

**PENGARUH FINANCING TO DEPOSIT RATIO (FDR), NET OPERATING
MARGIN (NOM) DAN EFISIENSI BIAYA TERHADAP PROFITABILITAS
BANK ISLAM DI ASEAN**



Tesis :

MUHAMMAD ISMAIL

01022681923015

S-2 ILMU EKONOMI (BKU ILMU EKONOMI)

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Magister Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET DAN TEKNOLOGI

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

2022

HALAMAN PENGESAHAN

Judul Tesis : Pengaruh Financing to Deposit Ratio (FDR), Net Operating Margin (NOM) dan Efisiensi Biaya Terhadap Profitabilitas Bank Islam di ASEAN
Nama : Muhammad Ismail
NIM : 01022681923015
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Ilmu Ekonomi
Bidang Kajian : Ekonomi Islam

Telah diuji dalam uji komprehensif pada tanggal 21 Januari 2022 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Menyetujui,

Pembimbing Pertama,



Dr. Anna Yulianita., S.E., M.Si.,
NIP. 19700716200812015

Pembimbing Kedua,

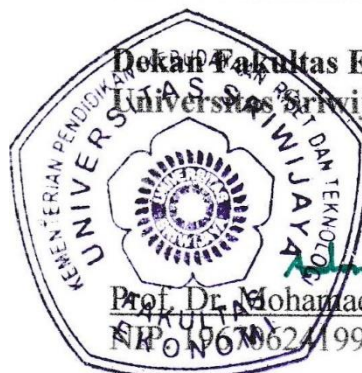


Dr. Ahmad Syathiri, S.E., M.Si.,
NIP. 198205252009121003

**Mengetahui,
Ketua Program Studi**



Dr. Anna Yulianita., S.E., M.Si
NIP. 19700716200812015



**Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Sriwijaya**

Prof. Dr. Mohammad Adam., S.E., ME
NIP. 196006241994021002

Tanggal Lulus : 21 Januari 2022 (tanggal lulus ujian tesis)

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Muhammad Ismail
NIM : 01022681923015
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Ilmu Ekonomi
Bidang Kajian : Ekonomi Islam

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Tesis yang berjudul:
Pengaruh Financing to Deposit Ratio (FDR), Net Operating Margin (NOM) dan
Efisiensi Terhadap Profitabilitas Bank Islam di Asean.

Pembimbing:

Ketua : Dr. Anna Yulianita, S.E., M.Si
Anggota : Dr. Ahmad Syathiri, S.E., M.M
Tanggal Ujian : 21 Januari 2022

Adalah benar hasil karya Saya sendiri. Dalam Tesis ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan saya ini tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaan.

Palembang, 21 Januari 2022
Pembuat Pernyataan



Muhammad Ismail
NIM. 01022681923015

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan penelitian Tesis yang berjudul “Pengaruh Financing to Deposit Ratio (FDR), Net Operating Margin (NOM) dan Efisiensi Terhadap Profitabilitas Bank Islam di Asean”. Tesis ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan untuk meraih derajat sarjana ekonomi program strata 2 (S2) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Penulis menyadari bahwa selama penelitian dan penyusunan tesis ini masih terdapat kekurangan dan mungkin masih jauh dari kata sempurna. Atas segala keterbatasan dalam penyusunan tesis ini, penulis menyampaikan maaf yang sebesar-besarnya, semoga tesis ini memberikan manfaat bagi pembaca.

Palembang, 21 Januari 2022

Muhammad Ismail

UCAPAN TERIMA KASIH

Selama penelitian dan penyusunan tesis ini, penulis tidak luput dari berbagai kendala. Kendala tersebut dapat diatasi berkat bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak. Penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada:

1. Ibu Dr. Anna Yulianita, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Fakultas Ekonomi program Strata dua (S2) dan pembimbing pertama dan Bapak Dr. Ahmad Syahtiri, S.E., M.Si., selaku pembimbing kedua yang telah mengorbankan waktu, tenaga, pikiran untuk membimbing serta memberikan saran dalam menyelesaikan Tesis ini.
2. Bapak Dr. Suhel, S.E., M.Si dan Bapak Dr. Imam Asngari, S.E., M.Si selaku penguji tesis yang telah banyak memberikan masukan dan sarannya dalam peningkatan kualitas tesis.
3. Bapak Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaff, MSCE sebagai Rektor Universitas Sriwijaya.
4. Bapak Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E sebagai Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
5. Kedua Orang Tua Saya, Adik saya, terkhusus Alm. H. Muhammad Iskandar, S.E., selaku wak saya dan tante saya Mimi Mariani, S.Pd., yang telah memberikan dukungan terbaik kepada saya baik dari segi materi maupun dari segi mental, dan selalu meyakinkan dan mendoakan saya sehingga saya mampu menyelesaikan tesis saya.
6. Kepada teman-teman seperjuangan saya dan juga adik adik IRMI (Ikatan Remaja Masjid Istitho'ah) yang selalu memberikan semangat untuk menyelesaikan tesis ini.
7. Teman-teman angkatan Ilmu Ekonomi 2019 Universitas Sriwijaya yang telah berjuang bersama.

Palembang, 21 Januari 2022

Muhammad Ismail

ABSTRAK

PENGARUH FINANCING TO DEPOSIT RATIO (FDR), NET OPERATING MARGIN (NOM) DAN EFISIENSI TERHADAP PROFITABILITAS BANK ISLAM DI ASEAN

Muhammad Ismail, Anna Yulianita, Ahmad Syathiri

Penelitian ini membahas pengaruh Likuiditas, Efisiensi, serta Pendapatan Bagi Hasil terhadap Profitabilitas Bank Islam di wilayah ASEAN periode tahun 2014-2019. Data penelitian ini menggunakan data panel yaitu kombinasi waktu dan individu dengan sampel sebanyak 10 bank umum syariah di Indonesia dan Malaysia menggunakan teknik pengambilan sampel dengan metode purposive sampling. Teknik analisis dalam penelitian ini menggunakan alat regresi data panel dengan hasil penelitian (1) Variabel Likuiditas *Financing to Deposit Ratio* (FDR) dan Pendapatan Bagi Hasil *Net Operating Margin* (NOM) memiliki pengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *Return On Equity* (ROE). (2) Variabel Efisiensi dalam hal ini Beban Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO) memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap Probabilitas dengan variabel *Return On Equity* (ROE). (3) Uji simultan menunjukkan nilai F Statistik sebesar $11,43694 >$ (lebih besar) dari F Hitung sebesar 2,08 menunjukkan variabel independen dalam model mempunyai pengaruh secara bersama-sama terhadap variabel dependen.

Kata kunci : Likuiditas, Efisiensi, Pendapatan Bagi Hasil, dan Profitabilitas

Menyetujui,

Pembimbing Pertama,



Dr. Anna Yulianita, S.E., M.Si.,
NIP. 19700716200812015

Pembimbing Kedua,



Dr. Ahmad Syathiri, S.E., M.Si.,
NIP.198205252009121003

Ketua Program Studi

Dr. Anna Yulianita., S.E., M.Si
NIP. 19700716200812015

ABSTRACT

THE EFFECT OF FINANCING TO DEPOSIT RATIO (FDR), NET OPERATING MARGIN (NOM) AND EFFICIENCY ON PROFITABILITY OF ISLAMIC BANKS IN ASEAN

Muhammad Ismail, Anna Yulianita, Ahmad Syathiri

This study discusses the effect of Liquidity, Efficiency, and Revenue Sharing on the Profitability of Islamic Banks in the ASEAN region for the period 2014-to 2019. This research data uses panel data, namely a combination of time and individuals with a sample of 10 Islamic commercial banks in Indonesia and Malaysia using a sampling technique with the purposive sampling method. The analysis technique in this study uses a panel data regression tool with the results of the study (1) that the variables of Liquidity Financing to Deposit Ratio (FDR) and Net Operating Margin (NOM) have a negative and insignificant effect on Return On Equity (ROE). (2) Efficiency variable in this case Operational Expenses on Operating Income (BOPO) has a positive and significant effect on Probability with the Return On Equity (ROE) variable. (3) Simultaneous test shows the F statistic value of $11.43694 >$ (greater) than the F Count of 2.08 indicating that the independent variables in the model have a joint influence on the dependent variable.

Keywords : Liquidity, Efficiency, Revenue Sharing, and Profitability

Advisor I,

Dr. Anna Yulianita.,S.E., M.Si.,
NIP. 19700716200812015

Advisor II,

Dr. Ahmad Syathiri, S.E., M.Si.,
NIP. 198205252009121003

Ketua Program Studi



Dr. Anna Yulianita., S.E., M.Si
NIP. 19700716200812015



KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN,
RISET DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI

Jalan Raya Palembang-Prabumulih Km. 32 Inderalaya (Ogan Ilir) Kode
Pos 30662 Tel: (0711) 580964, 580646 Fax: (0711) 580964
Jl. Srijaya Negara Bukit Besar Palembang 30139
Laman: <http://fe.unsri.ac.id> — email: dekan@fe.unsri.ac.id

PERSETUJUAN TIM PENGUJI TESIS

Ketua	: Dr. Anna Yulianita, S.E., M.Si NIP. 197007162008012015	(..... <i>Anna Yulianita</i>)
Sekretaris	: Dr. Ahmad Syathiri, S.E., M.Si., NIP. 198205252009121003	(..... <i>Ahmad Syathiri</i>)
Anggota	(1) : Dr. Suhel, S.E., M.Si NIP. 196610141992031003	(..... <i>Suhel</i>)
	(2) : Dr. Imam Asngari, S.E., M.Si NIP. 197306072002121002	(..... <i>Imam Asngari</i>)



**BUKTI TELAH MEMPERBAIKI TESIS MAHASISWA PROGRAM
STUDI MAGISTER ILMU EKONOMI FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS SRIWIJAYA**

Yang bertanda tangan di bawah ini:

No.	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1.	Dr. Anna Yulianita, S.E., M.Si		4/6/2022
2.	Dr. Ahmad Syathiri, S.E., M.Si		7/6/2022
3.	Dr. Suhel, S.E., M.Si		31-5-2022
4.	Dr. Imam Asngari, S.E., M.Si		23/5/22

Menerangkan bahwa:

Nama : Muhammad Ismail
NIM : 01022681923015
Program Studi : Magister Ilmu Ekonomi
BKU : Ilmu Ekonomi
Judul Tesis : Pengaruh Financing to Deposit Ratio (FDR), Net Operating Margin (NOM) dan Efisiensi Biaya Terhadap Profitabilitas Bank Islam di Asean.

Telah memperbaiki tesis hasil ujian

Palembang, 14 Juni 2022
Mengetahui
Ketua Program Studi

Dr. Anna Yulianita, SE., M.Si
NIP 197007162008012015

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN	i
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH	ii
KATA PENGANTAR	iii
UCAPAN TERIMA KASIH.....	iv
ABSTRAK	v
PERSETUJUAN TIM PENGUJI TESIS	vii
BUKTI TELAH MEMPERBAIKI TESIS.....	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Penelitian	1
1.2. Rumusan Masalah	8
1.3. Tujuan Penelitian.....	8
1.4. Manfaat Penelitian	8
BAB II STUDI KEPUSTAKAAN	9
2.1 Landasan Teori	9
2.1.1. Teori Efisiensi.....	9
2.1.2. Teori pembiayaan	10
2.1.3. Teori Permodalan Bank	13
2.1.4. Kinerja Keuangan Bank.....	14
2.1.5. Bank Syariah.....	15
2.1.6. Sumber Dana Bank Syariah.....	16
2.1.7. Penggunaan Dana Bank	16
2.1.8. Sumber Pendapatan Bank Syariah.....	17
2.1.9. Konsep Bagi Hasil Dalam Bank Syariah.....	17
2.1.10. Profitabilitas.....	18
2.1.11. Financing to Deposit Rasio.....	19
2.1.12. Biaya Operasional Pendapatan Operasional (BOPO).....	20
2.1.13. Net Operating Margin.....	21
2.2 Penelitian Terdahulu.....	23
2.3. Alur Pikir	31
2.4. Hipotesis.....	32
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	34
3.1 Ruang lingkup Penelitian	34
3.2. Jenis dan Sumber Data	34
3.3. Teknik Pengambilan Data	34
3.4. Teknik Analisa Data.....	35

3.4.1. Regresi Data Panel.....	35
3.4.2. Pengujian asumsi klasik.....	38
3.4.3. Pengujian Hipotesis	40
3.5. Definisi Operasional Variabel	42
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	45
4.1. Hasil Penelitian	45
4.1.1. Gambaran Statistik Deskriptif	45
4.1.2. Uji Ekonometrika	56
4.1.3. Uji Akar Unit (Unit Root Test).....	56
4.1.4. Uji Kointegrasi	57
4.1.5. Common Effect Model	58
4.1.6. Fixed Effect Model	59
4.1.7. Random Effect Model.....	61
4.1.8. Pengujian Model Data Panel	63
4.1.9. Uji Asumsi Klasik	66
4.1.10. Pengujian Hipotesis	71
4.2. Pembahasan	74
4.2.1. Hubungan antara variabel FDR terhadap ROE	74
4.2.2. Hubungan antara variabel BOPO terhadap ROE	77
4.2.3. Hubungan antara variabel NOM terhadap ROE	80
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	84
5.1. Kesimpulan	84
5.2. Saran	84
DAFTAR PUSTAKA	86
LAMPIRAN-LAMPIRAN	94

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1. Data Maybank Islamic Berhad.....	45
Tabel 4.2. Data Bank Kerjasama Rakyat Malaysia Berhad	46
Tabel 4.3. Data Bank Islam Malaysia Berhad	47
Tabel 4.4. Bank Muamalat Malaysia Berhad.....	48
Tabel 4.5. data HSBC Amanah Malaysia Berhad.....	49
Tabel 4.6. Data Bank Syariah Mandiri.....	50
Tabel 4.7. Data Bank Muamalat Indonesia TBK.....	51
Tabel 4.8. data BNI Syariah.....	52
Tabel 4.9. Data BRI Syariah	53
Tabel 4.10. Data Bank BCA Syariah	54
Tabel 4.11. Hasil Uji Akar Unit (Uji Stasioner)	57
Tabel 4.12. Hasil Uji Kointegrasi	58
Tabel 4.13. Hasil Regresi Common Effect Model.....	59
Tabel 4.14. Hasil Regresi <i>Fixed Effect Model</i>	60
Tabel 4.15. Hasil regresi <i>Random Effect Model</i>	61
Tabel 4.16. Uji Chow	63
Tabel 4.17. Uji Hausman	63
Tabel 4.18. Uji Lagrange Multiplier	64
Tabel 4.19. Uji Multikolinieritas.....	67
Tabel 4.20. Uji Heteroskedastisitas	69

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Alur Pikir	31
Gambar 4.1. Uji Normalitas	67

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang Penelitian

Industri perbankan dan keuangan merupakan hal saling berkaitan, menurut Undang Undang Nomor 10 tahun 1998. Bank ialah bagian usaha dengan tujuan mengambil uang masyarakat dalam bentuk tabungan lalu mendistribusikannya kepada masyarakat sebagai pinjaman (Kredit) serta komponen lainnya dengan tujuan memperbaiki tingkat pendapatan masyarakat. Melalui penjelasan tersebut, dapat disimpulkan mengenai bank mempunyai tiga tugas utama yakni: mengumpulkan dana, mendistribusikan kredit dan berbagai macam layanan lainnya. Bank juga mempunyai fungsi lainnya seperti perantara keuangan, untuk itulah kepercayaan dari masyarakat adalah faktor penting menurut aktivitas Perbankan (Rani, 2017).

Menurut Rondonuwu (2014), ada berbagai macam indikator untuk menjadi daya tarik masyarakat kepada Bank. Indikator tersebut ialah integritas karyawan, keahlian serta kesanggupan karyawan bank baik itu keahlian yang bersifat manajerial dan keahlian dalam bidang teknis perbankan, kondisi keuangan bank yang dimaksud, serta ketaatan bank dalam hal informasi rahasia bank tersebut.

Industri Perbankan merupakan sektor yang sangat penting dalam hal pembiayaan perusahaan. Kesehatan bank adalah salah satu faktor utama dalam hal kepercayaan masyarakat terhadap bank. Kinerja keuangan merupakan penentu dari

kepercayaan masyarakat terhadap Bank. Opini lain membahas banyak riset maupun kajian ilmiah memamparkan kemampuan keuangan yang menyebabkan meningkatnya kinerja keuangan dapat mengakibatkan naiknya keuntungan dari suatu aktifitas perusahaan. Ada tiga faktor penting dalam naiknya kinerja keuangan suatu institusi keuangan, yakni: kondisi institusi, pengelolaan aset perusahaan serta efisiensi perusahaan (Tarawneh, 2006).

Profitabilitas merupakan perbandingan yang dapat dipakai dalam mengukur kemampuan perusahaan untuk menghasilkan profit dalam kegiatan bisnis pada umumnya. Profitabilitas dapat diukur melalui perbandingan dari jenis dalam laporan laba rugi dan neraca. Penilaian ini dilaksanakan dalam beberapa waktu, dengan maksud dapat memantau serta merevisi tingkat profitabilitas dari masa ke masa (Hery, 2018: 192).

Bersumber dari teori tersebut, dijelaskan bahwa indikator profitabilitas merupakan bagian indikator yang tepat dalam menilai kemampuan dari perusahaan. Kemampuan perusahaan untuk memperoleh keuntungan bisa menjadi acuan dari kinerja perusahaan. Tingkat profitabilitas bagi bank sangat penting terutama dalam kondisi stabil bahkan meningkat, aspek ini sangat penting untuk bisa mendapatkan minat investor agar dapat melakukan investasi maupun memperbaiki kepercayaan masyarakat dalam meminjam uang mereka.

Islam memandang pada sistem ekonomi yang dapat menciptakan keadilan sosial dan kesejahteraan ekonomi dari masyarakat. Ini sesuai aspek yang dipengaruhi

oleh Maqasid al Shari'ah (tujuan Syariah). Dengan demikian, sistem keuangan islam tidak menggunakan riba (bunga), *gharar* (ambiguitas) dan *maysir* (perjudian), serta dapat memberikan manfaat yang didasarkan pada nilai-nilai kesejahteraan manusia (Saba, 2020). Riba, masyir dan gharar mengakibatkan terjadinya krisis multidimensi yang berkepanjangan. Salah satunya Krisis ekonomi yang terus berulang dan melanda seluruh negara adalah akibat dari paraktek ribawi yang telah mendominasi aktivitas ekonomi khususnya kegiatan yang berhubungan dengan sektor keuangan, perbankan, pasar valuta asing dan pasar modal konvensional (Asngari, 2012).

Menurut ilmu ekonomi Islam, yang membahas Perbankan dan Keuangan Islam (IBF), dibangun oleh prinsip dan pedoman Alquran dan Sunah dengan meniadakan minat dan fokus pada aset riil dan ekonomi riil, IBF dengan cepat tersebar di seluruh dunia dan mendapatkan kesan yang baik dari kalangan seluruh agama (Chachi, 2006).

Ekonomi Islam berpandangan bahwa keuntungan tidak harus melalui keuntungan laba yang memiliki sifat material saja, tapi juga keuntungan non material, seperti benefit, bila diartikan sebagai barokah (keberkahan), yang dirumuskan menjadi laba ditambah keberkahan, sehingga mendapatkan masalah, yaitu keberhasilan di dunia maupun akhirat. Laba sendiri memiliki arti selisih dari pendapatan dengan biaya *cost*, yang dilakukan melalui aktivitas perniagaan.

Menurut (Zulaikah, 2017), barokah (keberkahan) dalam laba memiliki nilai tambah (*value added*) serta pembandingan antara kecenderungan usaha syariah dan konvensional, agar dapat menyemangati para pelaku usaha untuk mengaplikasikan

usahanya secara halal dengan tujuan mencapai produk halal yang lebih baik lagi. Al-Nawawy berpendapat mengenai transaksi bisnis dilakukan dengan tujuan harta tersebut bisa meningkat dari keuntungan yang dihasilkan. Dalam aspek kegiatan investasi, keuntungan (laba) juga menjadi faktor penting, terlebih laba adalah ukuran dari kinerja usaha perdagangan, baik itu keuntungan maupun kerugian.

Islam berpandangan bahwa untuk mencari keuntungan hendaknya menghindari unsur riba. Sebagaimana firman Allah dalam Surah Al Baqarah. QS. 2: 275 – 276:

الَّذِينَ يَأْكُلُونَ الرِّبَا لَا يَقُومُونَ إِلَّا كَمَا يَقُومُ الَّذِي يَتَخَبَّطُهُ الشَّيْطَانُ مِنَ الْمَسِّ ذَلِكَ بِأَنَّهُمْ قَالُوا إِنَّمَا الْبَيْعُ مِثْلُ الرِّبَا وَأَحَلَّ اللَّهُ الْبَيْعَ وَحَرَّمَ الرِّبَا فَمَنْ جَاءَهُ مَوْعِظَةٌ مِنْ رَبِّهِ فَانْتَهَى فَلَهُ مَا سَلَفَ وَأَمْرُهُ إِلَى اللَّهِ وَمَنْ عَادَ فَأُولَئِكَ أَصْحَابُ النَّارِ هُمْ فِيهَا خَالِدُونَ (276) يَمْحَقُ اللَّهُ الرِّبَا وَيُزِيلُ الصَّدَقَاتِ وَاللَّهُ لَا يُجِبُّ كُلَّ كَفَّارٍ أَتَيْنِم (275) النَّارِ هُمْ فِيهَا خَالِدُونَ

Artinya: “mereka yang makan dari hasil riba tidak bisa berdiri kecuali berdirinya seperti kaum yang kerasukan syetan dikarenakan adanya penyakit gila. kondisi mereka sebagai akibat dari mereka yang mengatakan, bahwasanya kegiatan jual beli adalah menyerupai riba, akan tetapi. Allah sudah menghalalkan jual beli serta melarang riba. mereka yang sudah datang darinya larangan dari Tuhannya, kemudian mereka mengakhiri dari memakan riba, olehnya mendapatkan yang sudah diperolehnya dulu sebelum adanya larangan, kemudian perkaranya diserahkan kepada Allah. mereka yang masih memakan riba, orang itu akan menjadi penghuni neraka, mereka akan berada di neraka selamanya. Allah menghancurkan riba dan menghidupkan sedekah.

Allah tidak suka kepada mereka yang masih dengan kekafirannya serta sering melakukan dosa (275-276).”

Tingkat Profitabilitas dari suatu bank dapat diukur melalui dua cara, yakni metode *Return On Equity* (ROE) maupun *Return On Asset* (ROA). ROE adalah perbandingan dengan memperlihatkan indikasi yang lebih besar kontribusi dari menghasilkan laba bersih. Dengan artian, perbandingan tersebut dapat diaplikasikan dalam menilai seberapa besar jumlah laba bersih yang didapat melalui tiap-tiap rupiah uang yang disimpan dari jumlah ekuitas (Hery, 2018: 194).

Sebagai calon penanam modal (investor), ROE juga dipakai sebagai alat menilai kesanggupan bank untuk memperoleh laba. Semakin besar nilai ROE menunjukkan semakin besar juga total laba bersih yang didapatkan, namun makin kecil nilai ROE menunjukkan makin kecil juga total laba bersih yang diperoleh. Salah satu faktor utama dalam meningkatnya profitabilitas dari bank yakni dengan cara menaikkan pemberian kredit untuk masyarakat (Supriyadi, 2021).

ROA adalah kesanggupan perusahaan untuk mendapatkan *earning* dari operasi perusahaan, ROA juga berfungsi menjadi acuan dari kemampuan perbankan. ROA merupakan elemen vital dari bank karena ROA dipakai sebagai parameter dalam menilai kemampuan dari perusahaan sehingga mendapatkan laba melalui pemanfaatan aset yang dimilikinya. ROA ialah perbandingan dari laba setelah pajak dengan jumlah aset (Rahmani, 2017).

Disamping profitabilitas, untuk mengukur kesehatan sebuah bank diperlukan aspek likuiditas. Pengukuran dilakukan dengan memakai Rasio LDR (*Loan to Deposit Ratio*) serta FDR (*Financing to Deposit Ratio*) dari Bank Syariah. LDR ialah jenis perbandingan yang dipakai dalam menilai seberapa besar tingkat likuiditas bank melalui membagi besarnya pinjaman (kredit) yang diperoleh dari jumlah dana yang disetorkan ke bank dari dana pihak ketiga (Hariyani, 2018: 55).

Jadi, level likuiditas dari tiap bank bisa mempengaruhi dari tinggi rendahnya nilai LDR, yaitu semakin besar nilai LDR bank tersebut akan menjadi tidak likuid, berarti bank tersebut menjadi kesusahan dalam menutupi kekurangannya. Namun, semakin kecil nilai LDR berdampak pada bank tersebut mengalami likuid, Akan tetapi apabila banyak dana yang disimpan juga di bank bisa berdampak pada berkurangnya pendapatan bank (Supriyadi, 2021).

Adapun variabel dalam mengetahui likuiditas Bank Syariah ialah variabel *Financing to Deposit Ratio* (FDR). FDR merupakan penyaluran Dana Pihak ketiga (Deposito) dari Bank Syariah kepada nasabah dalam bentuk pembiayaan. Produknya, berbentuk Mudharabah, Ijarah, dsb. Berbeda dengan LDR yang berbentuk pinjaman. Semakin besar FDR, keuntungan perusahaan yang dihasilkan akan semakin besar. Meningkatnya keuntungan perusahaan juga berdampak positif pada kinerja perusahaan (Rahmani, 2017).

Paramater BOPO parameter digunakan dalam menilai efisiensi perusahaan untuk menggunakan beban dengan pendapatan dari periode tertentu. Bank harus

memperhatikan rasio ini agar nilainya rendah, agar dapat menjadi perusahaan yang memperoleh keuntungan. Rasio BOPO juga menghitung seberapa efisienkah bank dalam melakukan kegiatannya selama satu periode waktu (Maryadi, 2020).

Pendapatan Bunga (bunga pinjaman) merupakan jenis bunga untuk ditujukan dari kreditur (pemberi pinjaman) atau jumlah biaya yang wajib diserahkan oleh debitur (nasabah peminjam) terhadap bank. Variabel yang dipakai dalam menilai pendapatan bunga yaitu *Net Interest Margin* (NIM). *Net Interest Margin* (NIM) merupakan perbandingan dari/aset produktif dengan pendapatan bunga. Syarat bank mampu dikatakan sehat jika mempunyai nilai NIM minimal 6 persen. Semakin tinggi nilai NIM berakibat pendapatan bunga terhadap aset produktif yang digunakan bank akan semakin naik, sebagai akibatnya memungkinkan bank dalam keadaan bermasalah menjadi rendah menyebabkan tingkat profitabilitas akan naik (Kasmir, 2008:131).

Perbankan Syariah tidak menggunakan pendapatan bunga dalam melakukan kegiatan operasionalnya. sebagai gantinya, digunakanlah pendapatan operasional bagi hasil antara Bank Syariah (pemberi pinjaman) dengan nasabah peminjam. Variabel yang digunakan dalam menilai pendapatan operasional bagi hasil adalah *Net Operating Margin* (NOM). *Net Operating Margin* adalah indeks yang mengukur kemampuan manajemen bank untuk mengelola fasilitas untuk menghasilkan pendapatan operasional bersih. Semakin tinggi jumlahnya, semakin tinggi pula proporsi pendapatan dari aset produktif, sehingga kemungkinan bank bermasalah semakin kecil (Bukhori,2021).

1.2. Rumusan Masalah

Bersumber dari latar belakang yang sudah disampaikan sebelumnya. Rumusan masalah dari penelitian ini yakni Adakah Hubungan antara *Financing to Deposit Ratio* (FDR), *Net Operating Margin* (NOM) dan Efisiensi terhadap Profitabilitas Bank Islam di ASEAN ?

1.3. Tujuan Penelitian

Tujuan Penelitian berfungsi membahas rumusan masalah yang sudah dijelaskan sebelumnya. Tujuan penelitian ini ialah untuk menjelaskan bagaimana pengaruh *Financing to Deposit Ratio* (FDR), *Net Operating Margin* (NOM) dan efisiensi terhadap Profitabilitas Bank Islam di ASEAN.

1.4. Manfaat Penelitian

Manfaat yang dapat diperoleh melalui penelitian ini adalah:

- a. Bagi akademisi penelitian ini berguna untuk mengetahui perkembangan Perbankan Islam di Kawasan ASEAN pada umumnya.
- b. Praktisi untuk mempromosikan sistem Perbankan Islam di Kawasan ASEAN.
- c. Pemerintah sebagai bahan pertimbangan kebijakan mengenai Perkembangan Ekonomi Islam terutama di Kawasan Regional Asia Tenggara (ASEAN).

DAFTAR PUSTAKA

- Adyani, Lyla Rahma;. (2011). *Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Profitabilitas (ROA) (Studi Pada Bank Umum Syariah Yang Terdaftar Di Bei Periode Desember 2005-September 2010)*. Yogyakarta: Universitas Gadjah mada.
- Ajija, Shochrul R., dkk. (2011). *Cara Cerdas Menguasai EViews*. Jakarta: Salemba Empat
- Ali, A. M. (2020). The Impact of Economic Blockade on The Performance of Qatari Islamic and Conventional Banks: a period-and-group-wise comparison. *ISRA International Journal of Islamic Finance*, 12(3), 419–441. <https://doi.org/10.1108/IJIF-04-2020-0083>
- Amaliah, E. N., Darnah, D., & Sifriyani, S. (2020). Regresi Data Panel dengan Pendekatan Common Effect Model (CEM), Fixed Effect model (FEM) dan Random Effect Model (REM) (Studi Kasus: Persentase Penduduk Miskin Menurut Kabupaten/Kota di Kalimantan Timur Tahun 2015-2018). *ESTIMASI: Journal of Statistics and Its Application*, 1(2), 106. <https://doi.org/10.20956/ejsa.v1i2.10574>
- Arifin, Zaenal;. (2005). *Teori Keuangan dan Pasar Modal*. . Yogyakarta: Ekonisia.
- Ariyoso,2009, <https://ariyoso.wordpress.com/2009/12/10/uji-akar-unit-2/>
- Ascarya. 2007. *Akad Dan Produk Bank Syariah*. Bandung: PT Raja Grafindo Persada
- Asngari,Imam,2011, *Modul Praktikum Ekonometrika Program Eviews dan SPSS*, Jurusan Ekonomi Pembangunan dan PSIE PPS UNSRI.
- Asngari, 2012. *Determinan Kinerja Industri Perbankan Syariah*, Laporan Penelitian Dosen, Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya, Inderalaya.
- Asngari, I. (2013). Pengaruh Kondisi Ekonomi Makro Dan Karakteristik Bank Terhadap Efisiensi Industri Perbankan Syariah Di Indonesia. *Jurnal Ekonomi Pembangunan* , 11(2), 91–110.
- Asutay, M., & Othman, J. (2020). Alternative Measures for Predicting Financial Distress in The Case of Malaysian Islamic Banks: Assessing The Impact of Global Financial Crisis. *Journal of Islamic Accounting and Business Research*, 11(9), 1827–1845. <https://doi.org/10.1108/JIABR-12-2019-0223>

- Aulia Prasetyono, F. (2016). Pengaruh CAR , FDR , NPF , dan BOPO Terhadap Profitabilitas (Return On Equity) (Studi Empiris pada Bank Umum Syariah di Indonesia Periode Tahun 2009-2013)” Diponegoro Journal of Management. *Diponegoro Journal of Management*, 5(6), 1–10.
- Aulia, R., & Anwar, S. (2021). Pengaruh Biaya Operasional dan Pendapatan Operasional, Net Operating Margin, Dana Pihak Ketiga dan Capital Adequacy Ratio terhadap Profitabilitas Bank Syariah. *Bukhori: Kajian Ekonomi Dan Keuangan Islam*, 1(1), 21–38. <https://doi.org/10.35912/bukhori.v1i1.437>
- Baltagi, Badi H. (2005). *Econometrics Analysis of Panel Data*, Third Edition. John Wiley & Sons.
- BCA Syariah,. (2019). *Laporan Tahunan 2019*. Jakarta : Bank BCA Syariah
- BNI Syariah, (2019). *Laporan Tahunan 2019*. Jakarta : BNI Syariah
- Buallay, A., Al Hawaj, A. A., & Hamdan, A. (2020). Integrated Reporting and Performance: a cross-country comparison of GCC Islamic and Conventional Banks. *Journal of Islamic Marketing*. <https://doi.org/10.1108/JIMA-08-2017-0084>
- Chachi, A. (2006), “Munawar Iqbal and Philip Molyneux Thirty Years of Islamic Banking: History, Performance and Prospects”, *Journal of King Abdulaziz University-Islamic Economics*, Vol. 19 No. 1, pp. 39-41, doi: 10.4197/islec.19-1.3.
- Chen, Cholik, A. A. (2013). Teori Efisiensi dalam Ekonomi Islam. *Jurnal Ekonomi Islam*, 1(2), 180.
- Diaw, A., & Mbow, A. (2011). A Comparative Study of The Returns on Mudhārabah Deposit and on Equity in Islamic Banks. *Humanomics*, 27(4), 229–242. <https://doi.org/10.1108/08288661111181288>
- E. Wati;. (2011). Analisis Pengaruh BOPO, NIM, GWM, LOR, PPAP dan NPL Terhadap ROE Pada Bank Go Public dan Non Go Public di Indonesia Periode Tahun 2007-2009," . *JURNAL BISNIS STRATEGI*,, vol. 20, no. 1, pp. 38-48, Apr. 2017. doi.org/10.14710/jbs.20.1.38-48
- Febby, Sofyan;. (2016). Pengaruh CAR, BOPO, NPL, dan ROE Pada Bank Devisa . *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen*, 5, 5. Retrieved from ISSN : 2461-0593
- Ghozali, Imam. 2018. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro: Semarang
- Ghozali, I. (2016) *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 23*. Edisi 8. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

- Gujarati, D.N. (2004) Basic Econometrics. 4th Edition, McGraw-Hill Companies.
- Gujarati, D.N. (2012) Dasar-Dasar Ekonometrika, Terjemahan Mangunsong, R.C., Salemba Empat, buku 2, Edisi 5. Jakarta.
- Hariyani, Iswi; Toruan, Rayendra L;. (2018). *Restrukturisasi dan Penghapusan Kredit Macet*. Jakarta: PT. Elex Media Kompotindo.
- Harkati, R., Alhabshi, S. M., & Kassim, S. (2020). Competition between Conventional and Islamic Banks in Malaysia Revisited. *Journal of Islamic Accounting and Business Research*, 11(9), 1771–1789. <https://doi.org/10.1108/JIABR-09-2019-0176>
- Hellen, Fadrul, Asyik Nur Fadjrih. (2019). Analisis Pengaruh Capital Adequacy Ratio (CAR), Non Performing Financing (NPF), Net Operating Margin (NOM), Biaya Operasional Pendapatan Operasional (BOPO), dan Financing Deposit to Ratio (FDR) Terhadap Kinerja Keuangan Perbankan Syariah di Indonesia Tahun 2011-2017. *Kurs : Jurnal Akuntansi, Kewirausahaan dan Bisnis*, [S.l.], v. 4, n. 2, p. 181-191, dec. 2019. ISSN 2527-8215. Available at: <http://www.ejournal.pelitaindonesia.ac.id/ojs32/index.php/KURS/article/view/645>.
- Hermi, R., & Suprianto, E. (2014). Analisis Pengaruh CAR, NPL, LDR, dan BOPO Terhadap Profitabilitas (ROE) Pada Bank Umum Syariah (Studi Kasus Pada Bank Umum Syariah di BEI 2008 – 2012). *Jurnal Akuntansi Indonesia*, 3(2), 129. <https://doi.org/10.30659/jai.3.2.129-142>
- Hery. (2018). *Analisis Laporan Keuangan (Adipramono, ed.)*. Jakarta : PT Grasindo.
- Ilyas, R. (2015). Konsep Pembiayaan Dalam Perbankan Syari'ah. Penelitian, 9(FEBRUARI), 183–204.
- Indyarwati, E. V. ;, & Handayani, N. (2017). Pengaruh Rasio CAMEL terhadap Kinerja Keuangan Perbankan Syariah. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 6(8), 1–15.
- Iqbal, Muhammad,. (2015). <https://dosen.perbanas.id/regresi-data-panel-2-tahap-analisis/>.
- Jouti, Tahiri A. (2020). The Fourth Market Theory and Interest Rate Benchmarking in the Islamic Finance Industry. *ISRA International Journal of Islamic Finance, ahead-of-p*(ahead-of-print). <https://doi.org/10.1108/ijif-05-2020-0094>
- Jusuf, Jopie;. (2014). *Analisis Kredit untuk Credit (Account) Officer (Edisi Kedua Belas)*. Jakarta: PT. Gramedia Pustaka Utama.

- Kasmir, (2006). *Dasar-Dasar Perbankan*. PT. Raja Grafindo Persada, Jakarta.
- Kasmir;. (2008). *Bank dan Lembaga Keuangan Lainnya* . Jakarta: PT RajaGrafindo Persada.
- Krebs, M., & Nippel, P. (2021). Unexpected Loss, Expected Profit, and Economic capital: A Note on Economic Capital for Credit Risk Incorporating Interest Income, Expenses, Losses, and ROE Target. *Finance Research Letters*, 38(February), 1–8. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2020.101481>
- Kuncoro, Mudrajat. (2011). *Metode Kuantitatif*. Yogyakarta: Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen: YKPN
- Kurniasari, Rani;. (2017). Analisis Biaya Operasional dan Pendapatan Operasional Terhadap Return On Assets (ROA). *E-Jurnal Perspektif*, 15(1),71.
- Ledhem, M. A., & Mekidiche, M. (2020). Economic Growth and Financial Performance of Islamic Banks: a CAMELS approach. *Islamic Economic Studies*, 28(1), 47–62. <https://doi.org/10.1108/IES-05-2020-0016>
- Maguni, W., Mulu, B., Turmudi, H. M., Insawan, H., & Ni'mah, F. (2020). Analysis of Financial Ratio on Profitability Level (Return on Equity) in PT. Bank Muamalat Indonesia TBK. *Al-Ulum*, 20(1), 191–211. <https://doi.org/10.30603/au.v20i1.696>
- Maroni, Saur Costanius Simamora. (2020). Pengaruh NPL, LDR DAN BOPO Terhadap ROE Pada PT.Bank Mandiri (Persero) Tbk Periode Tahun 2011-2019. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Manajemen Unsurya*. VOL. 1, NO. 1, November 2020
- Maryadi, Ahmad Rizky; , Pusvita Indria Mei Susilowati.;; (2020). Pengaruh Return On Equity (ROE), Loan To Deposit Ratio (LDR), Non Performing Loan (NPL) dan Biaya Operasional Terhadap Pendapatan Operasional (BOPO) Terhadap Nilai Perusahaan Pada Subsektor Perbankan yang Terdaftar di BEI Pada Tahun 2015-2017. *Jurnal Sains Manajemen dan Kewirausahaan (JSMK)*, 4, 1.
- Meslier, C., Risfandy, T., & Tarazi, A. (2020). Islamic Banks' Equity Financing, Shariah Supervisory Board, and Banking Environments. *Pacific Basin Finance Journal*, 62(April). <https://doi.org/10.1016/j.pacfin.2020.101354>
- Mubyarto; Hamid, Edy Suandi. (1987), *Meningkatkan Efisiensi Nasional*, (Yogyakarta: BPFE)

- Muyassaroh, Lathifatul (2017) Analisis Efisiensi Inventory Control Bahan Baku Pada Pengusahaan Sutera Alam (PSA) Regaloh Pati. Undergraduate thesis, STAIN Kudus.
- Nur, Mufti Cahyo. (2013). Analisis faktor-faktor yang mempengaruhi Margin Bank Umum Syariah”, (Skripsi, Universitas Diponegoro Semarang, Indonesia). Pemerintah Indonesia. (1998). *Undang-undang (UU) No. 10 tahun 1998 tentang Perbankan*. Lembaran Negara RI Tahun 1998, No. 10. Sekretariat Negara. Jakarta
- Pritadyana, M. (2019). Pengaruh FDR dan NIM Terhadap ROE Dengan NPF Sebagai Variabel Moderasi. *Seminar, Fakultas Manajemen, Inovasi I, Bisnis D A N Akuntansi Moderasi, Sebagai Variabel*, 644–659.
- Purwoko, Didik dan Bambang Sudyatno.(2013). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kinerja Bank (Studi Empirik Pada Industri Perbankan Di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Bisnis Dan Ekonomi (JBE)*, 20(1), 25. <https://www.neliti.com/publications/24192/>
- Rahmani, N. A. B. (2017). Analisis Pengaruh Capital Adequacy Ratio (CAR) dan Financing to Deposit Ratio (FDR) terhadap Return On Asset (ROA) dan Return On Equity (ROE) Pada Perusahaan Bank Umum Syariah di Indonesia. *Human Falah*, 4(2), 299–316.
- Ramlan, H., & Adnan, M. S. (2016). The Profitability of Islamic and Conventional Bank: Case Study in Malaysia. *Procedia Economics and Finance*, 35(October 2015), 359–367. [https://doi.org/10.1016/s2212-5671\(16\)00044-7](https://doi.org/10.1016/s2212-5671(16)00044-7)
- Rafelia, T., & Ardiyanto, M. D. (2013). Pengaruh CAR, FDR, NPF, dan BOPO Terhadap ROE Bank Syariah Mandiri Periode Desember 2008-Agustus 2012. *Diponegoro Journal of Accounting*, 0(0), 320–328.
- Rifai, F., & Suyono, N. A. (2019). Pengaruh Capital Adequacy Ratio, Non Performing Financing, Financing To Deposit Ratio dan Net Operating Margin Terhadap Profitabilitas Bank Syariah (Studi Empiris Pada Bank Umum Syariah dan Unit Usaha Syariah yang Terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan. *Journal of Economic, Business and Engineering*, 1(1), 150–160.
- Rondonuwu, D. E. (2014). Upaya Bank Dalam Menjaga Rahasia Bank Sebagai Wujud Perlindungan Hukum Terhadap Nasabah. *Lex et Societatis*, Vol. II/No. 8/Sep-Nov/2014.
- Rusnawati, & Idris. (2020). *Pengaruh Capital Adequacy Ratio (CAR), Biaya*

Operasional pada Pendapatan Operasional (BOPO) dan Non Performing Loan (NPL) terhadap Return On Equity (ROE) PT. BANK BNI SYARIAH (TBK). 1(9), 129–139.

- Saba, I., Ariff, M., & Mohd Rasid, E. S. (2020). Performance of Shari'ah-Compliant and Non-Shari'ah-Compliant Listed Firms: a Case Study of Malaysia. *International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management*, 14(1), 128–150. <https://doi.org/10.1108/IMEFM-04-2019-0186>
- Satria, Dias. (2015) <https://www.diassatria.com/analisis-regresi-model-data-panel/>
- Shahchera, Mahshid;. (2012). The Impact of Liquidity Asset on Iranian Bank Profitability. Penang, Malaysia. *International Conference on Management Behavioral Sciences and Economics Issues (ICMBSE'2012)* (pp. 131-135). Penang, Malaysia: ICMBSE 2012.
- Sinabang, Boniara. dan Sembiring, Sabeth. (2020). Pengaruh Resiko Kredit, Kecukupan Modal, Hutang, dan Pendapatan Bunga Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen dan Bisnis (JMB)* Volume 20 Nomor 1 <http://dx.doi.org/10.17605/eko.v20i1.687>.
- Sofyan. (2003). *Manajemen laba Perusahaan. Edisi Kelima*. Jakarta: Penerbit Erlangga.
- Sudarsono, Heri;. (2008). *Bank Lembaga Keuangan Syariah : Deskripsi dan Ilustrasi*. Yogyakarta: Penerbit Ekonisia.
- Suhartini, Muji; Anwar, Syaiful;. (2016). Penerapan Cadangan Kerugian Penurunan Nilai, Pendapatan Murabahah dan Kinerja Keuangan pada Bank Umum Syariah Tahun 2014. *Jurnal Liquidity*, 5, 119-126.
- Suhel. (2011). Analisis Skala Ekonomis Pada Industri Perbankan Syariah Di Indonesia. *Jurnal Ekonomi Pembangunan*, 9(2), 68–80.
- Supriadi, T. & Enyke Sjam, J. M. (2021). “Effect of on Performing Loans (NPL), Loan to Deposit Ratio (LDR) and Operational Income Operating Costs (BOPO) on Return on Equity (ROE) PT. XDS Tbk Period 2011-2019”, *Jurnal Mantik*, 4(4), PP. 2453-2459. doi: 10.35335/mantik.Vol 4.2021.1182. PP 2453-2459
- Surat Keputusan Direksi Bank Indonesia No. 31/147/KEP/DIR Tentang Kualitas Aktiva Produktif.

- Tarawneh, Medhat. (2006). "A Comparison Of Financial Performance in the Banking Sector : Some Evidence from Omani Commercial Banks." *International Research Journal of Finance and Economics*. Diakses pada tanggal 3 Mei 2011 di <http://www.eurojournals.com/finance.htm>.
- Wahyu, Didin Rasyidin (2016). Financing to Deposit Ratio (FDR) Sebagai Salah Satu Penilaian Kesehatan Bank Umum Syariah (Study Kasus Pada Bank BJB Syariah Cabang Serang). *Jurnal Ekonomi Keuangan dan Bisnis Islam*. Volume 7 No. 1 Januari - Juni 2016. P-ISSN: 2085-3696;
- Wakhiri, Nur Muhammad Yusuf (2017) ANALISIS PENDEKATAN PADA MODEL REGRESI DATA PANEL BERGANDA : studi kasus: pengaruh pengendalian program keluarga berencana dan peserta KB aktif terhadap jumlah penduduk di Kota Bandung pada tahun 2011-2013. S1 Thesis, Universitas Pendidikan Indonesia.
- Wahyu, Didin Rasyidin (2016). Financing to Deposit Ratio (FDR) Sebagai Salah Satu Penilaian Kesehatan Bank Umum Syariah (Study Kasus Pada Bank BJB Syariah Cabang Serang). *Jurnal Ekonomi Keuangan dan Bisnis Islam*. Volume 7 No. 1 Januari - Juni 2016. P-ISSN: 2085-3696;
- Widarjono, Agus (2007). *Ekonometrika: Teori dan Aplikasi Untuk Ekonomi dan Bisnis*, edisi kedua. Yogyakarta: Ekonisia FE Universitas Islam Indonesia.
- Widarjono, Agus (2009). *Ekonometrika: Pengantar dan Aplikasinya*. Yogyakarta: Ekonisia,.
- Zikri, dkk (2021). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Net Operating Margin Pada BRI Syariah Periode Maret 2011-Maret 2019. *JIM (Jurnal Ilmiah Mahasiswa)* Volume 3, Nomor 1, April 2021
- Zulaikah. (2017). Efektivitas Pengelolaan Modal Kerja BMT Guna Menjaga Posisi Likuiditas dan Meningkatkan Profitabilitas Dilihat Dalam Perspektif Ekonomi Islam (Studi Pada BMT L-Risma Lampung Timur). Tesis. Program Studi Ekonomi Syariah Program Pascasarjana IAIN Raden Intan Lampung