadap Profitabilitas Perbankan Syariah Di Indonesia Yang Terdaftar Di OJK Periode 2017-2020. *Jurnal Mahasiswa Akuntansi, Volume 1 N(1)*, Hal. 16-26.
- Umiyati, & Baiquni, M. D. (2018). Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Dan Leverage Terhadap Islamic Social Reporting Pada Bank Umum Syariah Di Indonesia. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Islam*, 6(1), 85–104.
- Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 21 Tahun 2008 Tentang Perbankan Syariah, (2008).
- Utami, M. S. M., & Muslikhati, M. (2019). Pengaruh Dana Pihak Ketiga (DPK), Capital Adequacy Ratio (CAR), Non Performing Financing (NPF) terhadap Likuiditas Bank Umum Syariah (BUS) Periode 2015-2017. *Falah: Jurnal Ekonomi Syariah*, 4(1), 33. <https://doi.org/10.22219/jes.v4i1.8495>
- Vidyasari, S. A. M. R., Mendra, N. P. Y., & Saitri, P. W. (2021). Pengaruh Struktur Modal, Pertumbuhan Penjualan, Ukuran Perusahaan, Likuiditas dan Perputaran Modal Kerja Terhadap Profitabilitas. *Jurnal Kharisma*, 3(1), 94–105.
- Wardani, D. K., & Hidayati, Y. (2022). Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Financial distress dengan Corporate Social Responsibility (CSR) sebagai Variabel Moderating. *Balance Vocation Accounting Journal*, 5(2), 113. <https://doi.org/10.31000/bvaj.v5i2.5425>
- Yasar, B., Martin, T., & Kiessling, T. (2020). An empirical test of signalling theory. *Management Research Review*. <https://doi.org/10.1108/MRR-08-2019-0338>
- Yudi, Nurnasrina, & Salman, N. F. B. (2020). Perkembangan Perbankan Syari'ah Di Indonesia. *Sebi : Studi Ekonomi Dan Bisnis Islam*, 1(2), 31–37. <https://doi.org/10.37567/sebi.v1i2.159>
- Yunita, W., Badina, T., & Fathoni, A. (2024). Pengaruh Sharia Compliance, Struktur Modal, dan Dana Pihak Ketiga Terhadap Profitabilitas (Studi Empiris Pada Bank Umum Syariah Di Indonesia Yang Terdaftar Di OJK 2026-2023). *Jurnal*

Masharif Al-Syariah: Jurnal Ekonomi Dan Perbankan Syariah, 9(3), 1598–1622.

Yusriansah, I., Yulrefan, R., & Selviyana. (2025). Analisis Perbedaan Prinsip dan Operasional Antara Bank Syariah dan Bank Konvensional Indonesia. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Dan Manajemen*, 3(11), 146–154.

Zahriyah, A., & Parmono, A. (2021). *Ekonometrika*. Mandala Press.

Zoraya, I., Fitranita, V., & Wijayanti, I. O. (2022). Pengaruh Profitabilitas, Leverage dan kepemilikan Manajerial Terhadap Islamic Social Reporting (ISR) dengan Ukuran Perusahaan (Size) Sebagai Variabel Moderating (Studi Kasus pada Bank Umum Syariah di Indonesia Tahun 2015-2019). *Managament Insight: Jurnal Ilmiah Manajemen*, 17(1), 21–39.

Zuhroh, I. (2022). Profitabilitas Bank Syariah Di Indonesia: Bagaimana Pengaruh Permodalan, Inflasi Dan Birate? *Jurnal Reviu Akuntansi Dan Keuangan*, 12(2), 398–415. <https://doi.org/10.22219/jrak.v12i2.21931>