

**ANALISIS PENGARUH BEBAN OPERASIONAL TERHADAP
PENDAPATAN OPERASIONAL, *CAPITAL ADEQUANCY
RATIO* DAN *FINANCING TO DEPOSIT RATIO* TERHADAP
KINERJA KEUANGAN DENGAN *NON PERFORMING
FINANCING* SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

(STUDI PADA BANK SYARIAH DI DUNIA)

SKRIPSI



Oleh:

DHIYA ULHAQ ARKAAN

NIM:200503001135

PROGRAM STUDI PERBANKAN SYARIAH

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI MAULANA MALIK

IBRAHIM

MALANG

2023

**ANALISIS PENGARUH BEBAN OPERASIONAL TERHADAP
PENDAPATAN OPERASIONAL, *CAPITAL ADEQUANCY
RATIO* DAN *FINANCING TO DEPOSIT RATIO* TERHADAP
KINERJA KEUANGAN DENGAN *NON PERFORMING
FINANCING* SEBAGAI VARIABEL MODERASI
(STUDI PADA BANK SYARIAH DI DUNIA)**

SKRIPSI

Diusulkan untuk Penelitian Skripsi

Pada Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri (UIN)

Maulana Malik Ibrahim Malang



Oleh:

DHIYA ULHAQ ARKAAN

NIM:200503110035

PROGRAM STUDI PERBANKAN SYARIAH

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI MAULANA MALIK

IBRAHIM

MALANG

2023

LEMBAR PERSETUJUAN

**ANALISIS PENGARUH BEBAN OPERASIONAL DAN
PENDAPATAN OPERASIONAL, *CAPITAL ADEQUANCY RATIO*
DAN *LOAN TO DEPOSIT RATIO* TERHADAP KINERJA
KEUANGAN BANK SYARIAH DENGAN *NON PERFORMING
FINANCING* SEBAGAI VARIABEL MODERASI
(STUDI KASUS PADA BANK SYARIAH DI DUNIA)**

SKRIPSI

Oleh

DHIYA ULHAQ ARKAAN

NIM : 200503110035

Telah Disetujui Pada Tanggal 18 Februari 2024

Dosen Pembimbing,



Eka Wahyu Hestya Budianto, Lc., M.Si

NIP. 198908082020121002

LEMBAR PENGESAHAN

Does Financial Ratio Have an Impact on The Growth of Sharia Banking In The World

SKRIPSI

Oleh

DHIYA ULHAQ ARKAAN

NIM : 200503110035

Telah Dipertahankan di Depan Dewan Penguji
Dan Dinyatakan Diterima Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk
Memperoleh Gelar Sarjana Perbankan Syariah (S.E.) Pada 1 Maret 2024

Susunan Dewan Penguji:

Tanda Tangan 1

Ketua Penguji

Ulfi Kartika Oktaviana, SE., Ak, M.Ec

NIP. 197610192008012011

2 Anggota Penguji

Kurniawati Meylianingrum, M.E

NIP. 199205022019032029

3 Sekretaris Penguji

Eka Wahyu Hestya Budianto, Lc., M.Si

NIP. 198908082020121002



Disahkan Oleh:

Ketua Program Studi,



Dr. Yayuk Sri Rahayu, MM

NIP. 197708262008012011

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini

Nama : Dhiya Ulhaq Arkaan
NIM : 200503110035
Fakultas/Jurusan : Ekonomi/Perbankan Syariah

Menyatakan bahwa “**Skripsi**” yang saya buat untuk memenuhi persyaratan kelulusan pada Jurusan Perbankan Syariah Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang, dengan Judul :

ANALISIS PENGARUH BEBAN OPERASIONAL TERHADAP PENDAPATAN OPERASIONAL, CAPITAL ADEQUANCY RATIO DAN FINANCING TO DEPOSIT RATIO TERHADAP KINERJA KEUANGAN DENGAN NON PERFORMING FINANCING SEBAGAI VARIABEL MODERASI (STUDI PADA BANK SYARIAH DI DUNIA) adalah hasil karya saya sendiri, bukan “**duplikasi**” dari karya orang lain.

Selanjutnya apabila di kemudian hari ada “**klaim**” dari pihak lain, bukan menjadi tanggung jawab Dosen Pembimbing dan atau pihak Fakultas Ekonomi, tetapi menjadi tanggung jawab saya sendiri.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya tanpa paksaan dari siapapun.

Malang, 18 Februari 2024
Hormat saya,



Dhiya Ulhaq Arkaan
NIM : 200503110035

LEMBAR PERSEMBAHAN

Bismillahirrohmanirrohim

Puji syukur kehadirat Ilahi Robbi yang maha pengasih dan maha penyayang yang telah memberikan saya kemudahan, kelancaran dan kekuatan dalam menyusun skripsi, karya ini saya persembahkan untuk :

Keluarga besar saya, yang telah memberikan saya dukungan baik moral, materil serta doa yang tiada hentinya. Bapak saya Sjaefudin dan ibu saya Kari Murni yang selalu memberikan dukungan dan semangat serta nasihat yang tiada henti setiap hari.

MOTTO

“Ketika dirimu merasa hari ini sulit maka yakinlah ada sesuatu yang besar sedang dipersiapkan untuk dirimu dimasa yang akan datang”

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis haturkan kepada Allah SWT atas rahmat, hidayah serta inayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal skripsi ini. Tidak lupa shalawat dan salam selalu tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW yang merupakan inspirator terbesar dalam segala keteladannya. Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan proposal skripsi ini tidak akan berhasil dengan baik tanpa adanya bimbingan dan sumbangan pemikiran dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih yang tak terhingga kepada :

1. Bapak Prof. Dr. H. M. Zainuddin, MA., selaku Rektor Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang
2. Bapak Dr. Misbahul Munir, Lc., M.Ei., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang
3. Ibu Dr. Yayuk Sri Rahayu, SE., MM selaku Ketua Prodi Perbankan Syariah Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang
4. Bapak Eka Wahyu Hesty Budianto, Lc., M.Si selaku Dosen Pembimbing skripsi saya yang senantiasa memberikan dukungan dan bantuan penuh dalam proses pengerjaan skripsi ini.
5. Kedua orang tua saya Bapak Sjaefudin dan Ibu Kari Murni yang senantiasa memberikan do'a dan dukungan secara moral dan spiritual serta menjadi motivasi utama saya .

6. Kakak-kakak saya yang selalu menjadi motivasi saya serta memberikan dukungan.
7. Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi khususnya Jurusan Perbankan Syariah yang telah memberikan dan mengajarkan ilmu untuk menambah wawasan/pengetahuan bagi saya.
8. Seluruh teman-teman mahasiswa Fakultas Ekonomi Jurusan Perbankan Syariah angkatan 2020 yang telah membantu untuk melancarkan skripsi saya.
9. Pihak – pihak lain yang tidak dapat saya sebutkan satu – persatu yang telah membantu proses penulisan skripsi ini.

Akhirnya penulis sampaikan terima kasih atas perhatiannya terhadap penulisan skripsi ini, dan penulis berharap semoga skripsi ini bermanfaat. Dengan segala kerendahan hati, saran – saran dan kritikan yang konstruktif penulis berharap semoga karya yang sederhana ini dapat bermanfaat dengan baik bagi semua pihak. Aamiin ya Robbal' Alamin...

Malang, 18 Februari 2024



Penulis

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	i
DAFTAR ISI	v
BAB I	2
PENDAHULUAN	4
1.1 Latar Belakang	4
1.2 Rumusan masalah.....	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	9
BAB II.....	7
TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 Penelitian Terdahulu	7
2.2 Kajian Teori	14
2.2.1 Kinerja Keuangan	14
2.2.2 Beban Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO).....	16
2.2.4 <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR)	17
2.2.5 <i>Financing to Deposit Ratio</i> (FDR)	19
2.2.7 <i>Non Performing Financing</i> (NPF).....	20
2.3 Hubungan Antar Variabel	21
2.3.1 Hubungan BOPO dengan kinerja keuangan bank syariah di dunia.....	21
2.3.3 Hubungan CAR dengan kinerja keuangan bank syariah di dunia	21
2.3.4 Hubungan FDR dengan kinerja keuangan bank syariah di dunia.....	21
2.4 Kerangka Konseptual	21
2.5 Hipotesis.....	22
BAB III	26
METODE PENELITIAN.....	26
3.1 Jenis dan Pendekatan.....	26
3.2 Populasi dan Sampel	26
3.3 Data dan Jenis Data.....	28
3.4 Teknik Pengumpulan Data	28
3.5 Definisi Operasional Variabel	28

3.6 Analisis Data	31
3.6.1 Regresi Data Panel	31
<i>Common Effect Model</i>	31
<i>Fixed Effect Model</i>	31
<i>Random Effect Model</i>	31
3.6.2 Uji Estimasi	32
1. Uji Chow.....	32
2. Uji Hausman	32
3.6.3 Uji Statistik.....	32
1. Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	32
2. Uji Signifikansi Variabel Independen (Uji t).....	33
3. Uji Koefisien Determinasi (R ²).....	33
4. Moderated Regression Analysis (MRA)	33
DAFTAR PUSTAKA	35

ABSTRAK

Dhiya Ulhaq Arkaan, 2024, SKRIPSI. Judul: “Analisis Pengaruh Beban perasional Terhadap Pendapatan Operasional, Capital Adequacy Ratio Dan Financing To Deposit Ratio Terhadap Kinerja Keuangan Dengan Non Performing Financing Sebagai Variabel Moderasi

(Studi Pada Bank Syariah Di Dunia)

Pembimbing : Eka Wahyu Hestya Budianto. Lc., M.Si

Kata Kunci : *BOPO, CAR, FDR, ROA, NPF, Perbankan Syariah*

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh BOPO, CAR, dan FDR terhadap profitabilitas perbankan syariah dunia (ROA) dengan NPF sebagai variabel moderasi periode 2018-2022. Penelitian menggunakan metode kuantitatif dengan sampel 12 bank syariah terbesar di dunia berdasarkan total aset. Analisis data menggunakan regresi data panel dengan pendekatan random effect model. Hasil penelitian menunjukkan BOPO berpengaruh positif signifikan terhadap ROA, CAR berpengaruh negatif signifikan terhadap ROA, dan FDR berpengaruh positif signifikan terhadap ROA. Sedangkan NPF tidak mampu memoderasi pengaruh BOPO, CAR, dan FDR terhadap ROA bank syariah. Penelitian ini berkontribusi pada literatur kinerja keuangan perbankan syariah dengan membuktikan pengaruh rasio keuangan utama terhadap profitabilitas di tengah pandemi COVID-19 dan perang Rusia-Ukraina. Saran bagi bank syariah adalah meningkatkan manajemen risiko pembiayaan dan melakukan inovasi produk untuk menarik pendanaan dari berbagai segmen masyarakat.

ABSTRAK

Dhiya Ulhaq Arkaan, 2024, SKRIPSI. Judul: “Analysis Of The Influence Of Operational Expenses On Operational Income, Capital Adequacy Ratio And Financing To Deposit Ratio On Financial Performance With Non Performing Financing As A Moderation Variable (Study On Islamic Banks In The World)”

Advisor : Eka Wahyu Hestya Budianto. Lc., M.Si

Keywords : *BOPO, CAR, FDR, ROA, NPF, Sharia Banking*

This research aims to analyze the influence of BOPO, CAR, and FDR on world sharia banking profitability (ROA) with NPF as a moderating variable for the 2018-2022 period. The research uses quantitative methods with a sample of the world's 12 largest Islamic banks based on total assets. Data analysis uses panel data regression with a random effect model approach. The research results show that BOPO has a significant positive effect on ROA, CAR has a significant negative effect on ROA, and FDR has a significant positive effect on ROA. Meanwhile, NPF is unable to moderate the influence of BOPO, CAR, and FDR on the ROA of Islamic banks. This research contributes to the literature on Islamic banking financial performance by proving the influence of key financial ratios on profitability amidst the COVID-19 pandemic and the Russian-Ukrainian war. Suggestions for Islamic banks are to improve financing risk management and innovate products to attract funding from various segments of society.

ملخص البحث

ضياء الحق أركان، 2024، الأطروحة. العنوان: "تحليل تأثير المصاريف التشغيلية على الدخل التشغيلي ونسبة كفاية رأس المال ونسبة التمويل إلى الودائع على الأداء المالي مع وجود التمويل المتعثر كمتغير معتدل

(دراسة البنوك الشرعية في العالم)

المشرف: إيكاهيو هيسيتيا بوديانتو. ماجستير

الخدمات المصرفية الشرعية، NPF، ROA، FDR، CAR، BOPO: الكلمات المفتاحية

على ربحية الخدمات المصرفية الإسلامية FDR و CAR و BOPO يهدف هذا البحث إلى تحليل تأثير كمتغير معتدل للفترة 2018-2022. ويستخدم البحث الأساليب الكمية مع عينة NPF مع (ROA) العالمية من أكبر 12 بنكاً إسلامياً في العالم على أساس إجمالي الأصول. يستخدم تحليل البيانات انحدار بيانات اللوحة CAR و ROA له تأثير إيجابي كبير على BOPO مع نهج نموذج التأثير العشوائي. تظهر نتائج البحث أن NPF وفي الوقت نفسه، فإن ROA له تأثير إيجابي كبير على FDR و ROA له تأثير سلبي كبير على على العائد على الأصول للبنوك الإسلامية. يساهم FDR و CAR و BOPO غير قادر على تخفيف تأثير هذا البحث في الأدبيات المتعلقة بالأداء المالي للصيرفة الإسلامية من خلال إثبات تأثير النسب المالية الرئيسية على الربحية وسط جائحة كوفيد-19 والحرب الروسية الأوكرانية. وتتمثل الاقتراحات للبنوك الإسلامية في تحسين إدارة مخاطر التمويل وابتكار منتجات لجذب التمويل من مختلف شرائح المجتمع.

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

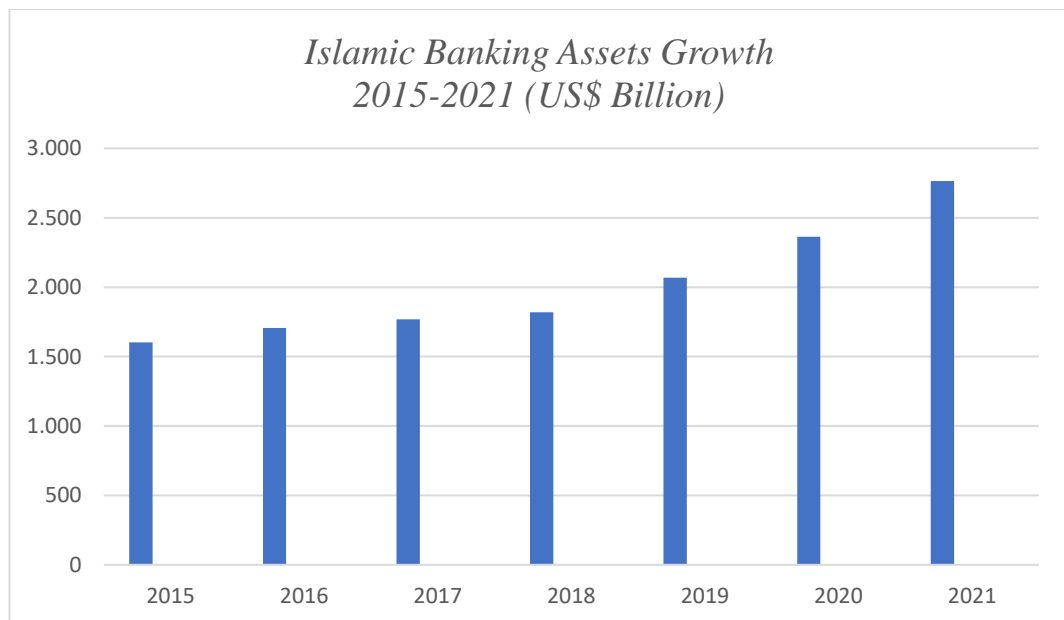
Sebagai lembaga keuangan yang menjadi kepercayaan bagi para nasabah akan lebih mudah diperoleh ketika perbankan memiliki kinerja keuangan yang baik. Kepercayaan merupakan hal yang penting bagi lembaga keuangan yang diperoleh dari nasabah yang berguna untuk memperlancar dan mendukung segala kegiatan yang dilakukan (Jacob et al., 2013). Selain itu nilai perusahaan akan semakin meningkat apabila kesejahteraan dan keamanana para nasabah terjamin. Tingkat profitabilitas dalam sebuah perusahaan dapat menjadi salah satu faktor penting atau indikator dalam mengevaluasi kinerja keuangan dalam perbankan. **Pasalnya profitabilitas merupakan alat ukur kinerja keuangan yang yang memberikan gambaran secara langsung tentang kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba (Ratnaningsih & Alawiyah, 2018), yang akan mempengaruhi kepentingan stakeholder dalam mengukur potensi pengembalian dari investasi mereka.** *Return On Assets* (ROA) adalah salah satu merupakan rasio keuangan yang sering digunakan untuk menganalisis sebuah laporan keuangan perusahaan dan mengukur sejauh mana kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan.

Selama masa pandemi Otoritas Jasa Keuangan (OJK) mencatat terdapat penurunan laba perbankan dari 123.940 miliar rupiah pada triwulan III-IV di tahun 2019 menjadi 42.048 miliar rupiah di triwulan I-II di tahun 2020 atau turun sebesar-66,07% (Maulidia & Prima, 2021). Dampak dari pandemi Covid-19 juga menyebabkan kegiatan perbankan dilakukan tanpa kantor fisik atau yang biasa disebut dengan *branchless banking*. Penurunan jumlah laba tersebut merupakan dampak langsung dari pandemi covid-19 sehingga beberapa bank harus menerapkan strategi efisiensi biaya dan beralih melakukan pelayanan secara online.

Di sisi lain, saat ini Perang antar ukraina dan rusia telah menciptakan dampak global yang signifikan, termasuk dalam sektor keuangan yang didalamnya termasuk industri perbankan syariah (Handayani & Purba, 2022). Hal ini merupakan konflik geopolitik yang terus berkembang, yang memiliki potensi untuk mempengaruhi stabilitas ekonomi global serta kinerja bank syariah di dunia. Perang dan

Ketegangan geopolitik dapat meningkatkan risiko keuangan secara keseluruhan. Kondisi ekonomi yang tidak stabil dapat memengaruhi nasabah bank syariah, termasuk perusahaan dan individu yang bergantung pada layanan keuangan syariah. Hal ini dapat berdampak pada kualitas aset bank dan potensi peningkatan pembiayaan yang bermasalah. Krisis perbankan merupakan sebuah kondisi yang dapat memicu kepanikan masyarakat dalam dunia perbankan, dimana hal ini diakibatkan oleh kejadian-kejadian besar yang dapat menyebabkan gangguan ekonomi. Kondisi seperti ini dapat menyebabkan ketidakpercayaan masyarakat terhadap keamanan tabungan atau dana masyarakat yang disimpan di bank yang mengakibatkan penarikan dana secara bersama-sama dalam jumlah besar dari bank.

Namun seiring waktu perbankan syariah kembali pulih sehingga kinerja keuangan perbankan syariah mulai mengalami peningkatan dan kestabilan. Hal ini berdasarkan data dari *Islamic Financial Development Indicator (IFDI)*, yang memperlihatkan peningkatan total aset setiap tahunnya.



Sumber : Islamic Financial Development Indicator (IFDI) 2022

Menurut data dari *Islamic Financial Development Indicator (IFDI)* tahun 2022, total aset perbankan syariah secara global sebesar US\$2,765 Billion yang mana hal ini terbilang lebih besar dibandingkan sektor keuangan syariah lainnya.

Tabel 1.1
Distribusi Keuangan Islam
Tahun 2022

Sector	Total Asset	Share %	Number of Institution
Islamic Banking	2.765	70%	566
Takaful	73	2%	335
OIFIs	169	4%	778
Sukuk	713	18%	4426
Islmic Funds	238	6%	1903

Sumber : Islamic Financial Development Indicator (IFDI) 2022

Berdasarkan data yang ada, negara-negara teluk masih menduduki urutan pertama dalam nilai aset terbesar di sektor perbankan syariah. Yang disusul dengan *Middle East and North Africa* (MENA) dan Asia Tenggara di posisi ketiga dengan masing-masing nilai total aset sebesar US\$1,888 Billion untuk wilayah negara teluk US\$1,100 Billion untuk *Middle East and North Africa* (Mena) dan US\$320 Billion untuk wilayah Asia tenggara.

Namun dari kondisi - kondisi yang telah terjadi serta yang masih berlangsung sampai saat ini, perlu dilakukan penelitian lebih lanjut terkait kinerja keuangan perbankan syariah dunia pasca pandemi Covid-19 dan selama perang ukraina dan rusia berlangsung. Ada terdapat beberapa faktor yang mempengaruhi kinerja keuangan salah satunya yaitu efisiensi bank. Perbankan menggunakan rasio beban operasional terhadap pendapatan operasional (BOPO) untuk mengukur tingkat efisiensi dalam pelaksanaan kegiatan operasional perbankan. Rasio ini sering menjadi pilihan oleh manajemen bank untuk mengawasi serta mengendalikan biaya-biaya operasional dengan tujuan untuk meningkatkan pendapatan operasional. Semakin efisien bank dalam mengelola beban operasionalnya, maka semakin rendah juga rasio BOPO bank tersebut sehingga menunjukkan bahwa bank berada dalam kondisi yang sehat atau finansial yang stabil. Ketika kondisi bank dalam keadaan yang stabil dan sehat, hal ini mengindikasikan bahwa bank dalam kondisi baik dan dapat meningkatkan profitabilitas. Hasil penelitian (Martini, 2022)

(Febriani & Manda, 2021)(Fahlevi et al., 2019) membuktikan BOPO berpengaruh negatif signifikan terhadap *Return on Asset*. Tetapi berbeda dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh (Shara & Nasution, 2019) yang menyatakan bahwa BOPO tidak berpengaruh terhadap *Return On Asset*.

Faktor selanjutnya adalah *Capital* atau Permodalan. Permodalan bank yang digunakan dalam penelitian ini diukur menggunakan *Capital Adequacy Ratio* (CAR). CAR adalah Rasio yang digunakan untuk menilai sejauh mana kemampuan sebuah bank dalam mempertahankan modal yang cukup. Semakin tinggi kemampuan sebuah bank dalam menanggung risiko dari setiap pinjaman atau aset produktif yang berisiko, maka akan semakin baik juga posisi modal yang dimiliki perusahaan. Hal ini dapat diartikan bahwa bank tersebut memiliki tingkat modal yang tinggi dalam mengantisipasi dan menghadapi risiko yang mungkin akan timbul. Hasil penelitian(Mainata & Ardiani, 2018) (Sofyan, 2019) membuktikan bahwa CAR berpengaruh positif terhadap Return on Assets. Tetapi berbeda dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh (Subekti & Wardana, 2022)yang menyatakan bahwa CAR tidak berpengaruh terhadap *Return on Asset*.

Faktor lainnya yang mempengaruhi profitabilitas merupakan Likuiditas Bank. Likuiditas bank yang digunakan dalam penelitian ini diukur dengan menggunakan *Financing to Deposit Ratio* (FDR). Kinerja keuangan bank akan meningkat apabila bank mampu mengalokasikan pembiayaanya secara efektif dan efisien. Penyaluran pembiayaan ini dianggap efektif maupun efisien apabila rasio FDR meningkat sehingga mampu menaikkan profitabilitas, dengan demikian tingkat profitabilitas yang dihasilkan bank akan naik yang berdampak terhadap kinerja keuangan bank juga semakin meningkat. Hasil penelitian yang dilakukan oleh (Lukitasari & Kartika, 2014) (Putra, 2020)membuktikan bahwa FDR berpengaruh positif terhadap *Return On Asset*. Tetapi berbeda dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh (Rohansyah, 2021)(Hasan & Reswanty, 2021)(Alfianda & Widiyanto, 2020) yang menyatakan bahwa FDR tidak berpengaruh terhadap Return on Asset.

Dari hasil penelitian sebelumnya masih menunjukkan ketidak konsistenan dalam temuan hasilnya, maka dari itu peneliti bermaksud melakukan penelitian lebih lanjut tentang faktor-faktor yang mempengaruhi kinerja keuangan perbankan

syariah pasca pandemi Covid-19 dan sedang berlangsungnya perang Ukraina dan Rusia. Kebaruan dari penelitian ini adalah untuk melihat dampak dari pasca pandemi Covid-19 serta saat berlangsungnya perang antar Ukraina dan Rusia terkait pengaruhnya terhadap kinerja keuangan perbankan syariah di dunia.

Penelitian ini dilakukan untuk mengkaji mengenai “ **Analisis Pengaruh Beban Operasional Terhadap Pendapatan Operasional (BOPO), *Capital Adequancy Ratio* (CAR), Dan *Financing To Deposit Ratio* (FDR) Terhadap Kinerja Keuangan Dengan *Non Performing Financing* (NPF) Sebagai Variabel Moderasi (Studi Kasus Bank Syariah Di Dunia)”**

1.2 Rumusan masalah

Berdasarkan penjelasan dari latar belakang penelitian diatas, maka ditemukan rumusan masalah sebagai berikut:

1. Apakah BOPO berpengaruh terhadap kinerja keuangan bank syariah di dunia?
2. Apakah CAR berpengaruh terhadap kinerja keuangan bank syariah di dunia?
3. Apakah FDR berpengaruh terhadap kinerja keuangan bank syariah di dunia?
4. Apakah NPF mampu memoderasi pengaruh BOPO terhadap kinerja keuangan bank syariah di dunia?
5. Apakah NPF mampu memoderasi pengaruh CAR terhadap kinerja keuangan bank syariah di dunia?
6. Apakah NPF mampu memoderasi pengaruh FDR terhadap kinerja keuangan bank syariah di dunia?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah diatas, maka dapat disusun tujuan penelitian sebagai berikut:

1. Untuk mengetahui pengaruh BOPO terhadap kinerja keuangan bank syariah di dunia.
2. Untuk mengetahui pengaruh CAR terhadap kinerja keuangan bank syariah di dunia.

3. Untuk mengetahui pengaruh FDR terhadap kinerja keuangan bank syariah di dunia.
4. Untuk mengetahui pengaruh NPF dalam memoderasi BOPO terhadap kinerja keuangan bank syariah di dunia.
5. Untuk mengetahui pengaruh NPF dalam memoderasi CAR terhadap kinerja keuangan bank syariah di dunia.
6. Untuk mengetahui pengaruh NPF dalam memoderasi FDR terhadap kinerja keuangan bank syariah di dunia.

1.4 Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat menghasilkan manfaat penelitian sebagai berikut:

1. Bagi peneliti, diharapkan dapat memberikan pengetahuan dan menambah wawasan mengenai variabel BOPO, CAR dan FDR pada variabel kinerja keuangan perbankan syariah di dunia.
2. Bagi perbankan Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan gambaran serta informasi dasar bagi investor dalam memahami maupun mengevaluasi perbankan syariah. Hasil penelitian ini juga bisa digunakan untuk bahan pertimbangan yang tepat untuk melakukan investasi.
3. Hasil penelitian ini diharapkan dapat dijadikan bahan pertimbangan penelitian selanjutnya yang berkaitan dengan faktor-faktor rasio keuangan yang berpengaruh terhadap kinerja keuangan perbankan syariah di dunia.

BAB II
TINJAUAN PUSTAKA

2.1 Penelitian Terdahulu

Penelitian terdahulu digunakan sebagai dasar atau sebuah acuan untuk lebih mengembangkan suatu penelitian. Pada penelitian ini peneliti berpedoman pada beberapa penelitian terdahulu sebagai berikut:

TABEL 2.1
Penelitian Terdahulu

No	Nama	Judul	Variabel	Metode	Hasil Penelitian
1.	Ida Zuniarti (2016)	PENGARUH BOPO TERHADAP ROA PADA BANK SYARIAH PERIODE 2011 – 2015	BOPO terhadap ROA pada bank syariah	Metode yang dilakukan metode kuantitatif dengan analisis regresi sederhana	Pada periode 2011 sampai dengan 2015 secara parsial variabel BOPO berpengaruh signifikan terhadap ROA pada PT Muamalat Indonesia

Lanjutan Tabel 2.1					
No	Nama	Judul	Variabel	Metode	Hasil Penelitian
2.	Martini (2022)	Faktor yang mempengaruhi kinerja keuangan perbankan di Indonesia	LDR, CAR, BOPO dan NPL terhadap ROA	Data penelitian menggunakan data sekunder dengan analisis regresi linear berganda	LDR dan CAR tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan perbankan yang dihitung dengan ROA, sedangkan BOPO berpengaruh negatif dan signifikan terhadap kinerja keuangan perbankan yang dihitung dengan ROA dan NPL berpengaruh positif dan signifikan terhadap kinerja keuangan perbankan yang dihitung dengan ROA.
3.	Dinda Naza Febriani , Gusganda Suria Manda (2021)	Pengaruh NPF, BOPO Dan FDR Terhadap Return On Assets (ROA) Pada Bank Umum Syariah	NPF, BOPO dan FDR terhadap ROA pada bank umum syariah	Penelitian ini menggunakan data sekunder dengan model time series dan dianalisis menggunakan regresi berganda	Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa Non Performing Financing (NPF) dan Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional

Lanjutan Tabel 2.1					
No	Nama	Judul	Variabel	Metode	Hasil Penelitian
					(BOPO) berpengaruh signifikan terhadap Return on Assets (ROA) sedangkan Financing to Deposit Ratio (FDR) berpengaruh positif signifikan terhadap Return on Assets (ROA)
4.	Renniwyaty Siringoringo & Rahmi Pratiwi (2018)	PENGUKURAN TINGKAT PROFITABILITAS PERBANKAN SYARIAH INDONESIA DENGAN MENGGUNAKAN RASIO CAMEL PERIODE 2012-2016	CAR, NPF, NPM, BOPO, FDR terhadap ROA	Data yang digunakan merupakan data sekunder dengan Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah dengan menggunakan analisis Regresi Berganda	CAR negatif dan signifikan terhadap rasio profitabilitas. Sedangkan variabel NPM dan FDR berpengaruh negatif dan signifikan terhadap profitabilitas, dan variabel NPF tidak berpengaruh dan secara simultan semua variabel memiliki pengaruh terhadap profitabilitas (ROA)
5.	Dedy Mainata & Addien	Pengaruh Capital Adequacy	Capital Adequacy Ratio (CAR))	Data yang digunakan adalah data	Variabel CAR (Capital Adequacy

Lanjutan Tabel 2.1					
No	Nama	Judul	Variabel	Metode	Hasil Penelitian
	Fahma Ardiani (2017)	Ratio (CAR) Terhadap Return On Aset (ROA) Pada Bank Umum Syariah	Terhadap Return On Aset (ROA)	sekunder yang dianalisis menggunakan regresi linear sederhana	Ratio) terbukti memiliki pengaruh yang signifikan terhadap ROA
6.	Nissa Amrina & Reny Fitriana Kaban (2021)	PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP PROFITABILITAS BANK UMUM SYARIAH DI ERA 4.0	CAR, NPF, NIM & BOPO terhadap Profitabilitas (ROA)	Analisa data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu pengujian asumsi klasik, analisis regresi berganda, dan uji hipotesis.	Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel CAR dan BOPO berpengaruh terhadap ROA. Sedangkan variabel NPF dan NIM tidak memiliki pengaruh terhadap ROA.
7.	HUTOMO MANDALA PUTRA (2020)	PENGARUH CAR, NPF, BOPO DAN LDR TERHADAP ROA BANK UMUM SYARIAH YANG TERDAFTAR DI BANK INDONESIA	CAR, NPF, BOPO dan LDR terhadap ROA bank umum syariah	Data yang digunakan menggunakan data sekunder dan menggunakan metode camel minus manajemen	Hasil penelitian ini menyatakan bahwa CAR, dan BOPO, untuk bank umum syariah berpengaruh terhadap ROA signifikan, sedangkan NPF dan LDR berpengaruh terhadap ROA
8.	Wahyu Agung Panji	Pengaruh CAR, Asset	CAR, Asset growth,	Data yang digunakan	Hasil penelitian

Lanjutan Tabel 2.1					
No	Nama	Judul	Variabel	Metode	Hasil Penelitian
	Subekti & Guntur Kusuma Wardana (2022)	Growth, BOPO, DPK, Pembiayaan, NPF dan FDR Terhadap ROA Bank Umum Syariah	BOPO, DPK, Pembiayaan, NPF dan FDR terhadap ROA	merupakan data sekunder yang dianalisis menggunakan regresi data panel.	dengan Uji T menunjukkan bahwa variabel CAR berpengaruh negatif dan signifikan terhadap ROA. Sementara itu variabel Asset Growth, BOPO, dan FDR berpengaruh positif dan signifikan terhadap ROA. Sedangkan untuk variabel DPK, Pembiayaan, dan NPF tidak berpengaruh terhadap ROA. Kemudian hasil penelitian menggunakan Uji F menunjukkan bahwa CAR, Asset Growth, BOPO, DPK, Pembiayaan, NPF dan FDR secara bersama-sama atau simultan berpengaruh positif

Lanjutan Tabel 2.1					
No	Nama	Judul	Variabel	Metode	Hasil Penelitian
9.	Taufik Kurni & Sugeng Wahyudi (2021)	PENGARUH CAR, FDR, DAN BOPO DENGAN NPF SEBAGAI VARIABEL MODERATING TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERBANKAN SYARIAH DI INDONESIA (Studi Empiris pada Bank Umum Syariah di Indonesia Periode 2014 Q1 – 2018 Q4)	CAR, FDR dan BOPO terhadap kinerja keuangan bank syariah dengan NPF sebagai variabel <i>moderating</i>	Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder yang dianalisis menggunakan regresi berganda	CAR berpengaruh positif signifikan terhadap ROA, FDR berpengaruh positif tidak signifikan terhadap BOPO berpengaruh negatif signifikan terhadap ROA. Serta NPF dapat memoderasi hubungan CAR terhadap ROA, NPF tidak dapat memoderasi hubungan FDR terhadap ROA dan NPF dapat memoderasi hubungan BOPO terhadap ROA
10.	Adel Z.A Alnajjar & Anwar Hassan Abdullah othman (2023)	The Impact of Capital Adequacy Ratio (CAR) on Islamic Banks' Performance in Selected MENA Countries	CAR terhadap ROA dan ROE	Data yang digunakan merupakan data sekunder dengan analisis data panel	CAR memiliki pengaruh negatif signifikan terhadap ROA dan ROE

Lanjutan Tabel 2.1					
No	Nama	Judul	Variabel	Metode	Hasil Penelitian
11.	Rindang Nuri Isnaini Nugrohowati, Muhammad Hamdan Syafieq bin Ahmad, Faaza Fakhrunnas (2022)	Investigating The Determinants Of Islamic Bank's Profitability: A Cross countries Analysis	ROA, ROE, NPM, Bank size, z-score, financial inclusive, CAR, Inflasi, GDP, Nilai Tukar	Data yang digunakan merupakan data sekunder dengan analisis data panel	Internal bank memiliki pengaruh terhadap profitabilitas perusahaan serta dari sisi makro juga memiliki pengaruh terhadap profitabilitas perusahaan
12.	Yulia Sandra Sari , Anindya Ardiansari , Syam Widia (2022)	The Effect of Capital Adequacy, Market Risk, Credit Risk, Operational Risk and Liquidity on the Profitability (Case Study on Sharia Banks Registered in OJK Period 2010-2019)	CAR, NOM, NPL, BOPO dan LDR terhadap ROA	Data yang digunakan merupakan data sekunder dengan analisis data panel	CAR tidak berpengaruh terhadap ROA, NOM berpengaruh terhadap ROA, NPF tidak berpengaruh terhadap ROA, BOPO berpengaruh negatif terhadap ROA dan FDR tidak memiliki pengaruh terhadap ROA
13.	Muhammad Yusuf & Surachman Surjaatmadja (2018)	Analysis of Financial Performance on Profitability with Non Performance Financing as Variable Moderation	CAR, FDR terhadap ROA yang dimoderasi oleh NPF	Metode kuantitatif dengan analisis regresi	CAR dan FDR secara parsial memiliki pengaruh terhadap ROA. NPF tidak dapat memoderasi pengaruh

Lanjutan Tabel 2.1					
No	Nama	Judul	Variabel	Metode	Hasil Penelitian
		(Study at Sharia Commercial Bank in Indonesia Period 2012–2016)			CAR terhadap ROA begitu juga terhadap FDR
14.	Muhammad Abdul Malik & Saiful Anwar (2021)	Determinan profitabilitas perbankan syariah di Indonesia: peran moderasi non performing financing	Bagi hasil, BOPO dan pembiayaan terhadap profitabilitas yang dimoderasi oleh NPF	Metode kuantitatif dengan analisis regresi linear data panel	Bagi hasil dan pembiayaan berpengaruh positif terhadap profitabilitas sedangkan BOPO berpengaruh negatif terhadap profitabilitas. NPF dapat memoderasi pengaruh bagi hasil dan pembiayaan terhadap profitabilitas namun NPF tidak memoderasi pengaruh s. BOPO terhadap Profitabilitas

2.2 Kajian Teori

2.2.1 Kinerja Keuangan

Kinerja keuangan adalah sebuah analisis keuangan yang dapat digunakan untuk melihat apakah aturan-aturan pelaksanaan keuangan telah dilaksanakan dengan baik dan benar. Menurut (Fahmi, 2010) kinerja keuangan merupakan suatu analisis yang dilakukan untuk melihat sejauh mana suatu perusahaan telah

melaksanakan dengan menggunakan aturan-aturan pelaksanaan keuangan secara baik dan benar. Kinerja perusahaan merupakan suatu gambaran tentang kondisi keuangan suatu perusahaan yang dianalisis dengan alat-alat analisis keuangan, sehingga dapat diketahui mengenai baik buruknya keadaan keuangan suatu perusahaan yang mencerminkan prestasi kerja dalam periode tertentu. Hal ini sangat penting agar sumber daya digunakan secara optimal dalam menghadapi perubahan lingkungan. Kinerja keuangan dapat diprosikan menggunakan beberapa rasio antara lain rasio likuiditas, solvabilitas, rentabilitas dan profitabilitas. Rasio profitabilitas merupakan rasio untuk mengukur seberapa besar kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan.

Dalam mengukur profitabilitas salah satu rasio keuangan yang dibutuhkan untuk mengukur profitabilitas adalah *return on assets* (ROA). *Return on assets* menggambarkan perputaran aktiva yang diukur dari volume penjualan. Dalam hal ini ROA menunjukkan kemampuan perusahaan menggunakan inovasi untuk membuat aset perusahaan menjadi produktif. *Return on assets* merupakan rasio yang menunjukkan hasil (return) atas penggunaan aset perusahaan dalam menciptakan laba bersih sehingga rasio ini menjadi rasio yang penting bagi perusahaan, karena semakin besar *return on assets*, maka perusahaan semakin efisien dalam menggunakan asetnya untuk mendapatkan laba dengan memanfaatkan aktivitya. Dalam penelitian ini *return on assets* diukur dengan.

$$\text{ROA: } \frac{\text{Earning After Tax}}{\text{Total Assets}}$$

Selain berfungsi sebagai alat untuk mengevaluasi kinerja keuangan, ROA juga digunakan sebagai instrumen untuk menilai kesehatan bank. Dalam perhitungan ROA, secara konsep, laba yang digunakan adalah laba bersih setelah pajak, yang berbeda dengan metode yang diterapkan oleh Bank Indonesia, di mana laba yang digunakan adalah laba bersih sebelum pajak. Bank Indonesia menetapkan batas minimum sebesar 1% untuk ROA. Jika ROA suatu bank melebihi batas tersebut, maka bank tersebut dianggap efisien dalam mengelola asetnya, mampu menghasilkan laba, dan dianggap memenuhi syarat yang baik.

Dalam ekonomi Islam keuntungan dalam bisnis tidak hanya berupa profit laba yang bersifat materi saja, namun ada juga pandangan tentang keuntungan non materi yaitu berupa pendapatan, yang diterjemahkan dengan keberkahan. Sehingga dirumuskan bahwa laba ditambah keberkahan akan menghasilkan maslahat, yakni kesuksesan di dunia dan akhirat. Keberkahan pada laba menjadi nilai tambah value added dan pembeda orientasi bisnis syariah dengan konvensional. Sehingga mampu memotivasi para produsen untuk mengoperasikan usaha dagangnya secara halal dalam rangka mengharapkan output yang halal lagi baik. Prinsip profitabilitas yang ada tertuang dalam Al-Qur'an dalam surah Al-Jumu'ah :10 yang berbunyi :

فَإِذَا قُضِيَتِ الصَّلَاةُ فَانْتَشِرُوا فِي الْأَرْضِ وَابْتَغُوا مِنْ فَضْلِ اللَّهِ وَاذْكُرُوا اللَّهَ كَثِيرًا لَعَلَّكُمْ تُفْلِحُونَ

Apabila telah ditunaikan shalat, maka bertebaranlah kamu di muka bumi; dan carilah karunia Allah dan ingatlah Allah banyak-banyak supaya kamu beruntung. (Q.S. Al-Jumu'ah : 10).

2.2.2 Beban Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO)

Dalam mengukur seberapa besar efisiensi dan kemampuan bank dalam melaksanakan kegiatan operasionalnya, perbankan biasa membandingkan antara beban operasional dengan pendapatan operasionalnya. Perbandingan ini dalam rasio keuangan disebut dengan BOPO atau Beban Operasional terhadap Pendapatan Operasional. Semakin kecil nilai BOPO dapat diartikan bahwa biaya operasional yang dikeluarkan oleh perusahaan semakin efisien, dimana setiap terjadi peningkatan dalam pendapatan operasional dapat berdampak atau berakibat pada menurunnya laba perusahaan. Semakin kecil rasio ini berarti semakin efisien beban operasional yang dikeluarkan bank yang bersangkutan (Martini, 2022). Rasio ini mencerminkan tingkat efisiensi bank dalam menjalankan operasionalnya. Menurut (Hamdani et al., 2018) rasio beban operasional digunakan untuk mengukur tingkat efisiensi dan kemampuan bank dalam melakukan kegiatan operasinya. Semakin kecil rasio BOPO menunjukkan semakin efisien bank dalam menjalankan aktivitas usahanya. Dalam penelitian ini rumus BOPO diukur dengan.

$$\text{BOPO} = \frac{\text{Beban operasional}}{\text{Pendapatan operasional}} \times 100\%$$

Terdapat beberapa komponen pendapatan dan biaya operasional yaitu :

Pendapatan Operasional terdiri atas semua pendapatan yang merupakan hasil langsung dari kegiatan usaha bank yang benar-benar telah diterima. Pendapatan operasional bank secara terperinci adalah:

- Hasil Bunga.
- Provisi dan Komisi.
- Pendapatan Lainnya

Biaya Operasional Biaya operasional adalah semua biaya yang berhubungan langsung dengan kegiatan usaha bank yang terperinci sebagai berikut:

- Biaya Bunga.
- Biaya (Pendapatan) Penghapusan Aktiva Produktif.
- Biaya Estimasi Kerugian Komitmen & Kontijensi.
- Biaya Operasional Lainnya.

2.2.4 Capital Adequacy Ratio (CAR)

Rasio kecukupan modal dalam menunjukkan kemampuan sebuah bank dalam mempertahankan modalnya adalah *Capital Adequacy Ratio* (CAR). Semakin tinggi atau kuat kemampuan sebuah bank dalam menanggung risiko atas setiap kredit atau pinjaman yang diberikan, maka semakin baik pula posisi modalnya. Hal ini berarti semakin tinggi kecukupan modalnya dalam menanggung sebuah risiko yang muncul dikemudian hari. Kepercayaan masyarakat akan meningkat saat rasio modal yang dimiliki bank tinggi. Apabila masyarakat sudah merasa percaya terhadap kredibilitas sebuah bank, mereka tidak akan ragu untuk menyimpan dana yang mereka miliki di bank tersebut dan pada akhirnya akan meningkatkan pendapatan bank. Bank dikatakan berkinerja baik adalah bank yang memenuhi kriteria dimana ketentuan yang dikeluarkan oleh Bank Indonesia adalah sebesar 8%. Melihat ketentuan ini maka bank harus tetap menjaga agar nilai CAR harus selalu di atas 8%. Jika nilai CAR bank di bawah 8% maka bank tersebut tidak mampu mengendalikan kegiatan operasionalnya secara efisien (Hakiim & Rafsanjani, 2016). Dalam penelitian ini CAR diukur dengan:

$$\text{CAR: } \frac{\text{Modal Sendiri}}{\text{ATMR}} \times 100\%$$

Bank harus hati-hati dalam menjaga tingkat kesehatan bank. Disesuaikan dengan ketentuan kecukupan modal dan ketentuan likuiditas bank. Rasio kemampuan bank dalam memperoleh laba juga harus disesuaikan dengan ketentuan yang telah dikeluarkan BI. Ini semata-mata agar bank terhindar dari kerugian akibat kredit macet. Maka dari itu, dalam dunia perbankan dikenal istilah prinsip kehati-hatian bank. Hal ini diatur pada Undang-undang No. 10 tahun 1998 pasal 2. UU tersebut menyatakan bahwasanya kegiatan usaha perbankan yang ada di Indonesia harus memiliki asas demokrasi ekonomi. Asas demokrasi ekonomi yang dimaksudkan bank harus memakai prinsip kehati-hatian.

Prinsip kehati-hatian juga tercantum dalam al-Quran di Surah Al-Mukminun ayat 57 sampai 61. Pada ayat tersebut berbunyi :

إِنَّ الَّذِينَ هُمْ مِنْ خَشْيَةِ رَبِّهِمْ مُشْفِقُونَ (57) وَالَّذِينَ هُمْ بِآيَاتِ رَبِّهِمْ يُؤْمِنُونَ (58) وَالَّذِينَ هُمْ بِرَبِّهِمْ لَا يُشْرِكُونَ
وَالَّذِينَ يُؤْتُونَ مَا آتَوْا وَقُلُوبُهُمْ وَجِلَةٌ أَنَّهُمْ إِلَى رَبِّهِمْ رَاجِعُونَ (60) أُولَئِكَ يُسَارِعُونَ فِي الْخَيْرَاتِ وَهُمْ (59)
لَهَا سَابِقُونَ (61)

Artinya : “Sesungguhnya orang-orang yang karena takut (azab) Tuhannya, mereka sangat berhati-hati, dan mereka yang beriman dengan tandatanda (kekuasaan) Tuhannya, dan mereka yang tidak mempersekutukan Tuhannya, dan mereka yang memberikan apa yang mereka berikan (sedekah) dengan hati penuh rasa takut (karena mereka tahu) bahwa sesungguhnya mereka akan kembali kepada Tuhannya, Mereka itu bersegera dalam kebaikan-kebaikan, dan merekalah orang-orang yang lebih dahulu memperolehnya. (QS Al-Mukminun 57-61)”

Ayat tersebut menjelaskan bahwa semua makhluk akan kembali kepada Allah. Namun orang yang berhati-hati dan orang yang beriman akan mendapatkan kebaikan dari Allah. Dari situ Allah telah memerintah manusia untuk senantiasa berhati-hati dalam ucapan maupun perbuatan. Agar selalu mendapatkan kebaikan (syafaat). Begitupun dalam dunia perbankan. Bank harus berhati-hati dalam menjalankan kegiatan usahanya. Termasuk berhati-hati dalam mengelola permodalan bank.

Tujuan penetapan ketentuan CAR, yaitu memastikan bahwa Bank bertanggung jawab atas semua kegiatan dan transaksi yang mereka lakukan, terutama dalam hal penyaluran kredit, mengingat kegiatan ini melibatkan dana dari berbagai sumber, termasuk dana milik bank dan dana masyarakat (DPK). Selain itu,

ketentuan CAR juga bertujuan untuk mendorong bank agar tidak hanya terfokus pada pengembangan aset yang ada, melainkan juga memiliki dukungan dari modal sendiri, sehingga dapat meningkatkan keberlanjutan dan stabilitas perbankan secara keseluruhan.

2.2.5 *Financing to Deposit Ratio (FDR)*

Salah satu ukuran untuk menghitung likuiditas bank adalah *Financing to Deposit Ratio (FDR)*, FDR merupakan rasio perbedaan antara pembiayaan yang diberikan oleh bank dengan dana pihak ketiga yang berhasil dihimpun oleh bank. Rasio ini digunakan menghitung aset penyaluran dana yang berasal dari dana pihak ketiga. Semakin besar tingkatan rasio FDR dapat menyebabkan rendahnya batas kapasitas likuiditas bank. Sehingga ukuran aset untuk mendanai kredit semakin tinggi. Rasio FDR merupakan gambaran kelemahan dan kapasitas pada bank untuk membiayai resiko likuiditas. Beberapa ahli keuangan bank telah menyetujui batas minimum FDR bank adalah sekitar 80%. Tetapi adanya batas yang telah ditetapkan oleh bank indonesia FDR pada tingkat batas adalah 85%-100% Semakin tinggi nilai *Financing to Deposit Ratio (FDR)* sebuah bank, maka laba bank tersebut juga akan semakin meningkat. Hal ini berarti bank mampu menyalurkan kreditnya secara efektif. Dengan meningkatnya laba yang dimiliki oleh sebuah bank, maka hal ini juga akan meningkatkan kinerja keuangannya. Dalam arti bahwa naik turunnya nilai FDR akan berpengaruh terhadap kinerja sebuah bank (Sofyan, 2019).

$$\text{FDR} = \frac{\text{Pembiayaan}}{\text{Dana Pihak Ketiga}} \times 100\%$$

Likuiditas merupakan kemampuan perusahaan untuk memenuhi kewajiban jangka pendeknya. Istilah likuiditas sering dihubungkan dengan hutang yang akan dibayar oleh suatu perusahaan maupun perseorangan. Islam memperbolehkan hutang-piutang, namun ada batasan yang perlu ditekankan dalam berhutang, yakni membayar sesuai waktu yang ditentukan. Dijelaskan dalam Firman Allah yang tercantum dalam Al- Qur'an surah Al-Baqarah ayat 245 yang berbunyi :

مَنْ ذَا الَّذِي يُقرضُ اللهَ قرضًا حسنًا فيضاعفه له أَضعافًا كثيرة ۗ وَاللهُ يَقْبِضُ وَيَبْصِطُ ۗ وَإِلَيْهِ تُرْجَعُونَ

Artinya : “Siapakah yang mau memberi pinjaman kepada Allah, pinjaman yang baik (menafkahkan hartanya di jalan Allah), maka Allah akan meperlipat gandakan pembayaran kepadanya dengan lipat ganda yang banyak. Dan Allah menyempitkan dan melapangkan (rezeki) dan kepada-Nya-lah kamu dikembalikan” (QS. Al Baqarah (2) : 245).

Apabila perusahaan mempunyai hutang kepada perusahaan lain ataupun perseorangan, maka wajib melunasi sesuai perjanjian yang disebutkan sebelumnya. Dalam riwayat Bukhari, menjelaskan apabila seseorang meminjam harta (berhutang) lantas tidak punya niatan untuk.

2.2.7 Non Performing Financing (NPF)

Non Performing Financing (NPF) adalah rasio keuangan yang menunjukkan risiko pembiayaan yang dihadapi bank akibat pemberian pembiayaan dan investasi dana bank pada portofolio yang berbeda. Risiko pembiayaan ini dapat terjadi akibat kegagalan atau ketidakmampuan nasabah dalam mengembalikan jumlah pinjaman yang diterima dari bank beserta bagi hasilnya sesuai dengan jangka waktu yang telah ditentukan . Berdasarkan data dari Otoritas Jasa Keuangan (OJK), NPF di bank syariah idealnya dibawah 5%. Jika lebih dari 5% , sudah masuk golongan pembiaaaan yang bermasalah.

$$\text{NPF} = \frac{\text{Pembiayaan}}{\text{Total Pembiayaan}} \times 100\%$$

Rasio NPF membuktikan bahwa kapasitas kegiatan bank dalam mengendalikan pembiayaan berisiko yang diperoleh bank. Dengan tujuan bahwa semakin besar rasio npf, maka semakin tidak efisien kualitas kredit bank sehingga mengakibatkan total pembiayaan berisiko dan semakin besar peluang bank dalam keadaan yang berisiko. Pada pembiayaan kredit ini dibagikan kepada pihak ketiga dan dilarang untuk kredit kepada bank yang berbeda.

Munculnya pembiayaan bermasalah dikarenakan adanya salah satu pihak yang tidak bisa mengukur kemampuan keuangannya. Karena itu perlu dibantu oleh orang lain yang memiliki keahlian mengukur kemampuan keuangan salah satu pihak tersebut, apakah dari sisi perbankan maupun dari sisi nasabah. Terdapat ayat Al-Qu’ran yang menyatakan terkait hal ini yaitu Surah Al-Baqarah : 282

أَيُّهَا الَّذِينَ آمَنُوا إِذَا تَدَايَعْتُمْ بَيْنَ إِلَى أَجَلٍ مُّسَمًّى فَآكُذِبُوهُ ۚ وَلْيَكُذِّبْ بَيْنَكُمْ كَاتِبٌ بِالْعَدْلِ ۚ وَلَا يَأْب كَاتِبٌ أَنْ يَكُذِّبَ كَمَا عَلَّمَهُ اللَّهُ ۚ فَلْيَكُذِّبْ وَلْيُمْلِلِ الَّذِي عَلَيْهِ الْحَقُّ

Artinya: Wahai orang-orang yang beriman, jika di antara kalian saling berhutang sampai suatu waktu yang ditentukan maka hendaklah kalian mencatatnya, hendaklah ada penulis yang mencatat transaksi di antara kalian dengan adil...

2.3 Hubungan Antar Variabel

2.3.1 Hubungan BOPO dengan kinerja keuangan bank syariah di dunia

BOPO memberikan gambaran tingkat efisiensi suatu perusahaan, dimana nilai BOPO yang rendah dapat diartikan tingkat efisiensi perusahaan tinggi yang dapat membantu menghasilkan laba bersih yang tinggi juga. Selain itu rendahnya tingkat BOPO dalam perusahaan dapat lebih membuat perusahaan lebih kompetitif dalam pasar perbankan syariah karena dapat menawarkan produk dan layanan dengan biaya yang lebih rendah sehingga pangsa pasar yang didapatkan lebih luas. Sehingga jika nilai BOPO rendah maka performa perbankan syariah dikatakan baik.

2.3.3 Hubungan CAR dengan kinerja keuangan bank syariah di dunia

CAR digambarkan untuk menunjukkan bahwa bank syariah memiliki modal yang cukup untuk stabilitas bank tersebut dalam mengantisipasi potensi kerugian maupun ketidakpastian ekonomi sehingga bank dapat bertahan dalam situasi ekonomi yang sulit. Nilai CAR yang tinggi dapat memberikan bank syariah kecukupan sumber daya untuk melakukan ekspansi bisnis. Tingkat CAR yang tinggi juga akan meningkatkan kepercayaan nasabah maupun stakeholder lainnya, Sehingga CAR memiliki pengaruh penting pada performa bank syariah.

2.3.4 Hubungan FDR dengan kinerja keuangan bank syariah di dunia

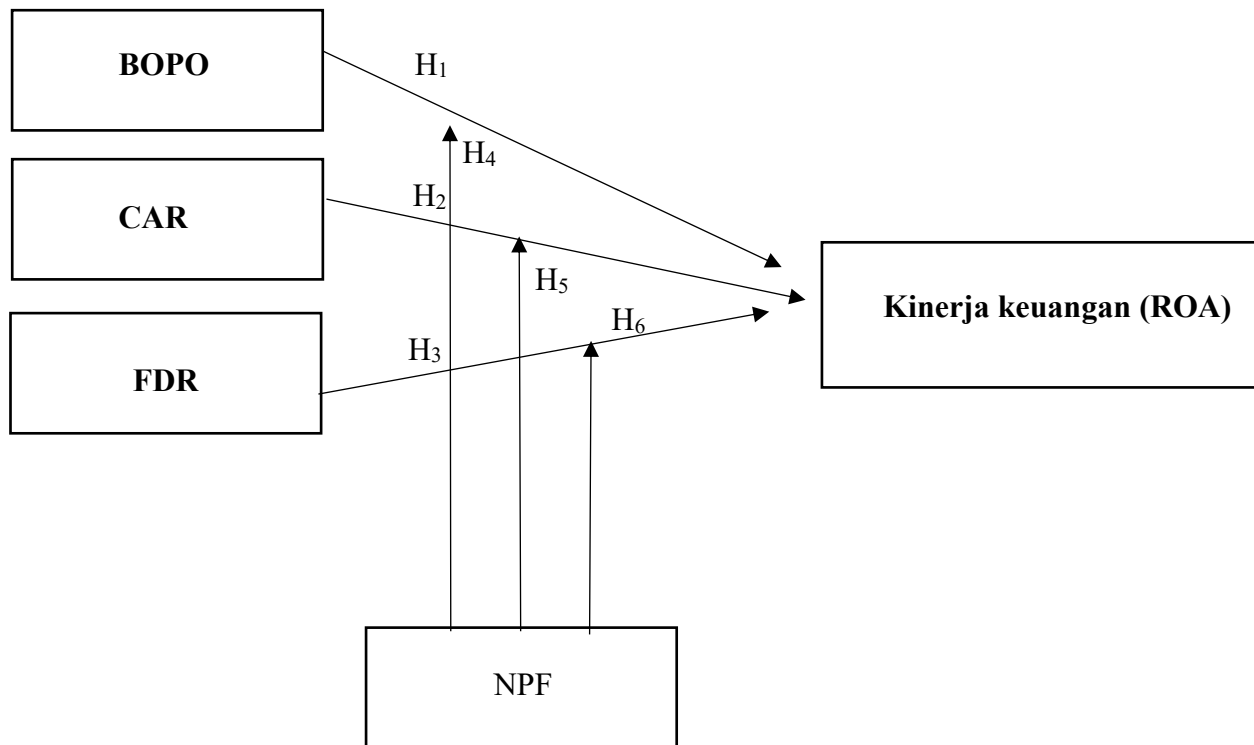
FDR merupakan parameter untuk melihat tingkat likuiditas suatu bank. Semakin tinggi nilai FDR maka bank tersebut memiliki tingkat likuiditas yang rendah. FDR yang sehat dapat mendukung pertumbuhan bisnis yang sehat dan dapat memaksimalkan pendapatan dari margin bunga.

2.4 Kerangka Konseptual

Atas dasar landasan teori serta penelitian terdahulu yang telah dibahas sebelumnya terkait dengan BOPO, CAR dan FDR terhadap kinerja keuangan Bank

syariah di dunia yang dimoderasi oleh NPF, maka dapat dikembangkan alur penelitian sebagai berikut:

Gambar 2.2
Kerangka Konseptual



Sumber : (Hakiim & Rafsanjani, 2016), (Sofyan, 2019), (Lukitasari & Kartika, 2014), (Yusuf & Surjaatmadja, 2018), (Udayani & Wirajaya, 2019), (Muchtar et al., 2021).

2.5 Hipotesis

BOPO terhadap kinerja keuangan bank syariah di dunia

BOPO adalah rasio perbandingan antara Biaya Operasional dengan Pendapatan Operasional. Semakin rendah tingkat rasio BOPO berarti semakin baik kinerja manajemen bank, karena lebih efisien dalam menggunakan sumber daya yang ada di perusahaan. Sehingga dapat ditarik kesimpulan bahwa variabel efisiensi operasi yang dihitung dengan BOPO berpengaruh negatif terhadap kinerja perbankan yang dihitung dengan ROA. Hal ini sesuai dengan penelitian yang

dilakukan oleh (Hakim & Rafsanjani, 2016) (Fahlevi et al, 2019)(Kurnia & Wahyudi, 2022) menunjukkan bahwa variabel BOPO memiliki pengaruh yang negatif dan signifikan terhadap profitabilitas (ROA) pada bank. Berdasarkan pernyataan tersebut dapat dirumuskan hipotesis sebagai berikut:

H₁ : BOPO memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap kinerja keuangan bank syariah di dunia

CAR terhadap kinerja keuangan bank syariah di dunia

CAR adalah rasio kewajiban dalam memenuhi modal minimum dengan bertujuan untuk menjaga likuiditas bank dan untuk mengukur kecukupan modal bank dalam menyerap kerugian dan pemenuhan ketentuan Kewajiban Penyediaan Modal Minimum.

Pada dasarnya manajemen perusahaan merupakan roda usaha yang menggerakkan perusahaan dalam mencari profit. Tugas manajemen yang paling utama adalah menciptakan kinerja yang efektif dan efisien, sehingga terjadi peningkatan kapabilitas sekaligus kelancaran keadaan finansial perusahaan. Secara teoritis permodalan yang cukup akan mempengaruhi performa kinerja keuangan bank. Tentunya akan meningkatkan profitabilitas dengan semakin banyaknya modal yang disalurkan.

Penelitian terdahulu menunjukkan, hasil penelitian Roosmawarni (2021), bahwa rasio CAR berpengaruh positif signifikan terhadap ROA. Penelitian oleh (Mainata & Ardiani, 2018)(Sofyan, 2019), yaitu terdapat pengaruh positif dan signifikan CAR terhadap rasio ROA pada Perusahaan. Penelitian oleh (Amrina & Kaban, 2021) menunjukkan bahwa kecukupan modal berpengaruh terhadap tingkat pengembalian aset dimana semakin tinggi CAR maka semakin tinggi pula tingkat pengembalian aset suatu Bank. Berdasarkan pernyataan tersebut dapat dirumuskan hipotesis sebagai berikut.

H₂ : CAR berpengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan bank syariah di dunia.

FDR terhadap kinerja keuangan bank syariah di dunia

Likuiditas bank yang digunakan dalam penelitian ini diproksikan dengan menggunakan *Financing to Deposit Ratio* (FDR). Untuk menghitung besarnya dana bank yang dikucurkan ke perkreditan, manajemen bank bisa mengukurnya dengan

menggunakan rasio *Financing to Deposit Ratio* (FDR). Bank Indonesia mengeluarkan ketentuan mengenai besaran FDR yang dapat dijadikan sebuah acuan yaitu kisaran 85% sampai dengan 110%. Semakin efektif penyaluran kredit yang dilakukan oleh bank akan meningkatkan nilai FDR, sehingga laba bank pun akan mengalami peningkatan. Dengan adanya peningkatan laba yang dialami oleh bank, maka kinerja bank juga akan meningkat (Chabachib et al., 2019). Hasil penelitian yang dilakukan oleh (Lukitasari & Kartika, 2014) (Putra, 2020) membuktikan bahwa FDR berpengaruh positif terhadap *Return On Asset*. Berdasarkan pernyataan tersebut dapat dirumuskan hipotesis sebagai berikut:

H₃ : FDR berpengaruh positif dan signifikan terhadap kinerja keuangan bank syariah di dunia

NPF memoderasi BOPO terhadap kinerja keuangan bank syariah di dunia

Non Performing Financing (NPF) merupakan rasio yang digunakan untuk mengukur risiko kredit bank yang disalurkan kepada nasabah dengan membandingkan kredit macet dengan jumlah kredit yang telah disalurkan terhadap nasabah pada bank tersebut. NPF bertujuan untuk mengukur sejauh mana bank memiliki masalah kredit macet yang sedang dihadapi. Tidak efisiennya suatu perbankan akan berdampak pada penurunan profitabilitas yang akan dialami oleh bank tersebut. Biaya Operasional yang rendah dengan Pendapatan Operasional yang lebih tinggi, dapat diasumsikan bank tersebut sedang dalam keadaan efisien. Kenaikan rasio kredit macet akan berdampak pada hubungan tingkat efisien terhadap profitabilitas suatu perbankan, semakin tinggi tingkat rasio kredit macet akan berdampak pada penurunan tingkat efisiensi yang berarti akan berdampak juga pada penurunan profitabilitas bank tersebut yang diproksikan sebagai ROA. Pada penelitian yang dilakukan oleh (Yusuf & Surjaatmadja, 2018)(Kurnia & Wahyudi, 2022) dan (Muchtar et al., 2021) menunjukkan bahwa Rasio NPF mampu memoderasi hubungan antara BOPO terhadap Profitabilitas yang diproksikan sebagai ROA pada Bank Umum Syariah di Indonesia.

H₄: *Non Performing Financing* (NPF) memoderasi pengaruh BOPO terhadap kinerja keuangan bank syariah di dunia.

NPF memoderasi CAR terhadap kinerja keuangan bank syariah di dunia

Merupakan rasio yang mengukur risiko kredit bank yang disalurkan kepada nasabah dengan membandingkan kredit macet dengan jumlah kredit yang telah disalurkan terhadap nasabah pada bank tersebut. NPF bertujuan untuk mengukur sejauh mana bank memiliki masalah kredit macet yang sedang dihadapi. Kecukupan modal memiliki pengaruh positif terhadap profitabilitas, apabila modal yang dimiliki suatu bank meningkat akan berdampak pada kenaikan tingkat profitabilitas. Karena, bank tersebut mampu meningkatkan pembiayaan dan mampu menghadapi risiko yang akan datang. Pada penelitian yang dilakukan oleh (Jayanti & Sartika, 2021) menunjukkan NPF mampu memoderasi hubungan CAR terhadap ROA (Yusuf & Surjaatmadja, 2018).

H₅: *Non Performing Financing* (NPF) memoderasi pengaruh CAR terhadap kinerja keuangan bank syariah di dunia.

NPF memoderasi FDR terhadap kinerja keuangan bank syariah di dunia

Non Performing Financing (NPF) merupakan rasio yang mengukur risiko kredit bank yang disalurkan kepada nasabah dengan membandingkan kredit macet dengan jumlah kredit yang telah disalurkan terhadap nasabah pada bank tersebut. NPF bertujuan untuk mengukur sejauh mana bank memiliki masalah kredit macet yang sedang dihadapi. Tingkat pembiayaan berasal dari dana pihak ketiga yang mampu dimaksimalkan oleh suatu bank, tujuan dari pembiayaan yang dilakukan oleh perbankan syariah adalah memperoleh profitabilitas. Ketika bank mampu menjalankan fungsi intermediasinya bank tersebut akan memperoleh keuntungan dari hal tersebut.

Pada penelitian yang dilakukan oleh (Kurnia & Wahyudi, 2022) menghasilkan NPF mampu memoderasi hubungan antara *Financing to Deposit Ratio* (FDR) terhadap ROA (Udayani & Wirajaya, 2019) menghasilkan NPF mampu memoderasi hubungan antara FDR atau Rasio Penyaluran Kredit terhadap Profitabilitas yang dihitung dengan ROA.

H₆: *Non Performing Financing* (NPF) memoderasi pengaruh FDR terhadap kinerja keuangan bank syariah di dunia.

BAB III

METODE PENELITIAN

3.1 Jenis dan Pendekatan

Dalam penelitian ini menggunakan metode kuantitatif. Metode kuantitatif yakni metode yang menghasilkan hasil analisis dengan bentuk numerik (angka) yang akan diolah menggunakan analisis statistik (Sugiyono, 2013). Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan analisis Regresi Berganda (Multiple regression) dan *Moderated Regression Analysis* (MRA), yang diolah dengan menggunakan Eviews. Penelitian ini menggunakan pendekatan deskriptif. Pendekatan deskriptif adalah suatu pendekatan penelitian yang bertujuan untuk mengumpulkan, menganalisis, dan menginterpretasikan data dalam bentuk angka atau statistik, dengan tujuan menggambarkan dan menjelaskan fenomena atau variabel tertentu secara obyektif.

Variabel yang digunakan dalam penelitian ini antara lain Beban operasional terhadap pendapatan operasional (BOPO), *Capital Adequency Ratio* (CAR) dan *Financing to Deposit Ratio* (FDR) sebagai variabel kontrol terhadap kinerja keuangan bank syariah di dunia dan dimoderasi oleh variabel *Net Performing Financing* (NPF).

3.2 Populasi dan Sampel

Populasi merupakan wilayah generalisasi yang terdiri atas objek atau subjek yang mempunyai kualitas dan karakteristik tertentu yang ditetapkan oleh peneliti untuk dipelajari dan kemudian ditarik kesimpulannya (Sugiyono, 2013). Sedangkan sampel adalah bagian dari jumlah dan karakteristik yang dimiliki oleh populasi tersebut. Jika populasi besar, dan peneliti tidak mungkin mempelajari semua yang ada dalam populasi (Sugiyono, 2013). Populasi yang menjadi objek pada penelitian ini adalah 100 perbankan syariah terbesar di dunia yang terdaftar dan masih aktif sebagai bank syariah serta telah menyampaikan dan mempublikasikan laporan keuangan tahunan secara konsisten selama kurun waktu tahun 2018-2022. Objek penelitian yang terpilih dari 12 bank syariah terbesar didunia yang berasal dari 10 negara berbeda antara lain Arab Saudi, Uni Emirate Arab, Kuwait, Malaysia, Qatar, Bahrain, Turkey, Pakistan, Mesir, Indonesia, Brunei Darussalam dan Oman..

Tabel 3.1
Kriteria Sampel Penelitian

Kriteria Penentuan Sampel	Jumlah Observasi
BUS di dunia yang memiliki aset yang tinggi serta berkontribusi di dunia	100 Bank Umum Syariah
BUS dengan peringkat Top 100 berdasarkan total aset dan menerbitkan laporan keuangan tahunan 2018-2022	12 Bank Umum Syariah

Berdasarkan tabel 3.1 kriteria sampel yang dipilih adalah top 10 perbankan syariah di dunia berdasarkan total aset (Nugrohowati et al , 2022). Total aset menjadi kriteria penentu dalam pemilihan sampel dikarenakan bank yang memiliki total aset yang besar akan lebih stabil. Sehingga sampel penelitian dapat ditentukan sebagai berikut :

Tabel 3.2
Sampel Penelitian

NO	Nama Bank	Negara
1.	Al Rajhi Bank	Arab Saudi
2.	Dubai Islamic Bank	Uni Emirate Arab
3.	Kuwait Finance House	Kuwait
4.	Maybank Islamic	Malaysia
5.	Qatar Islamic Bank	Qatar
6.	Al Baraka Banking Group	Bahrain
7.	Kuveyt Turk Katilim Bankasi	Turki
8.	Meezan Bank	Pakistan
9.	Faisal Islamic Bank Of Egypt	Mesir
10.	Bank Muamalat Indonesia	Indonesia
11.	Bank Islam Brunei Darussalam	Brunei Darussalam
12.	Bank Nizwa	Oman

3.3 Data dan Jenis Data

Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder berupa data panel yang merupakan laporan keuangan yang telah terpublikasi. Perbankan syariah terbesar di dunia yang terdaftar dan masih aktif sebagai bank syariah serta telah menyampaikan dan mempublikasikan laporan keuangan tahunan secara konsisten selama kurun waktu tahun 2018-2022.

3.4 Teknik Pengumpulan Data

Metode pengumpulan yang dilakukan adalah dengan studi pustaka dan dokumentasi. Studi Pustaka adalah melakukan studi kepustakaan dengan membaca dan mempelajari buku-buku, literatur serta jurnal. Sedangkan dokumentasi merupakan cara pengumpulan data yang didapatkan dari dokumen yang tersedia pada catatan yang ada. Data yang digunakan bersumber dari situs resmi atau *website* masing-masing perbankan. Melalui sumber tersebut diperoleh data berupa laporan tahunan yang nantinya akan diambil untuk mengukur variabel-variabel penelitian dari keseluruhan bank syariah tersebut.

3.5 Definisi Operasional Variabel

Pada penelitian ini faktor yang mempengaruhi performa perbankan syariah (Y) adalah BOPO, CAR dan FDR (Sebagai variabel X) dan NPF sebagai variabel moderasi (Z). Dengan regresi masing-masing variabel bebas serta variabel terkait sehingga akan terdapat pengaruh dari setiap variabel tersebut.

Tabel 3.3

Definisi Operasional Variabel

No.	Variabel	Definisi Operasional	Tipe Data	Formula
Variabel Dependen				
1.	ROA (Y)	Variabel terikat pada penelitian merupakan kinerja perbankan syariah. Performa	Nominal	ROA: $\frac{\text{Laba Sebelum Pajak}}{\text{Total Aset}} \times 100\%$

		bank ditunjukkan dengan kondisi terkait prestasi kinerja perusahaan		
Lanjutan Tabel 3.3				
No.	Variabel	Definisi Operasional	Tipe Data	Formula
		atau kemampuan perusahaan dalam bekerja yang didukung pihak manajemen dalam kegiatan operasional yang dijalankan, dan pada penelitian ini menggunakan rasio ROA(Muchtar et al., 2021)		
Variabel Independen				
1.	BOPO (X1)	BOPO merupakan perbandingan antara biaya operasional dengan pendapatan operasional. Digunakan untuk mengukur tingkat efisiensi dan kemampuan bank dalam melakukan kegiatan operasinya (Martini, 2022).	Nominal	BOPO: $\frac{\text{Beban operasional}}{\text{Pendapatan operasional}} \times 100\%$
2.	CAR (X2)	<i>Capital adequacy ratio</i> (CAR), merupakan rasio kecukupan modal dari perbankan dan dapat mempengaruhi tingkat profitabilitas bank syariah(Mainata & Ardiani, 2018).	Nominal	CAR: $\frac{\text{Modal Sendiri}}{\text{ATMR}}$

Lanjutan Tabel 3.3				
No.	Variabel	Definisi Operasional	Tipe Data	Formula
3.	FDR (X3)	<p><i>Financing to Deposit Ratio</i> (FDR) merupakan rasio jumlah modal yang disalurkan oleh perbankan terhadap modal yang dimiliki oleh perbankan. Dengan kata lain, FDR menunjukkan kemampuan perbankan dalam menyalurkan dana kepada debitur sekaligus membayarkan kembali kepada deposan dengan mengandalkan kredit yang disalurkan sebagai sumber likuiditas (Rohansyah, 2021)</p>	Nominal	$\text{FDR} = \frac{\text{Pembiayaan}}{\text{Dana Pihak Ketiga}} \times 100\%$

Variabel Moderasi				
1.	NPF (Z)	<p><i>Non Performing Financing</i> (NPF) adalah rasio keuangan yang menunjukkan risiko pembiayaan yang dihadapi bank akibat pemberian pembiayaan dan investasi dana bank pada portofolio yang berbeda (Kurnia & Wahyudi, 2022).</p>	Nominal	$\text{NPF} = \frac{\text{Pembiayaan}}{\text{Total Pembiayaan}} \times 100\%$

3.6 Analisis Data

Dalam penelitian ini menggunakan analisis deskriptif yang bertujuan untuk menggambarkan serta menjelaskan tentang karakteristik objek yang diteliti. Penelitian ini menggunakan metode analisis regresi data panel dengan penjelasan sebagai berikut:

3.6.1 Regresi Data Panel

Data panel merupakan gabungan dari data runtun waktu dan data cross section. Data panel ini digunakan untuk mengetahui faktor-faktor yang signifikan berdasarkan pengamatan yang berulang-ulang pada suatu objek dalam waktu yang berbeda. Para ahli statistik sering menggunakan metode ini untuk mengetahui bagaimana suatu faktor memiliki pengaruh terhadap permasalahan tertentu secara periodik seperti kemiskinan, likuiditas saham, keuntungan penjualan, dan sebagainya. Regresi data panel merupakan pengembangan dari regresi linier berganda. Keduanya sama-sama digunakan untuk memprediksi parameter model regresi.

Common Effect Model

Model ini merupakan model yang paling sederhana dalam regresi data panel. Model ini menggunakan *Ordinary Least Squares* (OLS) dalam menggabungkan data cross section dan runtun waktu dalam mengestimasi parameter regresi. *Common Effect Model* memiliki bentuk sebagai berikut :

$$Y_{it} = \alpha + \beta_j X_{itj} + \epsilon_{it}$$

Fixed Effect Model

Asumsi dari model ini adalah terdapat pengaruh yang berbeda antar objek. Pada model ini perbedaan karakteristik objek dan periode diakomodasikan pada intersep sehingga intersepnnya berubah terhadap periode. Fixed Effect Model menggunakan variabel boneka sebagai pengestimasi parameter yang tidak diketahui sehingga disebut juga Least Square Dummy Variable (LSDV) Model. Fixed Effect Model memiliki persamaan sebagai berikut :

$$Y_{it} = \alpha_i + \beta_j X_{itj} + \sum_{i=2}^n \alpha_i D_i + \epsilon_{it}$$

Random Effect Model

Model ini mengasumsikan bahwa pengaruh objek bersifat acak atau random bagi seluruh cross section. Berbeda dengan Fixed Effect Model, perbedaan karakteristik objek dan periode diakomodasikan oleh galat. Random Effect Model diformulasikan sebagai berikut :

$$Y_{it} = \alpha_i + \beta X_{it} + \varepsilon_{it}$$

3.6.2 Uji Estimasi

Tahap berikutnya merupakan uji spesifikasi terkait dengan model yang digunakan dalam mengestimasi regresi data panel. Penentuan model terbaik antara *Common Effect Models*, *Fixed Effect Models*, *Random Effect Models* menggunakan dua uji estimasi yaitu sebagai berikut:

1. Uji Chow

Merupakan pengujian untuk menentukan model yang tepat antara *Common Effect Model* atau *Fixed Effect Model* yang digunakan dalam mengestimasi data panel dengan hipotesis:

$H_0 = \text{Common Effect Models}$

$H_1 = \text{Fixed Effect Models}$

Pengambilan keputusan dengan melihat nilai probabilitas (p) untuk Cross-Section. Jika nilai $p > 0,05$ maka model yang terpilih adalah *Common Effect Model*. Tetapi jika $p < 0,05$ maka model yang dipilih adalah *Fixed Effect Model*.

2. Uji Hausman

Merupakan pengujian untuk menentukan model yang tepat antara *Fixed Effect Model* atau *Random Effect Model* yang digunakan dalam mengestimasi data panel dengan hipotesis :

$H_0 = \text{Fixed Effect Models}$

$H_1 = \text{Random Effect Models}$

Pengambilan keputusan dengan melihat nilai probabilitas (p) untuk Cross-Section. Jika nilai $p > 0,05$ maka model yang terpilih adalah *Random Effect Model*. Tetapi jika $p < 0,05$ maka model yang dipilih adalah *Fixed Effect Model*.

3.6.3 Uji Statistik

1. Uji Signifikansi Simultan (Uji F)

Uji signifikansi simultan merupakan uji pengaruh semua variabel independen secara serempak terhadap variabel dependen.

$$H_0 : \beta_1 = \beta_2 = 0$$

Artinya variabel independen tidak berpengaruh terhadap variabel dependen.

$$H_1 : \beta_1 \neq \beta_2 \neq 0$$

Artinya variabel independen berpengaruh terhadap variabel dependen. Maka uji F dapat diformulasikan sebagai berikut :

$$F_{hitung} = \frac{R^2/(k-1)}{(1-R^2)/(n-k)}$$

Keterangan :

R = Koefisien determinasi

n = Jumlah observasi

k = Jumlah parameter estimasi termasuk intersep

Membuat hipotesis :

Jika $F_{hitung} > F_{kritis}$, maka menolak H_0

Jika $F_{hitung} < F_{kritis}$, maka menerima H_0

2. Uji Signifikansi Variabel Independen (Uji t)

Uji statistik distribusi t digunakan untuk mengetahui apakah variabel independen mempengaruhi variabel dependen secara individual. Pengambilan keputusan pengaruh masing – masing variabel independen secara individu adalah dengan derajat keyakinan tertentu maka :

Jika nilai t hitung $> t_{kritis}$ maka H_0 ditolak atau menerima H_1

Jika nilai t hitung $< t_{kritis}$ maka H_0 diterima atau menolak H_1

3. Uji Koefisien Determinasi (R^2)

Koefisien determinasi merupakan analisis untuk melihat seberapa besar kemampuan semua variabel bebas dalam menjelaskan variansi dari variabel terikat, sebuah garis regresi adalah baik jika nilai R^2 tinggi dan sebaliknya bila R^2 adalah rendah maka mempunyai garis regresi yang kurang baik.

4. Moderated Regression Analysis (MRA)

Moderated Regression Analysis (MRA) merupakan aplikasi khusus regresi linear berganda yang didalamnya mengandung unsur interaksi yang dihasilkan dari

perkalian dua atau lebih variabel independen. Variabel perkalian antara beban operasional dan pendapatan operasional (X_1), *capital adequacy ratio* (X_2), *Financing to deposit ratio* (X_3) dan *net performing finance* (Z) merupakan variabel *moderating* karena menggambarkan pengaruh *moderating* variabel terhadap BOPO (X_1), CAR (X_2), FDR (X_3) dan kinerja keuangan perbankan syariah (Y).

Hasil perkalian tersebut akan memungkinkan beberapa hal berikut ini :

- a) Apabila variabel Z tidak berinteraksi dengan variabel independen (X) tetapi berhubungan dengan variabel dependen (Y) maka variabel Z bukanlah variabel moderator melainkan merupakan variabel *intervening* atau variabel independen.
- b) Apabila variabel Z tidak berinteraksi dengan variabel independen (X) dan tidak berhubungan dengan variabel dependen (Y) maka variabel Z merupakan variabel *moderator homologizer*.
- c) Apabila variabel Z berinteraksi dengan variabel independen (X), dan berhubungan signifikan dengan variabel dependen (Y) maka variabel Z merupakan variabel *quasi moderator* (moderator semu) bisa menjadi moderator dan bisa juga menjadi variabel independen.
- d) Apabila variabel Z berinteraksi dengan variabel independen (X) namun tidak berhubungan signifikan dengan variabel dependen (Y) maka variabel Z merupakan variabel moderator murni (*pure moderator*).

BAB IV

HASIL DAN PEMBAHASAN

Bank syariah merupakan lembaga keuangan yang beroperasi dengan menggunakan prinsip-prinsip syariah. Di seluruh dunia, terdapat banyak bank syariah yang menjadi pilihan utama bagi individu dan perusahaan yang ingin menjalankan transaksi keuangan sesuai dengan hukum-hukum islam. Bank syariah memiliki tujuan untuk menyediakan solusi keuangan yang sesuai dengan keyakinan bagi umat islam di seluruh dunia. Bank-bank syariah memberikan banyak penawaran produk dan layanan seperti tabungan, investasi maupun produk keuangan lainnya.

Kehadiran bank syariah di berbagai negara telah memberikan alternatif bagi umat muslim yang ingin menjalankan aktivitas keuangan sesuai dengan prinsip islam. Bank syariah juga memainkan peran penting dalam pengembangan ekonomi dan keuangan global, serta dalam berkontribusi dalam mempromosikan nilai-nilai etika dalam dunia keuangan.

4.1 Deskripsi Objek Penelitian

Pada penelitian ini objek yang digunakan adalah bank syariah yang ada di dunia dengan nilai aset terbesar yang memiliki pengaruh terhadap keuangan global. Hasil pemilihan sampel dari populasi yang ada berjumlah 60 data. Dengan menggunakan laporan keuangan tahunan dari masing-masing bank pada periode 2018-2022 yang diambil melalui website resmi dari masing-masing bank tersebut. Penelitian ini menggunakan uji regresi data panel dengan menggunakan teknik sampling *purposive sampling*. Objek penelitian yang digunakan adalah 112 bank syariah yang ada di dunia.

4.2 Analisis Data

4.2.1 Statistik Deskriptif

Statistik deskriptif adalah gambaran umum yang digunakan dalam penelitian sebagai dasar awal. Penelitian ini dijelaskan dalam tabel di bawah :

Tabel 4.1
Analisis Statistik Deskriptif

	ROA	BOPO	CAR	FDR	NPF
Mean	2290000	3940000	1934000	8152000	549563.5
Median	2593056	4086921	1910000	8078380	0.960289
Maximum	3042130	4445139	2395394	8737049	1722894
Minimum	0.410648	3271296	1743727	7838229	0.036644
Std. Dev.	835740.8	436104.3	150314.5	261378	715548.6
Skewness	2.018.287	-0.36528	1.050.433	0.780147	0.623201
Kurtosis	5.807.335	1.523.270	3.845.355	2.395.394	1.547.516
Jarque-Bera	7.252.517	8.143.323	1.538.480	8.400.197	1.098.969
Probability	0	0	0	0	0
Sum	1.65E+09	2.84E+09	1.39E+09	5.87E+09	3.96E+08
Sum Sq. Dev.	5.02E+14	1.37E+14	1.62E+13	4.91E+13	3.68E+14
Observations	720	720	720	720	720

Sumber : Data diolah peneliti Eviews12, 2023

Berdasarkan hasil olah data diatas dapat dinyatakan jumlah data penelitian sebanyak 60, nilai terendah dari setiap variabel dapat dikatakan sebagai nilai minimum sedangkan nilai yang tertinggi dari setiap variabel dapat dikatakan sebagai nilai maksimum, dengan penjelasan setiap variabel sebagai berikut :

1. Hasil dari 60 data pengamatan variabel dependen ROA dari periode 2018- 2022 mempunyai nilai mean 2290000, nilai median 2593056 serta nilai maksimum 3042130 , nilai minimum 0.410648 dengan nilai standar deviasi 835740.8 yang mana hal ini diartikan bahwa nilai mean lebih besar dari nilai standar deviasi sehingga penyimpangan data yang terjadi dikatakan rendah dan penyebarannya merata.

2. Hasil dari 60 data pengamatan variabel independen BOPO, dari periode 2018-2022 mempunyai nilai mean 3940000, nilai median 4086921 serta nilai maksimum 4445139, nilai minimum 3271296 dengan nilai standar deviasi 436104.3 yang mana hal ini diartikan bahwa nilai mean lebih besar dari nilai standar deviasi sehingga penyimpangan data yang terjadi dikatakan rendah dan penyebaran nilainya merata.
3. Hasil dari 60 data pengamatan variabel independen CAR dari periode 2018-2022 mempunyai nilai mean 1934000, nilai median 1910000 serta nilai maksimum 2395394 , nilai minimum 17.43727 dengan nilai standar deviasi 150314.5, yang mana hal ini diartikan bahwa nilai mean lebih besar dari nilai standar deviasi sehingga penyimpangan data yang terjadi dikatakan rendah dan penyebaran nilainya merata.
4. Hasil dari 60 data pengamatan variabel independen FDR dari periode 2018-2022 mempunyai nilai mean 8152000, nilai median 8078380 serta nilai maksimum 8737049, nilai minimum 7838229 dengan nilai standar deviasi 261378, yang mana hal ini diartikan bahwa nilai mean lebih besar dari nilai standar deviasi sehingga penyimpangan data yang terjadi dikatakan rendah dan penyebaran nilainya merata.
5. Hasil dari 60 data pengamatan variabel moderating NPF dari periode 2018-2022 mempunyai nilai mean 549563.5, nilai median 0.960289 serta nilai maksimum 1722894, nilai minimum 0.036644 dengan nilai standar deviasi 715548.6, yang mana hal ini diartikan bahwa nilai mean lebih besar dari nilai standar deviasi sehingga penyimpangan data yang terjadi dikatakan rendah dan penyebaran nilainya merata.

4.2.2 Uji Estimasi Model

Langkah selanjutnya yaitu melakukan uji estimasi model untuk mendapatkan model yang akan dipakai untuk uji regresi.

4.2.2.1 Uji Chow

Memilih antara *Common Effect Model* dan *Fixed Effect Model*

Dalam menguji estimasi model antara *Common Effect Model* dan *Fixed Effect Model* dengan menggunakan uji Chow.

Tabel 4.2
Hasil Uji Chow

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	0.000000	(11,704)	1.0000
Cross-section Chi-square	0.000000	11	1.0000

Sumber : Data diolah peneliti Eviews12, 2023

Apabila nilai dari probabilitas Cross-Section chi-square lebih besar ($> 0,05$) maka model yang terpilih adalah *Common Effect Model*, tetapi jika nilai probabilitas Cross-Section chi-square lebih kecil ($< 0,05$) maka model yang dipilih adalah *Fixed Effect Model*.

Berdasarkan Uji Chow diatas dapat dilihat dari nilai taraf signifikan Cross section chi-square adalah 1.0000 $> 0,05$ yang disimpulkan maka model yang digunakan adalah *Common Effect Model*.

4.2.2.2 Uji Hausman

Memilih antara *Fixed Effect Model* dan *Random Effect Model*

Dalam menguji estimasi model antara *Fixed Effect Model* dan *Random Effect Model* dengan menggunakan uji Hausman.

Tabel 4.3
Hasil Uji Hausman

Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Cross-section random	0.000000	4	1.0000

Sumber : Data diolah peneliti Eviews12, 2023

Jika nilai *probability* lebih kecil dari ($< 0,05$) maka model regresi yang kita pilih adalah *Fixed Effect Model*, namun jika nilai *probability* lebih besar dari ($> 0,05$) maka model yang dipilih adalah *Random Effect Model*.

Berdasarkan uji Hausman dapat dilihat nilai *probability* sebesar $1.0000 > 0,05$ sehingga model yang dipilih adalah *Random Effect Model*.

4.2.2.3 Uji Lagrange Multiplier

Uji ini digunakan untuk mengestimasi antara *Random Effect Model* dan *Common Effect Model* yang mana diantara model tersebut yang diterapkan dalam menduga data panel. Dalam estimasi model ini jika nilai prob ($> 0,05$) maka model yang diterima adalah *Common Effect Model* dan sebaliknya jika nilai prob ($< 0,05$) maka model yang diterima adalah *Random Effect Model*. Uji *Langrange Multiplier* tidak perlu dilakukan jika hasil dari uji Chow dan Uji Hausman memiliki hasil yang sama (Gujarati, 2012).

Tabel 4.4
Hasil Uji Lagrange Multiplier

Cross-section	Test Hypothesis	
	Time	Both

Breusch-Pagan	6.101695 (0.0135)	3960.000 (0.0000)	3966.102 (0.0000)
---------------	----------------------	----------------------	----------------------

Sumber : Data diolah peneliti Eviews12, 2023

Berdasarkan Uji *Lagrange Multiplier* diatas dapat dilihat dari nilai taraf signifikan Cross section Breusch-Pagan adalah $0.0135 < 0,05$ yang disimpulkan maka model yang digunakan adalah *Random Effect Model*.

Berdasarkan dari uji chow, uji hausman dan uji *lagrange multiplier* maka model yang dipilih adalah *Common Effect Model*. Setelah melakukan uji estimasi model penelitian ini menggunakan model *Random Effect Model*. Hasil dari model *Random Effect Model* adalah sebagai berikut :

Tabel 4.5
Hasil Uji Estimasi Model

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-1.56E+08	2971814.	-52.54577	0.0000
X1	7.768009	0.168843	46.00742	0.0000
X2	-16.47479	0.320090	-51.46928	0.0000
X3	19.63611	0.329309	59.62821	0.0000
Z	62.82653	64.10124	0.980114	0.3274
X1Z	-2.70E-06	3.75E-06	-0.720325	0.4716
X2Z	6.67E-06	3.53E-06	1.887642	0.0595
X3Z	-8.00E-06	6.90E-06	-1.158600	0.2470
Effects Specification				
			S.D.	Rho
Cross-section random			0.000000	0.0000
Idiosyncratic random			306418.5	1.0000
Weighted Statistics				
Root MSE	302348.4	R-squared		0.868938
Mean dependent var		Adjusted R-squared		
var	2290000.	squared		0.867650
S.D. dependent var	835740.8	S.E. of regression		304042.3

Sum squared resid	6.58E+13	F-statistic	674.3651
Durbin-Watson stat	0.433334	Prob(F-statistic)	0.000000

Unweighted Statistics

		Mean dependent	
R-squared	0.868938	var	2290000.
Sum squared resid	6.58E+13	Durbin-Watson stat	0.433334

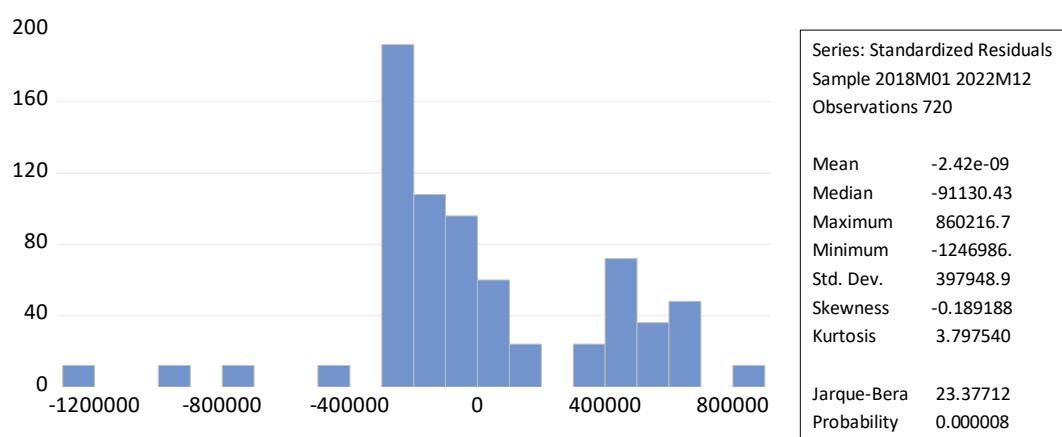
Sumber : Data diolah peneliti Eviews12, 2023

4.2.3 Uji Asumsi Klasik

4.2.3.1 Uji Normalitas

Uji normalitas berfungsi untuk mengetahui distribusi data dari variabel penelitian. Data yang diterima dalam penelitian ini adalah data yang berdistribusi normal. Nilai asumsi normalitas dapat digunakan dengan melihat nilai *Jarque Berra* (JB). Jika nilai probability Jb lebih dari ($> 0,05$) maka data dapat diasumsikan berdistribusi normal, begitupun sebaliknya jika nilai probability Jb kurang dari ($< 0,05$) maka data diasumsikan tidak berdistribusi normal.

Gambar 4.1
Uji Normalitas



Sumber : Data diolah peneliti Eviews12, 2023

Dari hasil uji diatas dapat dilihat bahwa nilai *probability* Jarque Berra sebesar $23.37712 > 0,05$ sehingga dapat disimpulkan bahwa data variabel berdistribusi normal.

4.2.3.2 Uji Multikolinieritas

Uji multikolinieritas berfungsi untuk mengetahui adanya model regresi yang berkorelasi pada hubungan antar variabel bebas (*Independen*). Uji multikolinieritas yang digunakan menggunakan uji matrik korelasi. Jika variabel independen memiliki nilai diatas ($> 0,90$) maka dapat dikatakan terdapat gejala multikolinieritas (Ghozali I. d, 2013).

Tabel 4.6

Uji Multikolinieritas

	X1	X2	X3	Z
X1	1.000.000	-0.44734	-0.9499	-0.47675
X2	-0.44734	1.000.000	0.674076	-0.51595
X3	-0.9499	0.674076	1.000.000	0.226471
Z	-0.47675	-0.51595	0.226471	1.000.000

Sumber : Data diolah peneliti Eviews12, 2023

Berdasarkan hasil dari uji diatas dapat dilihat bahwa nilai dari variabel independen lebih kecil dari ($< 0,90$) yang dapat disimpulkan bahwa variabel bebas tidak memiliki gejala multikolinieritas.

4.2.4 Uji Moderated Regression Analysis (MRA)

Tabel 4.8

Hasil Uji MRA

Variable	Coefficien			
	t	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-1.56E+08	2971814.	-52.54577	0.0000
X1	7.768009	0.168843	46.00742	0.0000
X2	-16.47479	0.320090	-51.46928	0.0000
X3	19.63611	0.329309	59.62821	0.0000
Z	62.82653	64.10124	0.980114	0.3274

X1Z	-2.70E-06	3.75E-06	-0.720325	0.4716
X2Z	6.67E-06	3.53E-06	1.887642	0.0595
X3Z	-8.00E-06	6.90E-06	-1.158600	0.2470
Effects Specification				
			S.D.	Rho
Cross-section random			0.000000	0.0000
Idiosyncratic random			306418.5	1.0000
Weighted Statistics				
Root MSE	302348.4	R-squared		0.868938
Mean dependent var		Adjusted R-squared		0.867650
var	2290000.	S.E. of regression		304042.3
S.D. dependent var	835740.8	F-statistic		674.3651
Sum squared resid	6.58E+13	Prob(F-statistic)		0.000000
Durbin-Watson stat	0.433334			
Unweighted Statistics				
R-squared	0.868938	Mean dependent var		2290000.
Sum squared resid	6.58E+13	Durbin-Watson stat		0.433334

Berdasarkan hasil penelitian tabel diatas, bentuk persamaan regresi sebagai berikut :

$$Y = \alpha + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \beta_3 X_3 + \beta_1 X_1 * Z + \beta_1 X_1 * Z + \beta_2 X_2 * Z + \beta_3 X_3 * Z$$

Jika diimplementasikan pada variabel penelitian ini adalah :

$$ROA = -1.56E+08 + 7.768009 (BOPO) - 16.47479 (CAR) + 19.63611 (FDR)$$

$$ROA = -1.56E+08 + 7.768009 (BOPO) - 16.47479 (CAR) + 19.63611 (FDR) - 2.70E-06 (BOPO*NPF) + 6.67E-06 (CAR*NPF) - 8.00E-06 (FDR*NPF)$$

Keterangan :

1. Konstanta variabel dengan hasil -1.56E+08, membuktikan bahwa variabel bebas sama dengan nol, maka rata-rata

tingkat ROA bank mengalami penurunan sebesar $-1.56E+08$, dengan asumsi variabel konstanta lainnya.

2. Analisis regresi dari variabel bebas BOPO sebesar 7.768009, dengan arah analisis positif membuktikan bahwa adanya kenaikan setiap satu kesatuan rasio BOPO dapat meningkatkan tingkat ROA bank sebesar 7.768009 satuan dengan asumsi variabel konstanta lainnya.
3. Analisis regresi dari variabel bebas CAR sebesar -16.47479, dengan arah analisis negatif membuktikan bahwa adanya kenaikan setiap satu kesatuan rasio CAR dapat menurunkan tingkat ROA bank sebesar -16.47479 satuan dengan asumsi variabel konstanta lainnya.
4. Analisis regresi dari variabel bebas FDR sebesar 19.63611, dengan arah analisis positif membuktikan bahwa adanya kenaikan setiap satu kesatuan rasio FDR dapat meningkatkan tingkat ROA bank sebesar 19.63611 satuan dengan asumsi variabel konstanta lainnya.
5. Interelasi antara BOPO dengan NPF didapatkan nilai sebesar $-270E-06$ dengan arah analisis negatif, membuktikan bahwa adanya kenaikan setiap satu kesatuan interelasi BOPO dengan NPF dapat menurunkan tingkat ROA bank sebesar $-270E-06$, satuan dengan asumsi variabel konstanta lainnya.
6. Interelasi antara CAR dengan NPF didapatkan nilai sebesar $6.67E-06$ dengan arah analisis positif, membuktikan bahwa adanya kenaikan setiap satu kesatuan interelasi CAR dengan NPF dapat menaikkan tingkat ROA bank sebesar $6.67E-06$, satuan dengan asumsi variabel konstanta lainnya.
7. Interelasi antara FDR dengan NPF didapatkan nilai sebesar $-8.00E-06$ dengan arah analisis negatif, membuktikan bahwa adanya kenaikan setiap satu kesatuan interelasi FDR dengan

NPF dapat menurunkan tingkat ROA bank sebesar $-8.00E-06$, satuan dengan asumsi variabel konstanta lainnya.

4.2.5 Uji Statistik

4.2.5.1 Koefisien Determinan (R^2)

Koefisien determinasi (R^2) merupakan alat untuk mengetahui seberapa besar kapasitas model dalam memaparkan jenis dari variabel dependen. Pada tabel 4.8 uji MRA, nilai dari koefisien determinasi hasil model regresi pada *Adjusted R-Square* adalah 0.867650, sehingga hal ini dapat disimpulkan bahwa pengaruh jenis variasi profitabilitas (ROA) 86,7650% yang dapat dijelaskan oleh variasi variabel BOPO, CAR dan FDR. Sedangkan sisanya dijelaskan oleh variabel lain diluar penelitian.

4.2.5.2 Uji t

Uji t merupakan uji yang berfungsi untuk melihat besara pengaruh dari variabel independen dalam sebuah penelitian secara parsial. Apabila nilai probabilitas kurang dari ($< 0,05$) maka variabel independen berpengaruh signifikan terhadap variabel dependen secara parsial.

1. Beban Operasional Terhadap Pendapatan Operasioanl (BOPO)

Variabel BOPO memiliki nilai koefisien sebesar 7.768009 dan nilai *probability* 0.0000 . Artinya nilai prob ($< 0,05$) dan nilai koefisien berdistribusi positif sehingga dapat disimpulkan bahwa BOPO berpengaruh Positif dan signifikan terhadap ROA.

2. *Capital Adequancy Ratio* (CAR)

Variabel CAR memiliki nilai koefisien sebesar -16.47479 dan nilai *probability* 0.0000. Artinya nilai prob ($< 0,05$) dan nilai koefisien berdistribusi negatif maka dapat disimpulkan bahwa

CAR berpengaruh negatif dan signifikan terhadap ROA.

3. *Financing to Deposit Ratio* (FDR)

Variabel FDR memiliki nilai koefisien sebesar 19.63611 dan nilai *probability* 0.0000. Artinya nilai prob ($< 0,05$) dan nilai koefisien berdistribusi positif maka dapat disimpulkan bahwa FDR berpengaruh positif dan signifikan terhadap ROA.

4. Beban Operasional Terhadap Pendapatan Operasioanl (BOPO) dimoderasi *Non Performing Financing* (NPF)

Variabel BOPO yang dimoderasi oleh NPF memperoleh nilai analisis koefisien $-2.70E-06$ dan nilai prob 0.4716. Artinya nilai prob ($> 0,05$) dan koefisien negatif, sehingga dapat disimpulkan bahwa BOPO tidak berpengaruh terhadap ROA yang dimoderasi oleh NPF.

5. *Capital Adequancy Ratio* (CAR) dimoderasi *Non Performing Financing* (NPF)

Variabel CAR yang dimoderasi oleh NPF memperoleh nilai analisis koefisien $6.67E-06$ dan nilai prob 0.0595. artinya nilai prob ($>0,05$) dan koefisien positif, sehingga dapat disimpulkan bahwa CAR tidak berpengaruh terhadap ROA yang dimoderasi oleh NPF.

6. *Financing to Deposit Ratio* (FDR) dimoderasi *Non Performing Financing* (NPF)

Variabel FDR yang dimoderasi oleh NPF memperoleh nilai analisis koefisien $-8.00E-06$ dan nilai prob 0.2470. Artinya nilai prob ($> 0,05$) dan

koefisien negatif, sehingga dapat disimpulkan bahwa FDR tidak berpengaruh terhadap ROA yang dimoderasi oleh NPF.

4.2.5.3 Uji F

Uji F yang menggunakan model dengan nilai *F-statistic* merupakan uji yang berfungsi untuk melihat pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen secara simultan. Dengan kriteria apabila nilai *F-statistic* lebih kecil dari ($< 0,05$) maka dapat dikatakan adanya pengaruh secara simultan. Hasil yang diperoleh dari olah data bahwa nilai *F-statistic* sebesar 674.3651 dan nilai *Prob (F-statistic)* sebesar $0.000000 < 0,05$ maka dapat dikatakan bahwa variabel independen (CAR, BOPO dan FDR) berpengaruh secara simultan terhadap ROA.

4.3 Pembahasan Hasil Penelitian

4.3.1 Pengaruh BOPO terhadap ROA

Hasil penelitian menunjukkan bahwa Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO) memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *Return on Assets* (ROA) pada perbankan syariah. Hal ini dibuktikan dengan nilai koefisien BOPO sebesar 7.768009 *probability* sebesar 0.0000. Angka probabilitas yang lebih kecil dari tingkat signifikansi 0,05 menunjukkan bahwa hubungan antara BOPO dan ROA bersifat signifikan secara statistik.

Interpretasi dari nilai koefisien yang berdistribusi positif menunjukkan bahwa peningkatan dalam Biaya Operasional dapat dikaitkan dengan peningkatan *Return on Assets*. Secara lebih spesifik, ketika biaya operasional perbankan syariah meningkat, ROA cenderung mengalami peningkatan. Oleh karena itu, dapat disimpulkan bahwa BOPO berpengaruh positif dan signifikan terhadap kinerja finansial perbankan syariah, yang diukur melalui ROA.

Dalam konteks perang antara Rusia dan Ukraina, serta dampak pasca COVID-19, faktor-faktor eksternal seperti ketidakpastian ekonomi, fluktuasi mata uang, dan perubahan perilaku konsumen dapat memengaruhi kinerja perbankan secara keseluruhan. Oleh karena itu, walaupun BOPO terbukti berpengaruh positif dan signifikan terhadap ROA, dinamika ini mungkin akan dipengaruhi oleh faktor-faktor eksternal yang kompleks dan tidak dapat diabaikan. Dalam hal ini, analisis lebih lanjut dan penelitian tambahan mungkin diperlukan untuk memahami secara lebih mendalam bagaimana hubungan tersebut dapat berubah atau termoderasi dalam konteks situasi global tertentu.

4.3.2 Pengaruh CAR terhadap ROA

Hasil penelitian yang menunjukkan bahwa Capital Adequacy Ratio (CAR) memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap Return on Assets (ROA) pada perbankan syariah di seluruh dunia merupakan temuan yang menarik. Temuan ini dapat diartikan bahwa peningkatan tingkat kesehatan modal bank, sebagaimana tercermin dalam CAR, secara positif memengaruhi tingkat pengembalian aset.

Interpretasi positif dari hubungan CAR dan ROA menandakan bahwa keberadaan modal yang memadai pada perbankan syariah dapat meningkatkan efisiensi dan kinerja operasional, yang kemudian tercermin dalam hasil finansial bank tersebut. Dengan kata lain, ketika bank memiliki modal yang cukup, mereka dapat lebih leluasa untuk melakukan kegiatan operasional dan bisnis, yang pada gilirannya dapat meningkatkan pengembalian aset yang dihasilkan.

Dalam konteks perbankan syariah, aspek kepatuhan terhadap prinsip-prinsip syariah juga dapat berperan dalam menjelaskan hubungan positif ini. Bank syariah yang menerapkan prinsip-prinsip syariah dengan baik dan memiliki modal yang cukup dapat menarik lebih banyak nasabah, meningkatkan kepercayaan, dan memperluas porsi pasar mereka. Ini dapat memberikan dampak positif pada pengembalian aset mereka.

Namun demikian, perlu diingat bahwa hasil penelitian ini harus dilihat dalam konteks kebijakan dan regulasi yang berlaku serta faktor-faktor eksternal yang dapat memengaruhi perbankan syariah secara global. Keterkaitan antara CAR dan ROA mungkin dipengaruhi oleh berbagai variabel eksternal seperti kondisi ekonomi global, regulasi perbankan, dan peristiwa global seperti pandemi COVID-19.

4.3.3 Pengaruh FDR terhadap ROA

Hasil penelitian yang menunjukkan bahwa Financing to Deposit Ratio (FDR) memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap Return on Assets (ROA) pada perbankan syariah di seluruh dunia merupakan temuan yang memiliki implikasi penting terhadap kinerja keuangan perbankan syariah secara global.

Interpretasi positif dari hubungan FDR dan ROA menandakan bahwa tingkat efisiensi pengelolaan dana oleh bank syariah dalam hal pembiayaan dan penyaluran dana memiliki dampak positif terhadap hasil keuangan, khususnya pengembalian aset. Dalam konteks ini, tingginya Financing to Deposit Ratio menunjukkan bahwa bank mampu secara efektif memanfaatkan dana yang diterima dari nasabah untuk memberikan pembiayaan, yang pada gilirannya dapat meningkatkan pengembalian aset mereka.

Penemuan ini sejalan dengan prinsip-prinsip manajemen risiko yang baik dan strategi bisnis yang efisien di sektor perbankan syariah. FDR yang optimal mencerminkan kemampuan bank untuk menjaga keseimbangan antara pembiayaan dan dana nasabah, yang pada akhirnya dapat meningkatkan profitabilitas bank.

Namun, perlu diperhatikan bahwa pengaruh positif FDR terhadap ROA dapat dipengaruhi oleh faktor-faktor eksternal seperti kondisi pasar keuangan global, kebijakan moneter, dan perubahan regulasi perbankan syariah di berbagai negara. Oleh karena itu, penelitian lebih lanjut mungkin diperlukan untuk mengidentifikasi elemen-elemen spesifik yang memoderasi hubungan ini.

4.3.4 Pengaruh BOPO terhadap ROA yang dimoderasi oleh NPF

Hasil penelitian yang menunjukkan bahwa Non-Performing Financing (NPF) tidak dapat memoderasi pengaruh Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO) terhadap Return on Assets (ROA) pada perbankan syariah di seluruh dunia menciptakan pemahaman baru terkait interaksi antara variabel-variabel ini.

Pertama-tama, temuan ini menunjukkan bahwa NPF tidak memiliki dampak signifikan dalam mengubah hubungan antara BOPO dan ROA di perbankan syariah. Artinya, tingkat Non-Performing Financing tidak memperkuat atau meredam efek biaya operasional terhadap hasil operasional dan pengembalian aset bank syariah.

Dalam konteks ini, bisa diasumsikan bahwa peran NPF sebagai moderasi tidak terlalu relevan dalam pengaruh BOPO terhadap ROA. Kemungkinan adanya faktor-faktor lain di luar NPF yang lebih dominan dalam memengaruhi hubungan tersebut, seperti regulasi keuangan, tingkat literasi keuangan masyarakat, atau bahkan kebijakan makroekonomi.

Penting untuk diingat bahwa hasil penelitian ini bersifat deskriptif terhadap situasi global perbankan syariah, dan variabilitas di tingkat regional atau negara dapat memberikan perspektif tambahan terkait konteks spesifik masing-masing. Perbandingan antara hasil penelitian ini dengan temuan di tingkat lokal dapat menghasilkan wawasan yang lebih mendalam.

4.3.5 Pengaruh CAR terhadap ROA yang dimoderasi oleh NPF

Hasil penelitian yang menunjukkan bahwa Non-Performing Financing (NPF) tidak dapat memoderasi pengaruh Capital Adequacy Ratio (CAR) terhadap Return on Assets (ROA) pada perbankan syariah di seluruh dunia menciptakan pemahaman baru terkait interaksi antara variabel-variabel ini.

Penelitian ini menjelaskan bahwa NPF tidak memiliki peran signifikan dalam mengubah hubungan antara CAR dan ROA dalam perbankan syariah. Artinya, tingkat *Non-Performing Financing* tidak

memperkuat efek tingkat kecukupan modal terhadap hasil operasional dan pengembalian aset bank syariah.

Dalam konteks ini, bisa diasumsikan bahwa peran NPF sebagai moderasi tidak terlalu relevan dalam pengaruh CAR terhadap ROA. Kemungkinan adanya faktor-faktor lain di luar NPF yang lebih dominan dalam memengaruhi hubungan tersebut, seperti struktur permodalan lainnya, peraturan keuangan global, atau bahkan kondisi makroekonomi global.

Meskipun NPF tidak memoderasi pengaruh CAR terhadap ROA, hal ini tidak berarti bahwa NPF tidak memiliki implikasi penting pada kinerja perbankan syariah. Oleh karena itu, penelitian lebih lanjut dapat mengeksplorasi peran NPF dalam konteks lain, seperti dampaknya terhadap stabilitas keuangan bank atau risiko-risiko terkait lainnya.

Selanjutnya, melihat konteks global yang dinamis, penelitian mendatang dapat mempertimbangkan variabel-variabel lain yang mungkin memainkan peran dalam hubungan CAR dan ROA di perbankan syariah. Sebagai contoh, faktor-faktor regulasi global, tingkat literasi keuangan masyarakat, atau perubahan dalam kebijakan makroekonomi dapat menjadi area penelitian yang menarik untuk dieksplorasi dalam upaya memahami dinamika perbankan syariah di tingkat global.

4.3.6 Pengaruh FDR terhadap ROA yang dimoderasi oleh NPF

Penelitian yang dilakukan oleh Andini (2020) menunjukkan bahwa Non Performing Financing (NPF) tidak dapat memoderasi pengaruh Financing to Deposit Ratio (FDR) terhadap Return on Asset (ROA) pada perbankan syariah. Hasil penelitian ini cukup mengejutkan karena secara teori, semakin tinggi NPF seharusnya dapat memperlemah pengaruh positif FDR terhadap profitabilitas yang diukur dengan ROA.

Namun, hasil penelitian ini mengindikasikan bahwa peningkatan pembiayaan bermasalah (NPF) tidak serta merta mengurangi kemampuan perbankan syariah untuk menyalurkan dana pihak ketiga secara efektif guna meningkatkan profitabilitasnya. Beberapa faktor yang diduga menyebabkan

hal ini antara lain: belum optimalnya manajemen risiko perbankan syariah dalam mengelola NPF, biasanya FDR syariah yang masih terlalu rendah, serta kemampuan manajemen bank syariah dalam mengoptimalkan aset produktifnya untuk tetap menjaga ROA pada tingkat yang stabil meskipun NPF meningkat.

Sehingga, penelitian lebih lanjut diperlukan untuk menganalisis faktor-faktor lain yang mempengaruhi hubungan antara NPF, FDR, dan ROA pada industri perbankan syariah. Misalnya dengan menggunakan data panel lintas negara, sehingga diperoleh hasil yang lebih komprehensif dan mampu menjelaskan beragam kondisi perbankan syariah di dunia.

BAB V PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan penelitian yang bertujuan untuk memahami pengaruh BOPO, CAR dan FDR terhadap ROA pada bank syariah di dunia dengan dimoderasi oleh NPF. Maka dapat disimpulkan bahwa hasil dari penelitian ini adalah :

1. BOPO berpengaruh positif dan signifikan terhadap kinerja keuangan bank syariah di dunia pada periode 2018-2022.
2. CAR berpengaruh negatif dan signifikan terhadap kinerja keuangan bank syariah di dunia pada periode 2018-2022.
3. FDR berpengaruh positif dan signifikan terhadap kinerja keuangan bank syariah di dunia pada periode 2018-2022.
4. NPF tidak mampu memoderasi pengaruh BOPO terhadap kinerja keuangan bank syariah di dunia pada periode 2018-2022.
5. NPF tidak mampu memoderasi pengaruh CAR terhadap kinerja keuangan bank syariah di dunia pada periode 2018-2022.
6. NPF tidak mampu memoderasi pengaruh FDR terhadap kinerja keuangan bank syariah di dunia pada periode 2018-2022.

5.2 Saran

Berdasarkan penelitian tentang pengaruh CAR, BOPO dan FDR terhadap ROA yang dimoderasi dengan variabel NPF (studi kasus pada bank syariah di dunia periode 2018-2022) maka saran yang dapat diberikan sebagai berikut:

1. Bagi Bank Syariah

Berdasarkan temuan penelitian yang menunjukkan bahwa *Financing to Deposit Ratio* (FDR) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return on Assets* (ROA) dengan *Non-Performing Financing* (NPF) sebagai variabel moderasi, bank syariah dapat mengambil beberapa langkah strategis untuk meningkatkan kinerja keuangan mereka. Pertama, bank perlu mempertimbangkan diversifikasi sumber pendanaan mereka dengan lebih aktif. Meningkatkan pemahaman mengenai profil risiko setiap sumber dana, termasuk potensi dampak negatif dari rasio pendanaan yang tinggi,

dapat membantu bank dalam merancang portofolio pendanaan yang lebih seimbang dan optimal untuk mendukung pertumbuhan bisnis sekaligus menjaga keseimbangan risiko.

Selain itu, bank syariah juga perlu meningkatkan mekanisme pengelolaan risiko kredit, terutama dalam menghadapi potensi pengaruh NPF terhadap hubungan antara FDR dan ROA. Menggunakan teknologi analisis risiko yang canggih, meningkatkan pemantauan berkala terhadap kualitas aset, dan memperkuat kebijakan pemberian kredit dapat membantu mengoptimalkan risiko kredit. Sementara itu, bank juga dapat melihat peluang untuk memperkenalkan inovasi produk dan layanan keuangan syariah yang dapat menarik pembiayaan dari berbagai segmen masyarakat, yang pada gilirannya dapat mendukung pertumbuhan bisnis dan profitabilitas bank syariah ke depannya. Dengan demikian, bank syariah dapat merespons secara proaktif temuan penelitian ini untuk memperkuat posisi mereka di pasar keuangan dan menjaga integritas prinsip-prinsip syariah.

2. Bagi Penelitian Selanjutnya

- a. Untuk penelitian selanjutnya bisa ditambahkan beberapa faktor atau variabel yang dapat mempengaruhi *Return On Asset (ROA)* dan menggunakan variabel moderasi yang memiliki dampak yang dapat memperkuat atau memperlemah hubungan antara variabel independen terhadap variabel dependen.
- b. Serta dapat menambahkan periode penelitian pada penelitian selanjutnya. Karena akan semakin besar juga peluang informasi yang akan didapatkan lebih akurat.

DAFTAR PUSTAKA

- Alfianda, V., & Widiyanto, T. (2020). Pengaruh Car, Npf, Fdr Dan Bopo Terhadap Roa Effect of Car, Npf, Fdr and Bopo on Roa Vera Alfianda, Tri Widiyanto. *AKTUAL : Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 5(2), 137–146.
- Amrina, N., & Kaban, R. F. (2021). Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah Di Era 4.0. *Perbanas Journal of Islamic Economics and Business*, 1(1), 42. <https://doi.org/10.56174/pjieb.v1i1.7>
- Chabachib, M., Windriya, A., Robiyanto, R., & Hersugondo, H. (2019). A comparative study of Indonesian and Malaysian Islamic banks. *Banks and Bank Systems*, 14(4), 55–68. [https://doi.org/10.21511/bbs.14\(4\).2019.06](https://doi.org/10.21511/bbs.14(4).2019.06)
- Fahlevi, M., Irma, D., Maemunah, S., & Mahfud, I. (2019). The EFFECT OF FINANCIAL PERFORMANCE, EXTERNAL FACTORS, AND OPERATIONAL RATIO ON CAR RATIO OF SHARIA COMMERCIAL BANKS IN INDONESIA. *Journal of Research in Business, Economics and Management*, 12(2), 2348–2355. <http://www.scitecresearch.com/journals/index.php/jrbem/article/view/1705>
- Fahmi, Irfan. (2010). *Analisis Laporan keuangan, Lampulo : Alfabeta*.
- Febriani, D. N., & Manda, G. S. (2021). Pengaruh NPF, BOPO Dan FDR Terhadap Return On Assets (ROA) Pada Bank Umum Syariah. *Jurnal Humaniora*, 5(1), 54–63.
- Hakiim, N., & Rafsanjani, H. (2016). Pengaruh Internal Capital Adequency Ratio (CAR), Financing to Deposit Ratio (FDR). *Jurnal Aplikasi Manajemen (JAM)*, 14(1), 161–168. [http://download.portalgaruda.org/article.php?article=405330&val=6848&title=Pengaruh Internal Capital Adequency Ratio \(CAR\), Financing To Deposit Ratio \(FDR\), dan Biaya Operasional Per Pendapatan Operasional \(BOPO\) dalam Peningkatan Profitabilitas Industri](http://download.portalgaruda.org/article.php?article=405330&val=6848&title=Pengaruh Internal Capital Adequency Ratio (CAR), Financing To Deposit Ratio (FDR), dan Biaya Operasional Per Pendapatan Operasional (BOPO) dalam Peningkatan Profitabilitas Industri)
- Hamdani, H., Wahyuni, N., Amin, A., & Sulfitra, S. (2018). Analisis Faktor-Faktor yang mempengaruhi Kinerja Keuangan Bank Umum Syariah yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) (Periode 2014-2016). *Jurnal EMT KITA*, 2(2), 62. <https://doi.org/10.35870/emt.v2i2.55>
- Handayani, H., & Purba, C. O. (2022). The Impact of Russian Ukraine Conflict on Macroeconomics in Indonesia. *Jurnal Mirai Management*, 7(3), 471–481. <https://doi.org/10.37531/mirai.v7i3.2492>
- Hasan, N. I., & Reswanty, R. R. A. (2021). Pengaruh Fdr, Npf, Car, Dan Bopo Terhadap Roa Pada Bank Pembiayaan Rakyat Syariah (Bprs). *Jurnal Ekonomi Rabbani*, 1(2), 145–157. <https://doi.org/10.53566/jer.v1i2.30>
- Jacob, Dennis, Kevin, J. (2011). Analisis Laporan Keuangan Dengan Menggunakan Metode Camel Untuk Menilai Tingkat Kesehatan Perbankan. *Jurnal EMBA*,

1(3), 691–700.

- Jayanti, E. D., & Sartika, F. (2021). Pengaruh kecukupan modal dan penyaluran kredit terhadap profitabilitas dengan risiko kredit sebagai variabel moderasi The effect capital adequacy , distribution of credit on profitability with credit risk moderated variables. *Akuntabel*, 18(4), 713–721.
- Kurnia, T., & Wahyudi, S. (2022). PENGARUH CAR, FDR, DAN BOPO DENGAN NPF SEBAGAI VARIABEL MODERATING TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERBANKAN SYARIAH DI INDONESIA (Studi Empiris pada Bank Umum Syariah di Indonesia Periode 2014 Q1 – 2018 Q4). *Jurnal Studi Manajemen Organisasi*, 18(2), 49–59. <https://doi.org/10.14710/jsmo.v18i2.39204>
- Lukitasari, Y. P., & Kartika, A. (2017). Faktor-faktor yang Mempengaruhi Kinerja Keuangan pada Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Dinamika Akuntansi, Keuangan Dan Perbankan*, 3(2), 166–176. <https://www.unisbank.ac.id/ojs/index.php/fe9/article/view/3724>
- Mainata, D., & Ardiani, A. F. (2018). Pengaruh Capital Adequacy Ratio (CAR) Terhadap Return On Aset (ROA) Pada Bank Syariah. *Al-Tijary*, 3(1), 19. <https://doi.org/10.21093/at.v3i1.960>
- Martini, M. (2022). Faktor Yang Mempengaruhi Kinerja Keuangan Perbankan Di Indonesia. *Sebatik*, 26(1), 98–105. <https://doi.org/10.46984/sebatik.v26i1.1915>
- Maulidia, N., & Prima, W. P. (2021). Analisis Kinerja Keuangan Bank di Masa Pandemi Covid-19 pada Bank BUMN Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmiah*, 9(2), 1–16.
- Muchtar, D., Azhari, F., & Bensaadi, I. (2021). Determinant of sharia banks profitability in Indonesia: The moderating effect of non performing financing. *Jurnal Kajian Manajemen Bisnis*, 10(1), 70. <https://doi.org/10.24036/jkmb.11245700>
- Nugrohowati, R. N. I., Bin Ahmad, M. H. S., & Fakhrunnas, F. (2022). Investigating The Determinants of Islamic Bank's Profitability: A Cross Countries Analysis. *Jurnal Ekonomi Pembangunan: Kajian Masalah Ekonomi Dan Pembangunan*, 23(2), 254–268. <https://doi.org/10.23917/jep.v23i2.20409>
- Putra, H. M. (2020). Pengaruh Car, Npf,Bopo Dan Ldr Terhadap Roa Bank Umum Syariah Yang Terdaftar Di Bank Indonesia. *Jurnal Ilmu Manajemen (JIMMU)*, 5(1), 23. <https://doi.org/10.33474/jimmu.v5i1.6724>
- Ratnaningsih, R., & Alawiyah, T. (2018). Analisis Kinerja Keuangan Dengan Menggunakan Rasio Profitabilitas Dan Rasio Aktivitas Pada Pt Bata Tbk. *JIMFE (Jurnal Ilmiah Manajemen Fakultas Ekonomi)*, 3(2), 14–27. <https://doi.org/10.34203/jimfe.v3i2.643>

- Rohansyah, M. (2021). Pengaruh Npf Dan Fdr Terhadap Roa Bank Syariah Di Indonesia. *Robust: Research of Business and Economics Studies*, 1(1), 123. <https://doi.org/10.31332/robust.v1i1.2620>
- Roosmawarni, Anita. (2021). Pengaruh Non Performing Financing, Capital Adequacy Ratio dan Bopo terhadap Profitabilitas Bank Syariah di Indonesia. *OECONOMICUS Journal of Economics*, 6(1), 19–28. <https://doi.org/10.15642/oje.2021.6.1.19-28>
- Shara, Y., & Nasution, A. A. (2019). Analisis faktor-faktor yang mempengaruhi kinerja keuangan perbankan. *Jurnal Akuntansi Audit Dan Perpajakan*, 1(7), 24-30.
- Sofyan, Mohammad. (2019). Analysis Financial Performance of Rural Banks in Indonesia. *International Journal of Economics, Business and Accounting Research (IJEBAR)*, 3(03). <https://doi.org/10.29040/ijebar.v3i03.588>
- Sofyan, Mohammad. (2019). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kinerja Keuangan Bpr Syariah Di Indonesia. *Sains Manajemen*, 5(2). <https://doi.org/10.30656/sm.v5i2.1862>
- Subekti, W. A. P., & Wardana, G. K. (2022). Pengaruh CAR, Asset Growth, BOPO, DPK, Pembiayaan, NPF dan FDR Terhadap ROA Bank Umum Syariah. *INOBI: Jurnal Inovasi Bisnis Dan Manajemen Indonesia*, 5(2), 270–285. <https://doi.org/10.31842/jurnalinoibis.v5i2.229>
- Sugiyono. (2013). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bandung : Alfabeta.
- Udayani, S. A., & Wirajaya, I. G. A. (2019). Pengaruh Kecukupan Modal dan Penyaluran Kredit Pada Profitabilitas Dengan Risiko Kredit Sebagai Pemoderasi. *E-Jurnal Akuntansi*, 26, 1826. <https://doi.org/10.24843/eja.2019.v26.i03.p06>
- Yusuf, M., & Surjaatmadja, S. (2018). Analysis of Financial Performance on Profitability with Non Performance Financing as Variable Moderation (Study at Sharia Commercial Bank in Indonesia Period 2012-2016). *International Journal of Economics and Financial Issues*, 8(4), 126–132. <http://www.econjournals.com>

LAMPIRAN

BOPO	CAR	FDR	ROA	NPF
3845370	2070417	8146713	-0.410648	0.970498
3900926	2061250	8133657	-0.10787	0.96515
3953704	2052083	8120880	0.181019	0.960289
4003704	2042917	8108380	0.456019	0.955914
4050926	2033750	8096157	0.71713	0.952025
4095370	2024583	8084213	0.964352	0.948623
4137037	2015417	8072546	1197685	0.945706
4175926	2006250	8061157	1417130	0.943275
4212037	1997083	8050046	1622685	0.941331
4245370	1987917	8039213	1814352	0.939873
4275926	1978750	8028657	1992130	0.9389
4303704	1969583	8018380	2156019	0.938414
4328704	1960417	8008380	2306019	0.938414
4350926	1951250	7998657	2442130	0.9389
4370370	1942083	7989213	2564352	0.939873
4387037	1932917	7980046	2672685	0.941331
4400926	1923750	7971157	2767130	0.943275
4412037	1914583	7962546	2847685	0.945706
4420370	1905417	7954213	2914352	0.948623
4425926	1896250	7946157	2967130	0.952025
4428704	1887083	7938380	3006019	0.955914
4428704	1877917	7930880	3031019	0.960289
4425926	1868750	7923657	3042130	0.96515

4420370	1859583	7916713	3039352	0.970498
4445139	1832211	7842188	2642014	0.893576
4432639	1823808	7838646	2627431	0.903368
4415972	1816169	7838229	2614931	0.917118
4395139	1809294	7840938	2604514	0.934826
4370139	1803183	7846771	2596181	0.956493
4340972	1797836	7855729	2589931	0.982118
4307639	1793252	7867813	2585764	1011701
4270139	1789433	7883021	2583681	1045243
4228472	1786377	7901354	2583681	1082743
4182639	1784086	7922813	2585764	1124201
4132639	1782558	7947396	2589931	1169618
4078472	1781794	7975104	2596181	1218993
3854630	1743727	8085382	2703819	1608310
3799074	1746088	8116007	2710069	1651505
3746296	1750810	8146424	2714236	1684560
3696296	1757894	8176632	2716319	1707477
3649074	1767338	8206632	2716319	1720255
3604630	1779144	8236424	2714236	1722894
3562963	1793310	8266007	2710069	1715394
3524074	1809838	8295382	2703819	1697755
3487963	1828727	8324549	2695486	1669977
3454630	1849977	8353507	2685069	1632060
3424074	1873588	8382257	2672569	1584005
3396296	1899560	8410799	2657986	1525810
3371296	1927894	8439132	2641319	1457477

3349074	1958588	8467257	2622569	1379005
3329630	1991644	8495174	2601736	1290394
3312963	2027060	8522882	2578819	1191644
3299074	2064838	8550382	2553819	1082755
3287963	2104977	8577674	2526736	0.963727
3279630	2147477	8604757	2497569	0.83456
3274074	2192338	8631632	2466319	0.695255
3271296	2239560	8658299	2432986	0.54581
3271296	2289144	8684757	2397569	0.386227
3274074	2341088	8711007	2360069	0.216505
3279630	2395394	8737049	2320486	0.036644
3845370	2070417	8146713	-0.410648	0.970498
3900926	2061250	8133657	-0.10787	0.96515
3953704	2052083	8120880	0.181019	0.960289
4003704	2042917	8108380	0.456019	0.955914
4050926	2033750	8096157	0.71713	0.952025
4095370	2024583	8084213	0.964352	0.948623
4137037	2015417	8072546	1197685	0.945706
4175926	2006250	8061157	1417130	0.943275
4212037	1997083	8050046	1622685	0.941331
4245370	1987917	8039213	1814352	0.939873
4275926	1978750	8028657	1992130	0.9389
4303704	1969583	8018380	2156019	0.938414
4328704	1960417	8008380	2306019	0.938414
4350926	1951250	7998657	2442130	0.9389
4370370	1942083	7989213	2564352	0.939873

4387037	1932917	7980046	2672685	0.941331
4400926	1923750	7971157	2767130	0.943275
4412037	1914583	7962546	2847685	0.945706
4420370	1905417	7954213	2914352	0.948623
4425926	1896250	7946157	2967130	0.952025
4428704	1887083	7938380	3006019	0.955914
4428704	1877917	7930880	3031019	0.960289
4425926	1868750	7923657	3042130	0.96515
4420370	1859583	7916713	3039352	0.970498
4445139	1832211	7842188	2642014	0.893576
4432639	1823808	7838646	2627431	0.903368
4415972	1816169	7838229	2614931	0.917118
4395139	1809294	7840938	2604514	0.934826
4370139	1803183	7846771	2596181	0.956493
4340972	1797836	7855729	2589931	0.982118
4307639	1793252	7867813	2585764	1011701
4270139	1789433	7883021	2583681	1045243
4228472	1786377	7901354	2583681	1082743
4182639	1784086	7922813	2585764	1124201
4132639	1782558	7947396	2589931	1169618
4078472	1781794	7975104	2596181	1218993
3854630	1743727	8085382	2703819	1608310
3799074	1746088	8116007	2710069	1651505
3746296	1750810	8146424	2714236	1684560
3696296	1757894	8176632	2716319	1707477
3649074	1767338	8206632	2716319	1720255

3604630	1779144	8236424	2714236	1722894
3562963	1793310	8266007	2710069	1715394
3524074	1809838	8295382	2703819	1697755
3487963	1828727	8324549	2695486	1669977
3454630	1849977	8353507	2685069	1632060
3424074	1873588	8382257	2672569	1584005
3396296	1899560	8410799	2657986	1525810
3371296	1927894	8439132	2641319	1457477
3349074	1958588	8467257	2622569	1379005
3329630	1991644	8495174	2601736	1290394
3312963	2027060	8522882	2578819	1191644
3299074	2064838	8550382	2553819	1082755
3287963	2104977	8577674	2526736	0.963727
3279630	2147477	8604757	2497569	0.83456
3274074	2192338	8631632	2466319	0.695255
3271296	2239560	8658299	2432986	0.54581
3271296	2289144	8684757	2397569	0.386227
3274074	2341088	8711007	2360069	0.216505
3279630	2395394	8737049	2320486	0.036644
3845370	2070417	8146713	-0.410648	0.970498
3900926	2061250	8133657	-0.10787	0.96515
3953704	2052083	8120880	0.181019	0.960289
4003704	2042917	8108380	0.456019	0.955914
4050926	2033750	8096157	0.71713	0.952025
4095370	2024583	8084213	0.964352	0.948623
4137037	2015417	8072546	1.197685	0.945706

4175926	2006250	8061157	1417130	0.943275
4212037	1997083	8050046	1622685	0.941331
4245370	1987917	8039213	1814352	0.939873
4275926	1978750	8028657	1992130	0.9389
4303704	1969583	8018380	2156019	0.938414
4328704	1960417	8008380	2306019	0.938414
4350926	1951250	7998657	2442130	0.9389
4370370	1942083	7989213	2564352	0.939873
4387037	1932917	7980046	2672685	0.941331
4400926	1923750	7971157	2767130	0.943275
4412037	1914583	7962546	2847685	0.945706
4420370	1905417	7954213	2914352	0.948623
4425926	1896250	7946157	2967130	0.952025
4428704	1887083	7938380	3006019	0.955914
4428704	1877917	7930880	3031019	0.960289
4425926	1868750	7923657	3042130	0.96515
4420370	1859583	7916713	3039352	0.970498
4445139	1832211	7842188	2642014	0.893576
4432639	1823808	7838646	2627431	0.903368
4415972	1816169	7838229	2614931	0.917118
4395139	1809294	7840938	2604514	0.934826
4370139	1803183	7846771	2596181	0.956493
4340972	1797836	7855729	2589931	0.982118
4307639	1793252	7867813	2585764	1011701
4270139	1789433	7883021	2583681	1045243
4228472	1786377	7901354	2583681	1082743

4182639	1784086	7922813	2585764	1124201
4132639	1782558	7947396	2589931	1169618
4078472	1781794	7975104	2596181	1218993
3854630	1743727	8085382	2703819	1608310
3799074	1746088	8116007	2710069	1651505
3746296	1750810	8146424	2714236	1684560
3696296	1757894	8176632	2716319	1707477
3649074	1767338	8206632	2716319	1720255
3604630	1779144	8236424	2714236	1722894
3562963	1793310	8266007	2710069	1715394
3524074	1809838	8295382	2703819	1697755
3487963	1828727	8324549	2695486	1669977
3454630	1849977	8353507	2685069	1632060
3424074	1873588	8382257	2672569	1584005
3396296	1899560	8410799	2657986	1525810
3371296	1927894	8439132	2641319	1457477
3349074	1958588	8467257	2622569	1379005
3329630	1991644	8495174	2601736	1290394
3312963	2027060	8522882	2578819	1191644
3299074	2064838	8550382	2553819	1082755
3287963	2104977	8577674	2526736	0.963727
3279630	2147477	8604757	2497569	0.83456
3274074	2192338	8631632	2466319	0.695255
3271296	2239560	8658299	2432986	0.54581
3271296	2289144	8684757	2397569	0.386227
3274074	2341088	8711007	2360069	0.216505

3279630	2395394	8737049	2320486	0.036644
3845370	2070417	8146713	-0.410648	0.970498
3900926	2061250	8133657	-0.10787	0.96515
3953704	2052083	8120880	0.181019	0.960289
4003704	2042917	8108380	0.456019	0.955914
4050926	2033750	8096157	0.71713	0.952025
4095370	2024583	8084213	0.964352	0.948623
4137037	2015417	8072546	1197685	0.945706
4175926	2006250	8061157	1417130	0.943275
4212037	1997083	8050046	1622685	0.941331
4245370	1987917	8039213	1814352	0.939873
4275926	1978750	8028657	1992130	0.9389
4303704	1969583	8018380	2156019	0.938414
4328704	1960417	8008380	2306019	0.938414
4350926	1951250	7998657	2442130	0.9389
4370370	1942083	7989213	2564352	0.939873
4387037	1932917	7980046	2672685	0.941331
4400926	1923750	7971157	2767130	0.943275
4412037	1914583	7962546	2847685	0.945706
4420370	1905417	7954213	2914352	0.948623
4425926	1896250	7946157	2967130	0.952025
4428704	1887083	7938380	3006019	0.955914
4428704	1877917	7930880	3031019	0.960289
4425926	1868750	7923657	3042130	0.96515
4420370	1859583	7916713	3039352	0.970498
4445139	1832211	7842188	2642014	0.893576

4432639	1823808	7838646	2627431	0.903368
4415972	1816169	7838229	2614931	0.917118
4395139	1809294	7840938	2604514	0.934826
4370139	1803183	7846771	2596181	0.956493
4340972	1797836	7855729	2589931	0.982118
4307639	1793252	7867813	2585764	1011701
4270139	1789433	7883021	2583681	1045243
4228472	1786377	7901354	2583681	1082743
4182639	1784086	7922813	2585764	1124201
4132639	1782558	7947396	2589931	1169618
4078472	1781794	7975104	2596181	1218993
3854630	1743727	8085382	2703819	1608310
3799074	1746088	8116007	2710069	1651505
3746296	1750810	8146424	2714236	1684560
3696296	1757894	8176632	2716319	1707477
3649074	1767338	8206632	2716319	1720255
3604630	1779144	8236424	2714236	1722894
3562963	1793310	8266007	2710069	1715394
3524074	1809838	8295382	2703819	1697755
3487963	1828727	8324549	2695486	1669977
3454630	1849977	8353507	2685069	1632060
3424074	1873588	8382257	2672569	1584005
3396296	1899560	8410799	2657986	1525810
3371296	1927894	8439132	2641319	1457477
3349074	1958588	8467257	2622569	1379005
3329630	1991644	8495174	2601736	1290394

3312963	2027060	8522882	2578819	1191644
3299074	2064838	8550382	2553819	1082755
3287963	2104977	8577674	2526736	0.963727
3279630	2147477	8604757	2497569	0.83456
3274074	2192338	8631632	2466319	0.695255
3271296	2239560	8658299	2432986	0.54581
3271296	2289144	8684757	2397569	0.386227
3274074	2341088	8711007	2360069	0.216505
3279630	2395394	8737049	2320486	0.036644
3845370	2070417	8146713	-0.410648	0.970498
3900926	2061250	8133657	-0.10787	0.96515
3953704	2052083	8120880	0.181019	0.960289
4003704	2042917	8108380	0.456019	0.955914
4050926	2033750	8096157	0.71713	0.952025
4095370	2024583	8084213	0.964352	0.948623
4137037	2015417	8072546	1197685	0.945706
4175926	2006250	8061157	1417130	0.943275
4212037	1997083	8050046	1622685	0.941331
4245370	1987917	8039213	1814352	0.939873
4275926	1978750	8028657	1992130	0.9389
4303704	1969583	8018380	2156019	0.938414
4328704	1960417	8008380	2306019	0.938414
4350926	1951250	7998657	2442130	0.9389
4370370	1942083	7989213	2564352	0.939873
4387037	1932917	7980046	2672685	0.941331
4400926	1923750	7971157	2767130	0.943275

4412037	1914583	7962546	2847685	0.945706
4420370	1905417	7954213	2914352	0.948623
4425926	1896250	7946157	2967130	0.952025
4428704	1887083	7938380	3006019	0.955914
4428704	1877917	7930880	3031019	0.960289
4425926	1868750	7923657	3042130	0.96515
4420370	1859583	7916713	3039352	0.970498
4445139	1832211	7842188	2642014	0.893576
4432639	1823808	7838646	2627431	0.903368
4415972	1816169	7838229	2614931	0.917118
4395139	1809294	7840938	2604514	0.934826
4370139	1803183	7846771	2596181	0.956493
4340972	1797836	7855729	2589931	0.982118
4307639	1793252	7867813	2585764	1011701
4270139	1789433	7883021	2583681	1045243
4228472	1786377	7901354	2583681	1082743
4182639	1784086	7922813	2585764	1124201
4132639	1782558	7947396	2589931	1169618
4078472	1781794	7975104	2596181	1218993
3854630	1743727	8085382	2703819	1608310
3799074	1746088	8116007	2710069	1651505
3746296	1750810	8146424	2714236	1684560
3696296	1757894	8176632	2716319	1707477
3649074	1767338	8206632	2716319	1720255
3604630	1779144	8236424	2714236	1722894
3562963	1793310	8266007	2710069	1715394

3524074	1809838	8295382	2703819	1697755
3487963	1828727	8324549	2695486	1669977
3454630	1849977	8353507	2685069	1632060
3424074	1873588	8382257	2672569	1584005
3396296	1899560	8410799	2657986	1525810
3371296	1927894	8439132	2641319	1457477
3349074	1958588	8467257	2622569	1379005
3329630	1991644	8495174	2601736	1290394
3312963	2027060	8522882	2578819	1191644
3299074	2064838	8550382	2553819	1082755
3287963	2104977	8577674	2526736	0.963727
3279630	2147477	8604757	2497569	0.83456
3274074	2192338	8631632	2466319	0.695255
3271296	2239560	8658299	2432986	0.54581
3271296	2289144	8684757	2397569	0.386227
3274074	2341088	8711007	2360069	0.216505
3279630	2395394	8737049	2320486	0.036644
3845370	2070417	8146713	-0.410648	0.970498
3900926	2061250	8133657	-0.10787	0.96515
3953704	2052083	8120880	0.181019	0.960289
4003704	2042917	8108380	0.456019	0.955914
4050926	2033750	8096157	0.71713	0.952025
4095370	2024583	8084213	0.964352	0.948623
4137037	2015417	8072546	1.197685	0.945706
4175926	2006250	8061157	1.417130	0.943275
4212037	1997083	8050046	1.622685	0.941331

4245370	1987917	8039213	1814352	0.939873
4275926	1978750	8028657	1992130	0.9389
4303704	1969583	8018380	2156019	0.938414
4328704	1960417	8008380	2306019	0.938414
4350926	1951250	7998657	2442130	0.9389
4370370	1942083	7989213	2564352	0.939873
4387037	1932917	7980046	2672685	0.941331
4400926	1923750	7971157	2767130	0.943275
4412037	1914583	7962546	2847685	0.945706
4420370	1905417	7954213	2914352	0.948623
4425926	1896250	7946157	2967130	0.952025
4428704	1887083	7938380	3006019	0.955914
4428704	1877917	7930880	3031019	0.960289
4425926	1868750	7923657	3042130	0.96515
4420370	1859583	7916713	3039352	0.970498
4445139	1832211	7842188	2642014	0.893576
4432639	1823808	7838646	2627431	0.903368
4415972	1816169	7838229	2614931	0.917118
4395139	1809294	7840938	2604514	0.934826
4370139	1803183	7846771	2596181	0.956493
4340972	1797836	7855729	2589931	0.982118
4307639	1793252	7867813	2585764	1011701
4270139	1789433	7883021	2583681	1045243
4228472	1786377	7901354	2583681	1082743
4182639	1784086	7922813	2585764	1124201
4132639	1782558	7947396	2589931	1169618

4078472	1781794	7975104	2596181	1218993
3854630	1743727	8085382	2703819	1608310
3799074	1746088	8116007	2710069	1651505
3746296	1750810	8146424	2714236	1684560
3696296	1757894	8176632	2716319	1707477
3649074	1767338	8206632	2716319	1720255
3604630	1779144	8236424	2714236	1722894
3562963	1793310	8266007	2710069	1715394
3524074	1809838	8295382	2703819	1697755
3487963	1828727	8324549	2695486	1669977
3454630	1849977	8353507	2685069	1632060
3424074	1873588	8382257	2672569	1584005
3396296	1899560	8410799	2657986	1525810
3371296	1927894	8439132	2641319	1457477
3349074	1958588	8467257	2622569	1379005
3329630	1991644	8495174	2601736	1290394
3312963	2027060	8522882	2578819	1191644
3299074	2064838	8550382	2553819	1082755
3287963	2104977	8577674	2526736	0.963727
3279630	2147477	8604757	2497569	0.83456
3274074	2192338	8631632	2466319	0.695255
3271296	2239560	8658299	2432986	0.54581
3271296	2289144	8684757	2397569	0.386227
3274074	2341088	8711007	2360069	0.216505
3279630	2395394	8737049	2320486	0.036644
3845370	2070417	8146713	-0.410648	0.970498

3900926	2061250	8133657	-0.10787	0.96515
3953704	2052083	8120880	0.181019	0.960289
4003704	2042917	8108380	0.456019	0.955914
4050926	2033750	8096157	0.71713	0.952025
4095370	2024583	8084213	0.964352	0.948623
4137037	2015417	8072546	1197685	0.945706
4175926	2006250	8061157	1417130	0.943275
4212037	1997083	8050046	1622685	0.941331
4245370	1987917	8039213	1814352	0.939873
4275926	1978750	8028657	1992130	0.9389
4303704	1969583	8018380	2156019	0.938414
4328704	1960417	8008380	2306019	0.938414
4350926	1951250	7998657	2442130	0.9389
4370370	1942083	7989213	2564352	0.939873
4387037	1932917	7980046	2672685	0.941331
4400926	1923750	7971157	2767130	0.943275
4412037	1914583	7962546	2847685	0.945706
4420370	1905417	7954213	2914352	0.948623
4425926	1896250	7946157	2967130	0.952025
4428704	1887083	7938380	3006019	0.955914
4428704	1877917	7930880	3031019	0.960289
4425926	1868750	7923657	3042130	0.96515
4420370	1859583	7916713	3039352	0.970498
4445139	1832211	7842188	2642014	0.893576
4432639	1823808	7838646	2627431	0.903368
4415972	1816169	7838229	2614931	0.917118

4395139	1809294	7840938	2604514	0.934826
4370139	1803183	7846771	2596181	0.956493
4340972	1797836	7855729	2589931	0.982118
4307639	1793252	7867813	2585764	1011701
4270139	1789433	7883021	2583681	1045243
4228472	1786377	7901354	2583681	1082743
4182639	1784086	7922813	2585764	1124201
4132639	1782558	7947396	2589931	1169618
4078472	1781794	7975104	2596181	1218993
3854630	1743727	8085382	2703819	1608310
3799074	1746088	8116007	2710069	1651505
3746296	1750810	8146424	2714236	1684560
3696296	1757894	8176632	2716319	1707477
3649074	1767338	8206632	2716319	1720255
3604630	1779144	8236424	2714236	1722894
3562963	1793310	8266007	2710069	1715394
3524074	1809838	8295382	2703819	1697755
3487963	1828727	8324549	2695486	1669977
3454630	1849977	8353507	2685069	1632060
3424074	1873588	8382257	2672569	1584005
3396296	1899560	8410799	2657986	1525810
3371296	1927894	8439132	2641319	1457477
3349074	1958588	8467257	2622569	1379005
3329630	1991644	8495174	2601736	1290394
3312963	2027060	8522882	2578819	1191644
3299074	2064838	8550382	2553819	1082755

3287963	2104977	8577674	2526736	0.963727
3279630	2147477	8604757	2497569	0.83456
3274074	2192338	8631632	2466319	0.695255
3271296	2239560	8658299	2432986	0.54581
3271296	2289144	8684757	2397569	0.386227
3274074	2341088	8711007	2360069	0.216505
3279630	2395394	8737049	2320486	0.036644
3845370	2070417	8146713	-0.410648	0.970498
3900926	2061250	8133657	-0.10787	0.96515
3953704	2052083	8120880	0.181019	0.960289
4003704	2042917	8108380	0.456019	0.955914
4050926	2033750	8096157	0.71713	0.952025
4095370	2024583	8084213	0.964352	0.948623
4137037	2015417	8072546	1197685	0.945706
4175926	2006250	8061157	1417130	0.943275
4212037	1997083	8050046	1622685	0.941331
4245370	1987917	8039213	1814352	0.939873
4275926	1978750	8028657	1992130	0.9389
4303704	1969583	8018380	2156019	0.938414
4328704	1960417	8008380	2306019	0.938414
4350926	1951250	7998657	2442130	0.9389
4370370	1942083	7989213	2564352	0.939873
4387037	1932917	7980046	2672685	0.941331
4400926	1923750	7971157	2767130	0.943275
4412037	1914583	7962546	2847685	0.945706
4420370	1905417	7954213	2914352	0.948623

4425926	1896250	7946157	2967130	0.952025
4428704	1887083	7938380	3006019	0.955914
4428704	1877917	7930880	3031019	0.960289
4425926	1868750	7923657	3042130	0.96515
4420370	1859583	7916713	3039352	0.970498
4445139	1832211	7842188	2642014	0.893576
4432639	1823808	7838646	2627431	0.903368
4415972	1816169	7838229	2614931	0.917118
4395139	1809294	7840938	2604514	0.934826
4370139	1803183	7846771	2596181	0.956493
4340972	1797836	7855729	2589931	0.982118
4307639	1793252	7867813	2585764	1011701
4270139	1789433	7883021	2583681	1045243
4228472	1786377	7901354	2583681	1082743
4182639	1784086	7922813	2585764	1124201
4132639	1782558	7947396	2589931	1169618
4078472	1781794	7975104	2596181	1218993
3854630	1743727	8085382	2703819	1608310
3799074	1746088	8116007	2710069	1651505
3746296	1750810	8146424	2714236	1684560
3696296	1757894	8176632	2716319	1707477
3649074	1767338	8206632	2716319	1720255
3604630	1779144	8236424	2714236	1722894
3562963	1793310	8266007	2710069	1715394
3524074	1809838	8295382	2703819	1697755
3487963	1828727	8324549	2695486	1669977

3454630	1849977	8353507	2685069	1632060
3424074	1873588	8382257	2672569	1584005
3396296	1899560	8410799	2657986	1525810
3371296	1927894	8439132	2641319	1457477
3349074	1958588	8467257	2622569	1379005
3329630	1991644	8495174	2601736	1290394
3312963	2027060	8522882	2578819	1191644
3299074	2064838	8550382	2553819	1082755
3287963	2104977	8577674	2526736	0.963727
3279630	2147477	8604757	2497569	0.83456
3274074	2192338	8631632	2466319	0.695255
3271296	2239560	8658299	2432986	0.54581
3271296	2289144	8684757	2397569	0.386227
3274074	2341088	8711007	2360069	0.216505
3279630	2395394	8737049	2320486	0.036644
3845370	2070417	8146713	-0.410648	0.970498
3900926	2061250	8133657	-0.10787	0.96515
3953704	2052083	8120880	0.181019	0.960289
4003704	2042917	8108380	0.456019	0.955914
4050926	2033750	8096157	0.71713	0.952025
4095370	2024583	8084213	0.964352	0.948623
4137037	2015417	8072546	1197685	0.945706
4175926	2006250	8061157	1417130	0.943275
4212037	1997083	8050046	1622685	0.941331
4245370	1987917	8039213	1814352	0.939873
4275926	1978750	8028657	1992130	0.9389

4303704	1969583	8018380	2156019	0.938414
4328704	1960417	8008380	2306019	0.938414
4350926	1951250	7998657	2442130	0.9389
4370370	1942083	7989213	2564352	0.939873
4387037	1932917	7980046	2672685	0.941331
4400926	1923750	7971157	2767130	0.943275
4412037	1914583	7962546	2847685	0.945706
4420370	1905417	7954213	2914352	0.948623
4425926	1896250	7946157	2967130	0.952025
4428704	1887083	7938380	3006019	0.955914
4428704	1877917	7930880	3031019	0.960289
4425926	1868750	7923657	3042130	0.96515
4420370	1859583	7916713	3039352	0.970498
4445139	1832211	7842188	2642014	0.893576
4432639	1823808	7838646	2627431	0.903368
4415972	1816169	7838229	2614931	0.917118
4395139	1809294	7840938	2604514	0.934826
4370139	1803183	7846771	2596181	0.956493
4340972	1797836	7855729	2589931	0.982118
4307639	1793252	7867813	2585764	1011701
4270139	1789433	7883021	2583681	1045243
4228472	1786377	7901354	2583681	1082743
4182639	1784086	7922813	2585764	1124201
4132639	1782558	7947396	2589931	1169618
4078472	1781794	7975104	2596181	1218993
3854630	1743727	8085382	2703819	1608310

3799074	1746088	8116007	2710069	1651505
3746296	1750810	8146424	2714236	1684560
3696296	1757894	8176632	2716319	1707477
3649074	1767338	8206632	2716319	1720255
3604630	1779144	8236424	2714236	1722894
3562963	1793310	8266007	2710069	1715394
3524074	1809838	8295382	2703819	1697755
3487963	1828727	8324549	2695486	1669977
3454630	1849977	8353507	2685069	1632060
3424074	1873588	8382257	2672569	1584005
3396296	1899560	8410799	2657986	1525810
3371296	1927894	8439132	2641319	1457477
3349074	1958588	8467257	2622569	1379005
3329630	1991644	8495174	2601736	1290394
3312963	2027060	8522882	2578819	1191644
3299074	2064838	8550382	2553819	1082755
3287963	2104977	8577674	2526736	0.963727
3279630	2147477	8604757	2497569	0.83456
3274074	2192338	8631632	2466319	0.695255
3271296	2239560	8658299	2432986	0.54581
3271296	2289144	8684757	2397569	0.386227
3274074	2341088	8711007	2360069	0.216505
3279630	2395394	8737049	2320486	0.036644
3845370	2070417	8146713	-0.410648	0.970498
3900926	2061250	8133657	-0.10787	0.96515
3953704	2052083	8120880	0.181019	0.960289

4003704	2042917	8108380	0.456019	0.955914
4050926	2033750	8096157	0.71713	0.952025
4095370	2024583	8084213	0.964352	0.948623
4137037	2015417	8072546	1197685	0.945706
4175926	2006250	8061157	1417130	0.943275
4212037	1997083	8050046	1622685	0.941331
4245370	1987917	8039213	1814352	0.939873
4275926	1978750	8028657	1992130	0.9389
4303704	1969583	8018380	2156019	0.938414
4328704	1960417	8008380	2306019	0.938414
4350926	1951250	7998657	2442130	0.9389
4370370	1942083	7989213	2564352	0.939873
4387037	1932917	7980046	2672685	0.941331
4400926	1923750	7971157	2767130	0.943275
4412037	1914583	7962546	2847685	0.945706
4420370	1905417	7954213	2914352	0.948623
4425926	1896250	7946157	2967130	0.952025
4428704	1887083	7938380	3006019	0.955914
4428704	1877917	7930880	3031019	0.960289
4425926	1868750	7923657	3042130	0.96515
4420370	1859583	7916713	3039352	0.970498
4445139	1832211	7842188	2642014	0.893576
4432639	1823808	7838646	2627431	0.903368
4415972	1816169	7838229	2614931	0.917118
4395139	1809294	7840938	2604514	0.934826
4370139	1803183	7846771	2596181	0.956493

4340972	1797836	7855729	2589931	0.982118
4307639	1793252	7867813	2585764	1011701
4270139	1789433	7883021	2583681	1045243
4228472	1786377	7901354	2583681	1082743
4182639	1784086	7922813	2585764	1124201
4132639	1782558	7947396	2589931	1169618
4078472	1781794	7975104	2596181	1218993
3854630	1743727	8085382	2703819	1608310
3799074	1746088	8116007	2710069	1651505
3746296	1750810	8146424	2714236	1684560
3696296	1757894	8176632	2716319	1707477
3649074	1767338	8206632	2716319	1720255
3604630	1779144	8236424	2714236	1722894
3562963	1793310	8266007	2710069	1715394
3524074	1809838	8295382	2703819	1697755
3487963	1828727	8324549	2695486	1669977
3454630	1849977	8353507	2685069	1632060
3424074	1873588	8382257	2672569	1584005
3396296	1899560	8410799	2657986	1525810
3371296	1927894	8439132	2641319	1457477
3349074	1958588	8467257	2622569	1379005
3329630	1991644	8495174	2601736	1290394
3312963	2027060	8522882	2578819	1191644
3299074	2064838	8550382	2553819	1082755
3287963	2104977	8577674	2526736	0.963727
3279630	2147477	8604757	2497569	0.83456

3274074	2192338	8631632	2466319	0.695255
3271296	2239560	8658299	2432986	0.54581
3271296	2289144	8684757	2397569	0.386227
3274074	2341088	8711007	2360069	0.216505
3279630	2395394	8737049	2320486	0.036644
3845370	2070417	8146713	-0.410648	0.970498
3900926	2061250	8133657	-0.10787	0.96515
3953704	2052083	8120880	0.181019	0.960289
4003704	2042917	8108380	0.456019	0.955914
4050926	2033750	8096157	0.71713	0.952025
4095370	2024583	8084213	0.964352	0.948623
4137037	2015417	8072546	1197685	0.945706
4175926	2006250	8061157	1417130	0.943275
4212037	1997083	8050046	1622685	0.941331
4245370	1987917	8039213	1814352	0.939873
4275926	1978750	8028657	1992130	0.9389
4303704	1969583	8018380	2156019	0.938414
4328704	1960417	8008380	2306019	0.938414
4350926	1951250	7998657	2442130	0.9389
4370370	1942083	7989213	2564352	0.939873
4387037	1932917	7980046	2672685	0.941331
4400926	1923750	7971157	2767130	0.943275
4412037	1914583	7962546	2847685	0.945706
4420370	1905417	7954213	2914352	0.948623
4425926	1896250	7946157	2967130	0.952025
4428704	1887083	7938380	3006019	0.955914

4428704	1877917	7930880	3031019	0.960289
4425926	1868750	7923657	3042130	0.96515
4420370	1859583	7916713	3039352	0.970498
4445139	1832211	7842188	2642014	0.893576
4432639	1823808	7838646	2627431	0.903368
4415972	1816169	7838229	2614931	0.917118
4395139	1809294	7840938	2604514	0.934826
4370139	1803183	7846771	2596181	0.956493
4340972	1797836	7855729	2589931	0.982118
4307639	1793252	7867813	2585764	1011701
4270139	1789433	7883021	2583681	1045243
4228472	1786377	7901354	2583681	1082743
4182639	1784086	7922813	2585764	1124201
4132639	1782558	7947396	2589931	1169618
4078472	1781794	7975104	2596181	1218993
3854630	1743727	8085382	2703819	1608310
3799074	1746088	8116007	2710069	1651505
3746296	1750810	8146424	2714236	1684560
3696296	1757894	8176632	2716319	1707477
3649074	1767338	8206632	2716319	1720255
3604630	1779144	8236424	2714236	1722894
3562963	1793310	8266007	2710069	1715394
3524074	1809838	8295382	2703819	1697755
3487963	1828727	8324549	2695486	1669977
3454630	1849977	8353507	2685069	1632060
3424074	1873588	8382257	2672569	1584005

3396296	1899560	8410799	2657986	1525810
3371296	1927894	8439132	2641319	1457477
3349074	1958588	8467257	2622569	1379005
3329630	1991644	8495174	2601736	1290394
3312963	2027060	8522882	2578819	1191644
3299074	2064838	8550382	2553819	1082755
3287963	2104977	8577674	2526736	0.963727
3279630	2147477	8604757	2497569	0.83456
3274074	2192338	8631632	2466319	0.695255
3271296	2239560	8658299	2432986	0.54581
3271296	2289144	8684757	2397569	0.386227
3274074	2341088	8711007	2360069	0.216505
3279630	2395394	8737049	2320486	0.036644
3845370	2070417	8146713	-0.410648	0.970498
3900926	2061250	8133657	-0.10787	0.96515
3953704	2052083	8120880	0.181019	0.960289
4003704	2042917	8108380	0.456019	0.955914
4050926	2033750	8096157	0.71713	0.952025
4095370	2024583	8084213	0.964352	0.948623
4137037	2015417	8072546	1.197685	0.945706
4175926	2006250	8061157	1.417130	0.943275
4212037	1997083	8050046	1.622685	0.941331
4245370	1987917	8039213	1.814352	0.939873
4275926	1978750	8028657	1.992130	0.9389
4303704	1969583	8018380	2.156019	0.938414
4328704	1960417	8008380	2.306019	0.938414

4350926	1951250	7998657	2442130	0.9389
4370370	1942083	7989213	2564352	0.939873
4387037	1932917	7980046	2672685	0.941331
4400926	1923750	7971157	2767130	0.943275
4412037	1914583	7962546	2847685	0.945706
4420370	1905417	7954213	2914352	0.948623
4425926	1896250	7946157	2967130	0.952025
4428704	1887083	7938380	3006019	0.955914
4428704	1877917	7930880	3031019	0.960289
4425926	1868750	7923657	3042130	0.96515
4420370	1859583	7916713	3039352	0.970498
4445139	1832211	7842188	2642014	0.893576
4432639	1823808	7838646	2627431	0.903368
4415972	1816169	7838229	2614931	0.917118
4395139	1809294	7840938	2604514	0.934826
4370139	1803183	7846771	2596181	0.956493
4340972	1797836	7855729	2589931	0.982118
4307639	1793252	7867813	2585764	1011701
4270139	1789433	7883021	2583681	1045243
4228472	1786377	7901354	2583681	1082743
4182639	1784086	7922813	2585764	1124201
4132639	1782558	7947396	2589931	1169618
4078472	1781794	7975104	2596181	1218993
3854630	1743727	8085382	2703819	1608310
3799074	1746088	8116007	2710069	1651505
3746296	1750810	8146424	2714236	1684560

3696296	1757894	8176632	2716319	1707477
3649074	1767338	8206632	2716319	1720255
3604630	1779144	8236424	2714236	1722894
3562963	1793310	8266007	2710069	1715394
3524074	1809838	8295382	2703819	1697755
3487963	1828727	8324549	2695486	1669977
3454630	1849977	8353507	2685069	1632060
3424074	1873588	8382257	2672569	1584005
3396296	1899560	8410799	2657986	1525810
3371296	1927894	8439132	2641319	1457477
3349074	1958588	8467257	2622569	1379005
3329630	1991644	8495174	2601736	1290394
3312963	2027060	8522882	2578819	1191644
3299074	2064838	8550382	2553819	1082755
3287963	2104977	8577674	2526736	0.963727
3279630	2147477	8604757	2497569	0.83456
3274074	2192338	8631632	2466319	0.695255
3271296	2239560	8658299	2432986	0.54581
3271296	2289144	8684757	2397569	0.386227
3274074	2341088	8711007	2360069	0.216505
3279630	2395394	8737049	2320486	0.036644

Hasil Analisis Statistik Deskriptif

	ROA	BOPO	CAR	FDR	NPF
Mean	2290000	3940000	1934000	8152000	549563.5
Median	2593056	4086921	1910000	8078380	0.960289
Maximum	3042130	4445139	2395394	8737049	1722894
Minimum	0.410648	3271296	1743727	7838229	0.036644
Std. Dev.	835740.8	436104.3	150314.5	261378	715548.6
Skewness	2.018.287	-0.36528	1.050.433	0.780147	0.623201
Kurtosis	5.807.335	1.523.270	3.845.355	2.395.394	1.547.516
Jarque-Bera	7.252.517	8.143.323	1.538.480	8.400.197	1.098.969
Probability	0	0	0	0	0
Sum	1.65E+09	2.84E+09	1.39E+09	5.87E+09	3.96E+08
Sum Sq. Dev.	5.02E+14	1.37E+14	1.62E+13	4.91E+13	3.68E+14
Observations	720	720	720	720	720

Hasil Uji Estimasi Model

1. Uji Chow

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	0.000000	(11,704)	1.0000
Cross-section Chi-square	0.000000	11	1.0000

2. Uji Hausman

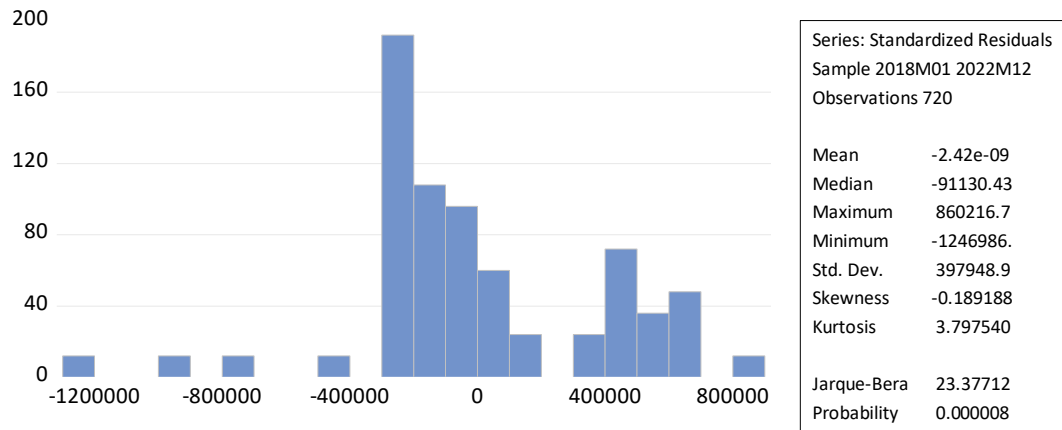
Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Cross-section random	0.000000	4	1.0000

3. Uji Lagrange Multiplier

	Test Hypothesis		
	Cross-section	Time	Both
Breusch-Pagan	6.101695 (0.0135)	3960.000 (0.0000)	3966.102 (0.0000)

Uji Asumsi Klasik

Uji Normalitas



Uji Multikolinieritas

	X1	X2	X3	Z
X1	1.000.000	-0.44734	-0.9499	-0.47675
X2	-0.44734	1.000.000	0.674076	-0.51595
X3	-0.9499	0.674076	1.000.000	0.226471
Z	-0.47675	-0.51595	0.226471	1.000.000

Uji Hipotesis

Variable	Coefficien t	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-1.56E+08	2971814.	-52.54577	0.0000
X1	7.768009	0.168843	46.00742	0.0000
X2	-16.47479	0.320090	-51.46928	0.0000
X3	19.63611	0.329309	59.62821	0.0000
Z	62.82653	64.10124	0.980114	0.3274
X1Z	-2.70E-06	3.75E-06	-0.720325	0.4716
X2Z	6.67E-06	3.53E-06	1.887642	0.0595
X3Z	-8.00E-06	6.90E-06	-1.158600	0.2470

Effects Specification		S.D.	Rho
Cross-section random		0.000000	0.0000
Idiosyncratic random		306418.5	1.0000

Weighted Statistics			
Root MSE	302348.4	R-squared	0.868938
Mean dependent var	2290000.	Adjusted R-squared	0.867650
S.D. dependent var	835740.8	S.E. of regression	304042.3
Sum squared resid	6.58E+13	F-statistic	674.3651
Durbin-Watson stat	0.433334	Prob(F-statistic)	0.000000

Unweighted Statistics			
R-squared	0.868938	Mean dependent var	2290000.
Sum squared resid	6.58E+13	Durbin-Watson stat	0.433334



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
 UNIVERSITAS ISLAM NEGERI MAULANA MALIK IBRAHIM MALANG
 FAKULTAS EKONOMI
 Gajayana 50 Malang Telepon (0341) 558881 Faksimile (0341) 558881

SURAT KETERANGAN BEBAS PLAGIARISME

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Eka Wahyu Hestya Budianto, Lc., M.Si
 NIP : 198908082020121002
 Jabatan : **UP2M**

Menerangkan bahwa mahasiswa berikut :

Nama : Dhiya Ulhaq Arkaan
 NIM : 200503110035
 Konsentrasi : Keuangan

Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH BEBAN OPERASIONAL TERHADAP PENDAPATAN OPERASIONAL, CAPITAL ADEQUANCY RATIO DAN FINANCING TO DEPOSIT RATIO TERHADAP KINERJA KEUANGAN DENGAN NON PERFORMING FINANCING SEBAGAI VARIABEL MODERASI (STUDI PADA BANK SYARIAH DI DUNIA)**

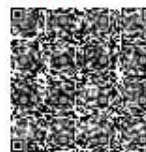
Menerangkan bahwa penulis skripsi mahasiswa tersebut dinyatakan **LOLOS PLAGIARISM** dari **TURNITIN** dengan nilai *Originaly report*:

SIMILARTY INDEX	INTERNET SOURCES	PUBLICATION	STUDENT PAPER
18%	19%	10%	9%

Demikian surat pernyataan ini dibuat dengan sebenar-benarnya dan di berikan kepada yang bersangkutan untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 18 Februari 2024

UP2M



Eka Wahyu Hestya Budianto, Lc., M.Si



**KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI MAULANA MALIK IBRAHIM MALANG
FAKULTAS EKONOMI**

Gajayana 50 Malang Telepon (0341) 558881 Faksimile (0341) 558881

JURNAL BIMBINGAN SKRIPSI

IDENTITAS MAHASISWA:

NIM : 200503110035
 Nama : Dhiya Ulhaq Arkaan
 Fakultas : Ekonomi
 Program Studi : Perbankan Syariah
 Dosen Pembimbing : Eka Wahyu Hestya Budianto, Lc., M.Si
 Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH BEBAN OPERASIONAL DAN PENDAPATAN OPERASIONAL, CAPITAL ADEQUANCY RATIO DAN LOAN TO DEPOSIT RATIO TERHADAP KINERJA KEUANGAN BANK SYARIAH DENGAN NON PERFORMING FINANCING SEBAGAI VARIABEL MODERASI (STUDI KASUS PADA BANK SYARIAH DI DUNIA)**

JURNAL BIMBINGAN :

No	Tanggal	Deskripsi	Tahun Akademik	Status
1	14 September 2023	Pengajuan judul pertama (direkomendasikan untuk mengganti judul)	Ganjil 2023/2024	Sudah Dikoreksi
2	17 September 2023	Pengajuan proposal skripsi	Ganjil 2023/2024	Sudah Dikoreksi
3	27 September 2023	revisi dengan catatan menghapus satu variabel yaitu variabel NPM	Ganjil 2023/2024	Sudah Dikoreksi
4	1 Oktober 2023	persiapan mendaftar seminar proposal	Ganjil 2023/2024	Sudah Dikoreksi
5	9 Januari 2024	mengirimkan skripsi dari bab 1-5	Genap 2023/2024	Sudah Dikoreksi
6	20 Januari 2024	penambahan data pada penelitian	Genap 2023/2024	Sudah Dikoreksi
7	5 Februari 2024	pendaftaran seminar hasil	Genap 2023/2024	Sudah Dikoreksi
8	13 Februari 2024	pelaksanaan seminar hasil	Genap 2023/2024	Sudah Dikoreksi
9	15 September 2024	pengajuan judul kedua dengan judul "Analisis pengaruh BOPO, NPL, CAR, LDR, Zakat dan Fintech terhadap	Ganjil 2024/2025	Sudah Dikoreksi

9	15 September 2024	pengajuan judul kedua dengan judul "Analisis pengaruh BOPO, NPL, CAR, LDR, Zakat dan Fintech terhadap	Ganjil 2024/2025	Sudah Dikoreksi
---	-------------------------	---	---------------------	--------------------

<https://access.fe.uin-malang.ac.id/public/print/bimbingan/869>

1/2

18/02/24, 18.08

Print Jurnal Bimbingan Skripsi

		performa bank syariah terbesar didunia dengan NPF sebagai variabel moderasi"		
10	23 September 2024	bimbingan pertama setelah pengajuan proposal	Ganjil 2024/2025	Sudah Dikoreksi
11	20 November 2024	mengirimkan bab 4 & 5	Ganjil 2024/2025	Sudah Dikoreksi

Malang, 20 November 2024

Dosen Pembimbing



Eka Wahyu Hestya Budianto, Lc., M.Si

Lampiran . Biodata Peneliti



Nama Lengkap : Dhiya Ulhaq Arkaan
 Tempat, Tanggal lahir : Brebes, 17 Desember 2000
 Alamat Asal : Jalan Duku, Sp 2 Jalur 3, Mimika Baru, Timika Papua
 Telepon : 085242292711
 Email : dhiyaarkan17@gmail.com

Riwayat Pendidikan

2004-2006 : TK Al-irsyad
 2007-2012 : SD Ihsaniyah Gajahmada
 2012-2015 : MTS DDI-AD Nurul Islam
 2016-2019 : Pondok Modern Darussalam Gontor

Pendidikan Non-Formal

2020-2021 : Ma'had Sunan Ampel Al-Aly. UIN Malang
 2020-2021 : Program Khusus Bahasa Arab, UIN Malang
 2022-2023 : Pelatihan Software Statistik, UIN Malang

Pengalaman Organisasi

2021-2022 : Kader PMII Rayon Moch. Hatta UIN Malang
 2021-2022 : Anggota HMPS Perbankan Syariah UIN Malang
 2021-2022 : Anggota SAPEN Perbankan Syariah UIN Malang
 2021-2022 : Asisten Laboratorium Mini Bank UIN Malang
 2023-2024 : Ketua Asisten Laboratorium Statistik FE UIN Malang