

**PENGARUH STRUKTUR MODAL,  
KARAKTERISTIK INTERNAL DAN  
EKSTERNAL BANK TERHADAP KINERJA  
BANK UMUM SYARIAH**

**(Studi Empiris pada Bank Umum Syariah di  
Indonesia dan Malaysia Tahun 2011-2015)**



**SKRIPSI**

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk  
menyelesaikan Program Sarjana (S1) pada  
Fakultas Ekonomika dan Bisnis  
Universitas Diponegoro

Disusun oleh :

**FAUZIAH AFNI RAHMAWATI**

**NIM. 12030113140258**

**FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS  
UNIVERSITAS DIPONEGORO**

**2018**

## PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama Penyusun : Fauziah Afni Rahmawati

Nomor Induk Mahasiswa : 12030113140258

Fakultas/ Jurusan : Ekonomika dan Bisnis/ Akuntansi

Judul Skripsi : **PENGARUH STRUKTUR MODAL, KARAKTERISTIK INTERNAL DAN EKSTERNAL BANK TERHADAP KINERJA BANK UMUM SYARIAH** (Studi Empiris Bank Umum Syariah di Indonesia dan Malaysia Tahun 2011-2015)

Dosen Pembimbing : Dr. Warsito Kawedar, SE.,M.Si.,Akt.

Semarang, 8 Januari 2018

Dosen Pembimbing

(Dr. Warsito Kawedar, SE.,M.Si.,Akt.)  
NIP. 19740510 199802 1001

## **PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN**

Nama Penyusun : Fauziah Afni Rahmawati

Nomor Induk Mahasiswa : 12030113140258

Fakultas/ Departemen : Ekonomika dan Bisnis/ Akuntansi

Judul Skripsi : **PENGARUH STRUKTUR MODAL, KARAKTERISTIK INTERNAL DAN EKSTERNAL BANK TERHADAP KINERJA BANK UMUM SYARIAH** (Studi Empiris pada Bank Umum Syariah di Indonesia dan Malaysia Tahun 2011-2015)

**Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal 18 Januari 2018**

Tim Penguji

1. Dr. Warsito Kawedar, SE.,M.Si.,Akt. (.....)
2. Andrian Budi Prasetyo, SE.,Msi.,Akt. (.....)
3. Adi Firman Ramadhan, SE.,M.Si.,Akt. (.....)

## **PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI**

Yang bertanda tangan di bawah ini saya, Fauziah Afni Rahmawati, menyatakan bahwa skripsi dengan judul “Pengaruh Struktur Modal, Karakteristik Internal dan Eksternal Bank terhadap Kinerja Bank Umum”, adalah hasil tulisan saya sendiri. Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan yang saya salin itu, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan penulis aslinya.

Apabila saya melakukan tindakan yang bertentangan dengan hal tersebut di atas baik disengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil dari tulisan saya sendiri. Bila kemudian terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh universitas batal saya terima.

Semarang, 8 Januari 2018

Yang membuat pernyataan,

(Fauziah Afni Rahmawati)  
NIM: 12030113140258

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

“Maka sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan”

~PERSEMBAHAN~

“ Skripsi ini saya persembahkan untuk:

Yang saya sayangi

Kedua orang tua saya

Kakak dan Adik saya

dan orang-orang yang senantiasa membantu, menemani,

mendukung dan mendoakan saya”

## **ABSTRACT**

*This study aims to examine the effect of capital structure, internal and external characteristics of banks on the performance of sharia commercial banks. The capital structure is measured by the capital ratio. Internal bank characteristics are measured by consumer financing and short-term financing, non-earning assets, overhead costs, bank size and capital risk. The external characteristics of the bank are measured by GDP growth, anticipated inflation, financial structure factors, tax costs and local market effects. The performance of sharia bank is measured using return on equity.*

*The population in this study are all sharia commercial banks in Indonesia and Malaysia in 2011-2015. The number of samples in this study was 135. After going through the data processing stage, there were 3 samples which were outlier data to be excluded from the study, so the final number of observable samples was 132.*

*The results of the analysis of this study indicate that the management of sources of funds and inflation have a significant effect on the performance of sharia commercial banks. While capital ratios, fund usage management, overhead costs, bank size, capital risk, GDP growth, financial market structure, local market tax and securities have no significant effect on the performance of sharia commercial banks.*

*Keywords: Performance, capital structure, internal characteristics, external characteristics*

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh dari struktur modal, karakteristik internal dan eksternal bank pada kinerja bank umum syariah. Struktur modal diukur dengan rasio modal. Karakteristik internal bank diukur dengan pendanaan konsumen dan pendanaan jangka pendek, aset non produktif, biaya *overhead*, ukuran bank dan risiko modal. Karakteristik eksternal bank diukur dengan pertumbuhan PDB, inflasi yang diantisipasi, faktor struktur keuangan, biaya pajak dan efek pasar lokal. Sedangkan kinerja bank umum syariah diukur menggunakan *return on equity*.

Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh bank umum syariah yang ada di Indonesia dan di Malaysia pada tahun 2011-2015. Jumlah sampel dalam penelitian ini adalah 135. Setelah melalui tahap pengolahan data, terdapat 3 sampel yang merupakan data outlier yang harus dikeluarkan dari penelitian, sehingga jumlah akhir dari sampel yang dapat diobservasi adalah 132.

Hasil analisis dari penelitian ini menunjukkan bahwa manajemen sumber dana dan inflasi memiliki pengaruh yang signifikan terhadap kinerja bank umum syariah. Sedangkan rasio modal, manajemen penggunaan dana, biaya *overhead*, ukuran bank, risiko modal, pertumbuhan PDB, struktur pasar keuangan, pajak dan efek pasar lokal tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap kinerja bank umum syariah.

Kata kunci : Kinerja, struktur modal, karakteristik internal, karakteristik eksternal

## KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Allah SWT atas rahmat, karunia serta ridho-Nya, sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Struktur Modal, Karakteristik Internal dan Eksternal Bank terhadap Kinerja Bank Umum Syariah” ini dengan baik.

Saya menyadari bahwa dalam proses penyusunan skripsi ini melibatkan berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung. Dengan segala kerendahan hati saya mengucapkan terima kasih yang setulus-tulusnya kepada :

1. Allah SWT yang berkat rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian ini.
2. Keluarga penulis yang selalu mendoakan dan memberi dukungan kepada saya sampai saat ini.
3. Bapak Dr. H. Warsito Kawedar, SE., M.Si, Akt selaku dosen pembimbing yang banyak memberikan saran, bimbingan, motivasi, serta berkenan meluangkan waktunya untuk membimbing penulis dalam penyusunan skripsi.
4. Dr. Paulus Th. Basuki Hadiprajitno, MBA, MSAcc, Akt selaku dosen wali penulis.
5. Bapak/ Ibu dosen dan seluruh staf pengajar Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro yang telah memberikan bekal ilmu yang sangat bermanfaat bagi penulis.
6. Sahabat-sahabat penulis di bangku perkuliahan Ndari, Carol, Nopi, Chintya, Lyna, Suci, dan Vivi, yang senantiasa menemani, mengasihi dan selalu mendukung penulis di saat susah dan senang.

7. Dyas, partner perbungaan dan partner curhat penulis sampai masa akhir perkuliahan saya.
8. Sahabat-sahabat sesama perantau Dyas, Fitri dan Putri yang selalu meluangkan waktu bersama, selalu menghibur dan mendukung penulis
9. Teman-teman Green House dan Kos Bidadari, Mbak Vio, Mbak Yanti, Fatma, Heni, Mbak Diba, Mbak Tyas, Mbak Tya dan yang lainnya yang banyak menemani saya dan menghibur saya setiap harinya selama masa perkuliahan.
10. Teman-teman KKN Banyumanis, Lyana, Dwi, Astri, Caecil, Prima, Berto, Mas Mimi, Akbar, Betra, Hendri dan Arif atas masa KKN yang menyenangkan.
11. Teman-teman KMK Undip dan Ecofinsc atas kerjasama dan pengalaman yang berharga bersama serta canda tawa yang menghibur.
12. Sahabat-sahabat lama penulis, Ulfa, Sari, Imus, Momon, Mihing, Anyok meski berjauhan tetap saling mendukung dan mendoakan.
13. Geng Tusam, Dimas, Fahri, Rakai dan yang lainnya yang telah mendukung dan menghibur di masa perkuliahan yang panjang.
14. Rekan-rekan PTC, Bapak Sugimin yang telah mendukung dan membantu saya pada masa-masa penyusunan skripsi penulis dan Mas Luthfi Yahya atas bantuannya mengatur susunan skripsi penulis.
15. Seluruh teman-teman Akuntansi angkatan 2013 yang menemani masa perkuliahan penulis.
16. Fauzi yang banyak mendukung, membantu dan menemani pada masa-masa akhir penyusunan hingga pengajuan skripsi penulis.

17. Semua pihak yang telah membantu kelancaran penulisan skripsi, baik langsung maupun tidak langsung namun tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Terimakasih atas doa dan dukungannya.

Dalam penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman. Oleh karena itu, segala kritik dan saran sangat diharapkan untuk kemajuan penelitian selanjutnya. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Semarang, 8 Januari 2018

Penulis

## DAFTAR ISI

### Halaman

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN .....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI .....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	v
<i>ABSTRACT</i> .....	vi
ABSTRAK .....	vii
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR .....	xv
BAB I    PENDAHULUAN .....	1
1.1        Latar Belakang Masalah .....	1
1.2        Rumusan Masalah.....	8
1.3        Tujuan dan Manfaat Penelitian .....	9
1.3.1    Tujuan Penelitian .....	9
1.3.2    Manfaat Penelitian .....	10
1.4        Sistematika Penulisan .....	11
BAB II    TINJAUAN PUSTAKA .....	13
2.1.        Landasan Teori .....	13
2.1.1    Teori <i>Signalling</i> .....	13
2.1.2    Perbankan Syariah .....	14
2.1.3    Struktur Modal.....	19
2.1.4    Karakteristik Eksternal Bank.....	23
2.1.5    Kinerja .....	25
2.2.        Penelitian Terdahulu .....	26
2.3.        Kerangka Pemikiran .....	33
2.4.        Hipotesis .....	35
2.4.1    Pengaruh Rasio Modal Terhadap Kinerja.....	35
2.4.2    Pengaruh Likuiditas dan Manajemen Sumber Dana Terhadap Kinerja Bank Umum Syariah.....	36

2.4.3	Pengaruh Manajemen Penggunaan Dana terhadap Kinerja Bank Syariah .....	37
2.4.4	Pengaruh Efisiensi Operasional terhadap Kinerja Bank Umum Syariah .....	38
2.4.5	Pengaruh Ukuran Bank terhadap Kinerja .....	38
2.4.6	Pengaruh Risiko Modal terhadap Kinerja.....	39
2.4.7	Pengaruh Pertumbuhan Produk Domestik Bruto dengan Kinerja .....	40
2.4.8	Pengaruh Inflasi yang dapat Diantisipasi terhadap Kinerja.....	40
2.4.9	Pengaruh Struktur Pasar Uang terhadap Kinerja Bank Umum Syariah .....	41
2.4.10	Pengaruh Pajak terhadap Kinerja Bank Umum Syariah.....	41
2.4.11	Pengaruh Efek Pasar Lokal terhadap Kinerja Bank Umum Syariah .....	42
<b>BAB III</b>	<b>METODE PENELITIAN .....</b>	<b>43</b>
3.1.	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional variabel.....	43
3.1.1	Variabel Dependen .....	43
3.1.2	Variabel Independen .....	43
3.2.	Populasi dan Sampel.....	49
3.3.	Jenis dan Sumber Data.....	50
3.4.	Metode Pengumpulan Data.....	50
3.5.	Metode Analisis dan Pengujian Hipotesis .....	50
3.5.1	Analisis Statistik Deskriptif .....	50
3.5.2	Uji Hipotesis .....	50
3.5.2.1.1	Uji Multikolinearitas.....	51
3.5.2.1.2	Uji Autokorelasi.....	51
3.5.2.1.3	Uji Normalitas .....	51
3.5.2.1.4	Uji Heterokedastisitas .....	52
<b>BAB IV</b>	<b>HASIL DAN ANALISIS.....</b>	<b>54</b>
4.1.	Deskripsi Objek Penelitian .....	54
4.2.	Analisis Data.....	55
4.2.1	Analisis Statistik Deskriptif .....	55
4.2.2	Uji Asumsi Klasik.....	61
4.2.3	Uji Koefisien Determinasi .....	66
4.2.4	Analisis Regresi Berganda.....	66

4.2.5	Pengujian dan Pembahasan Hipotesis .....	69
BAB V	PENUTUP .....	82
5.1.	Simpulan .....	82
5.2.	Keterbatasan .....	83
5.3.	Saran .....	83
DAFTAR PUSTAKA	.....	82
LAMPIRAN	.....	82
Lampiran A	.....	87
Lampiran B	.....	89
Lampiran C	.....	101
Lampiran D	.....	102

## DAFTAR TABEL

	<b>Halaman</b>
Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu .....	30
Tabel 3.1 Kriteria Pemilihan Sampel .....	49
Tabel 4.1 Rincian Objek Penelitian .....	54
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif .....	55
Tabel 4.3 Uji Kolmogorov-Smirnov .....	63
Tabel 4.4 Uji Multikolinearitas .....	64
Tabel 4.5 Uji Durbin Watson .....	65
Tabel 4.6 Uji Glejser .....	65
Tabel 4.7 Uji Koefisien Simultan.....	66
Tabel 4.8 Uji Regresi Linear Berganda .....	67
Tabel 4.9 Ringkasan Hasil Penelitian .....	69

## DAFTAR GAMBAR

	<b>Halaman</b>
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	34
Gambar 4.1 Grafik Histogram.....	62
Gambar 4.2 Grafik P-plot.....	62

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **1.1 Latar Belakang Masalah**

Perkembangan bank syariah di Indonesia termasuk yang paling tinggi diantara negara ASEAN lainnya. Dikarenakan jumlah penduduk Indonesia yang besar dan mayoritas muslim secara tidak langsung mendorong bank-bank syariah berkembang pesat di Indonesia. Selain Indonesia, Malaysia juga merupakan negara dengan perkembangan perbankan syariah yang tinggi di ASEAN. Masyarakat yang mayoritas muslim ini lebih memilih banksyariah dikarenakan bank syariah memiliki karakteristik yang khusus yang sesuai dengan tuntunan syariat Islam.

Bank umum syariah mempunyai karakteristik khusus yang berbeda dengan bank konvensional. Pada bank konvensional, tingkat bunga merupakan pengembalian yang dijamin oleh bank kepada deposan. Sementara pada bank syariah, baik deposito maupun investasi tidak dijamin nilai modal dan tingkat pengembaliannya. Beberapa peneliti memberikan pendapat bahwa deposan pada bank syariah adalah pemilik modal yang sesungguhnya karena mereka mendapatkan dividen ketika bank mendapat laba. Gagasan tersebut memperkuat argumen bahwa deposito pada bank syariah harus diperlakukan seperti modal, namun praktek bank syariah saat ini menyimpang dari versi yang ideal dan pada bagian yang penting. Hal tersebut adalah pengembalian atas nilai modal dan deposito dijamin oleh bank syariah. Beberapa kasus dilaksanakan secara eksplisit, yaitu diatur secara resmi oleh undang-undang dan peraturan. Sedangkan secara implisit, didasarkan pada pemerintah, bank dan masyarakat. Pemegang rekening

bertindak sebagai kreditur bank syariah karena saldo pada rekening saat ini adalah kewajiban non kontinjensi bank untuk membayar sesuai permintaan pemegang rekening. Selain hal itu, adanya asimetris informasi dan perilaku penghindaran risiko oleh investor menyebabkan adanya klaim kewajiban tetap pada neraca bank syariah. Oleh karenanya, bank syariah harus beroperasi sesuai peraturan kecukupan modal yang diatur, meskipun secara teoritis bank syariah sebaiknya beroperasi sesuai dengan kepemilikan struktur modal berdasarkan ekuitas yang dimiliki (Al-Kayed dkk, 2014). Pemerintah di negara-negara barat mengemukakan pendapat bahwa bank syariah sebaiknya memiliki lebih banyak modal karena bank syariah relatif baru dan asetnya seringkali tidak likuid dan berjangka panjang (Zaher & Hassan, 2001).

Perusahaan akan dinilai baik jika memiliki kinerja yang baik. Menurut Stoner (1996), kinerja ialah ukuran sejauh mana tingkat efisiensi dan tingkat efektifitas suatu organisasi atau seorang manajer untuk mencapai tujuan. Ada beberapa cara mengukur kinerja, diantaranya adalah dengan menggunakan *Return on Equity* (ROE).

Dalam bukunya “Dasar-dasar Manajemen Keuangan”, Weston (1999) menjelaskan bahwa *Return on Equity* (ROE) adalah rasio laba bersih setelah dikurangi pajak dengan jumlah ekuitas saham biasa. ROE memperlihatkan sebaik apa perusahaan mengelola modalnya dengan mengukur tingkat pengembalian atas investasi untuk pemegang saham biasa.

Setiap perusahaan memiliki target ROE yang ingin dicapai. Dalam mencapai target ROE, perusahaan akan melakukan bermacam teknik dan strategi. Salah satu yang dapat dilaksanakan perusahaan untuk mencapai ROE yang diinginkan adalah dengan mengatur struktur modal pada perusahaan. Menurut Brounen et al. (2006), struktur modal adalah bagaimana perusahaan mengkombinasikan hutang dan ekuitas dalam mendanai aktivitas operasinya. Bagi perusahaan finansial seperti perbankan, keputusan akan struktur modal sangatlah penting. Bank merupakan pelayanan di bidang jasa keuangan yang diperuntukkan kepada semua elemen masyarakat, perusahaan-perusahaan bahkan pemerintah. Fungsi bank inilah yang menjadikan struktur modalnya yang berbeda dibanding perusahaan non finansial. Selain itu bank sangat sensitif terhadap perubahan leverage, karena tingkat modal ekuitas mereka yang rendah terhadap total asetnya (Al-Kayed dkk, 2014). Oleh karenanya mengharuskan bank untuk berhati-hati dalam memutuskannya struktur modal bank tersebut.

Ketika menentukan struktur modal, terdapat hal-hal yang harus diperhatikan oleh bank. Diantaranya peraturan yang berlaku, kesehatan bank itu sendiri dan tingkat pengembalian pada pemegang modal. Pemegang modal memberikan perhatian yang lebih terhadap struktur modal pada bank. Hal tersebut dikarenakan struktur modal mempengaruhi tingkat pengembalian investasi dan tingkat keamanan atas dana yang mereka investasikan pada bank. Berdasarkan *conventional wisdom* menjelaskan bahwa tingkat *leverage* yang tinggi akan memberikan pengembalian yang tinggi pula pada pemegang modal. Namun dengan tingginya tingkat *leverage* bank dapat dikategorikan sebagai bank yang berisiko.

Hal ini menimbulkan situasi dilematis dan harus mementingkan salah satu antara antara risiko modal dan pengembalian bagi bank dalam menentukan struktur modal.

Bank harus menjaga rasio modal minimum pada tingkat yang ditentukan oleh pemerintah. Namun bank konvensional cenderung mengganti modal dengan hutang untuk memaksimalkan pengembalian mereka pada modal dan meningkatkan kepuasan investor mereka. Hutang atau pada bank lebih tepatnya adalah deposito dan obligasi di dalamnya terdapat beban bunga yang akan pajak perusahaan sehingga dapat meningkatkan tingkat pengembalian modal.

Dalam penelitiannya pada tahun 2014, Al-Kayed et al. menyatakan bahwa sebagai bank pendatang baru, bank-bank syariah menghadapi situasi *trade-off* antara keamanan bank dengan pengembalian yang tinggi. Untuk menjaga keamanan bank dan meningkatkan kekuatannya dan memperkecil tingkat pengembalian kepada investor bank syariah dapat menggunakan modal yang tinggi. Atau dengan cara lain yaitu meningkatkan dana bank menggunakan sumber dana yang murah seperti deposito dan sumber modal hybrid yang lain seperti obligasi Islam karena dapat dikenai pajak obligasi, sehingga akan meningkatkan kinerja.

Beberapa penelitian terdahulu menguji pengaruh struktur modal dengan kinerja pada perbankan konvensional. Penelitian-penelitian tersebut dilaksanakan oleh Berger di tahun 1995, Berger dan diPatti di 2002, Eriotis et al, di 2002, Hutchison dan Cox di 2006. Namun didapatkan hasil yang berbeda-beda dari tiap penelitiannya.

Dalam penelitiannya yang dilaksanakan oleh Berger (1995), ia meregresikan capital-to-asset ratio dan ROE. Dengan menggunakan 14.862 sampel bank selama periode 1983-1989 ia menemukan pengaruh positif antara nilai buku CR dan ROE. Hasil ini menunjukkan bahwa modal yang meningkat dapat mengurangi perkiraan biaya kebangkrutan dan biaya bunga yang lebih rendah yang dapat mengurangi kerugian pendapatan.

Penelitian yang ke dua yang dilaksanakan oleh Berger bersama diPatti (2002), menggunakan pendekatan terbaru yaitu modal persamaan simultan dengan 7.320 sampel bank di Amerika Serikat (AS) pada tahun 1990-1995. Mereka menggunakan efisiensi laba sebagai indikator kinerja perusahaan untuk mengukur biaya agensi. Hasil penelitian menunjukkan penurunan rasio modal yang mengakibatkan kenaikan pada ROE.

Dalam penelitian yang dilaksanakan oleh Eriotis et al. (2002), dengan menggunakan DER (Debt to Equity) sebagai indikator struktur modal dan profitabilitas sebagai indikator kinerja. Menggunakan data panel pada berbagai industri pada tahun 1995-1996. Hasilnya menunjukkan ada dampak negatif dari DER yang kuat terhadap profitabilitas.

Dalam penelitian yang dilaksanakan oleh Hutchison dan Cox (2006), menggunakan periode 1983-1989 dan 1996-2002 dengan masing-masing sampel 87.928 dan 59.623. Mereka menemukan pengaruh positif antara leverage keuangan dengan ROE.

Dalam penelitian yang dilaksanakan oleh Pratomo dan Ismail di tahun (2006) secara eksplisit meneliti pengaruh antara struktur modal dengan kinerja bank syariah. Dengan hipotesis biaya agensi pada bank syariah dengan tingkat leverage yang tinggi cenderung mengurangi biaya lembaga. Dengan 15 sampel bank syariah Malaysia periode 1997-2004 menunjukkan hasil yang konsisten dengan hipotesis. Meningkatnya leverage meningkatkan kedisiplinan manajemen keuangan. Meningkatnya leverage menandakan bertambahnya hutang dalam struktur modal suatu bank. Hal ini menyulitkan manajemen untuk menggunakan dana secara berlebihan mengingat beban bunga yang harus dibayarkan atas dana tersebut dan kewajiban untuk mengembalikan dana tersebut. Keputusan investasi akan lebih baik, serta melatih manajer untuk menghasilkan arus kas yang lebih tinggi.

Terdapat penelitian-penelitian lain pada bank syariah meskipun tidak secara langsung menguji pengaruh struktur modal dengan kinerja. Dalam penelitian yang dilaksanakan oleh Abdel-Hameed (2003) meneliti faktor-faktor penentu kinerja bank syariah. Dengan menggunakan karakteristik internal perbankan dan eksternal dalam memprediksi profitabilitas dan efisiensi. Setelah mengontrol lingkungan ekonomi makro, struktur pasar keuangan dan perpajakan hasil menunjukkan peningkatan rasio modal dan pinjaman meningkatkan profitabilitas bank syariah.

Penelitian selanjutnya yang dilaksanakan oleh Abdel-Hameed bersama Kabir (2003) menganalisis pengaruh karakteristik perbankan dan lingkungan keuangan secara keseluruhan terhadap kinerja bank syariah. Menegaskan temuan sebelumnya, setelah mengontrol lingkungan ekonomi makro, perpajakan dan struktur pasar keuangan hasil penelitian menunjukkan bahwa peningkatan rasio

modal dan pinjaman meningkatkan profitabilitas bank syariah. Hasil penelitian lainnya menemukan bahwa semakin besar *rasio equity-to-total-assets* akan meningkatkan *profit margin*. Hasil ini berlawanan dengan teori agensi dan prediksi model model milik Du Pont bahwa *leverage* yang tinggi menghasilkan profit yang lebih besar.

Dalam penelitian yang dilaksanakan oleh Haron (2004) meneliti efek dari faktor-faktor yang berperan terhadap profitabilitas bank syariah. Hasilnya, menunjukkan bahwa likuiditas, total belanja, dana yang diinvestasikan yang untuk surat berharga syariah dan rasio bagi hasil antara bank dan peminjam dana merupakan faktor-faktor internal sangat berpengaruh dengan profitabilitas bank syariah. Faktor-faktor eksternal seperti ukuran, pangsa pasar dan tingkat bunga juga memiliki pengaruh terhadap profitabilitas bank syariah.

Penelitian yang dilaksanakan oleh Al-Kayed et al. (2014) menggunakan karakteristik internal perbankan dan eksternal untuk menguji apakah struktur modal mempengaruhi kinerja bank-bank syariah pada 85 bank syariah dari 19 negara periode 2003 sampai 2008. Kinerja bank syariah diukur menggunakan proksi ROE, ROA dan *Profit Margin*. Karakteristik internal bank meliputi rasio modal, likuiditas, manajemen penggunaan dana, ukuran dan risiko. Karakteristik eksternal meliputi faktor ekonomi makro, inflasi, struktur pasar uang, perpajakan, efek pasar lokal. Hasil menunjukkan terdapat pengaruh positif antara kinerja dengan manajemen dana dan risiko. Sedangkan untuk karakteristik lainnya tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap kinerja bank syariah.

Atas dasar penjelasan latar belakang serta hasil dari penelitian-penelitian yang telah dilaksanakan, peneliti ingin melakukan penelitian lebih lanjut tentang pengaruh struktur modal terhadap kinerja bank syariah disertai faktor-faktor internal dan eksternal bank di Malaysia dan Indonesia. Dilaksanakannya penelitian ini untuk menguji pengaruh struktur modal beserta karakteristik internal maupun eksternal terhadap kinerja bank umum syariah. Kinerja bank syariah diukur menggu (*Return on Equity*).

## **1.2 Rumusan Masalah**

Berdasarkan latar belakang permasalahan diatas diperoleh rumusan masalah sebagai berikut:

1. Apakah terdapat pengaruh positif antara rasio modal dengan kinerja bank umum syariah?
2. Apakah terdapat pengaruh positif antara likuiditas dan manajemen sumber dana dengan kinerja bank umum syariah?
3. Apakah terdapat pengaruh negatif antara manajemen penggunaan dana dengan kinerja bank umum syariah?
4. Apakah terdapat pengaruh negatif antara biaya *overhead* dengan kinerja bank umum syariah?
5. Apakah terdapat pengaruh negatif antara ukuran bank dengan kinerja bank umum syariah?

6. Apakah terdapat pengaruh negatif antara risiko modal dengan kinerja bank umum syariah?
7. Apakah terdapat pengaruh positif antara pertumbuhan PDB dengan kinerja bank umum syariah?
8. Apakah terdapat pengaruh positif antara inflasi yang diantisipasi dengan kinerja bank umum syariah?
9. Apakah terdapat pengaruh positif antara faktor struktur pasar uang dan kinerja bank umum syariah?
10. Apakah terdapat pengaruh negatif antara beban pajak dengan kinerja bank umum syariah?
11. Apakah terdapat pengaruh positif antara efek pasar lokal dengan kinerja bank umum syariah?

### **1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian**

#### **1.3.1 Tujuan Penelitian**

Berdasarkan rumusan masalah di atas didapatkan tujuan penelitian sebagai berikut:

1. Menganalisis dan menemukan bukti empiris mengenai pengaruh rasio modal pada kinerja bank umum syariah.
2. Menganalisis dan menemukan bukti empiris mengenai likuiditas dan manajemen sumber dana pada kinerja bank umum syariah.

3. Menganalisis dan menemukan bukti empiris mengenai manajemen penggunaan dana pada kinerja bank umum syariah.
4. Menganalisis dan menemukan bukti empiris mengenai pengaruh biaya *overhead* pada kinerja bank umum syariah.
5. Menganalisis dan menemukan bukti empiris mengenai pengaruh ukuran bank pada kinerja bank umum syariah.
6. Menganalisis dan menemukan bukti empiris mengenai pengaruh risiko pada kinerja bank umum syariah.
7. Menganalisis dan menemukan bukti empiris mengenai pengaruh pertumbuhan produk domestik bruto pada kinerja bank umum syariah.
8. Menganalisis dan menemukan bukti empiris mengenai pengaruh inflasi yang diantisipasi pada kinerja bank umum syariah.
9. Menganalisis dan menemukan bukti empiris mengenai pengaruh faktor struktur pasar uang pada kinerja bank umum syariah.
10. Menganalisis dan menemukan bukti empiris mengenai pengaruh beban pajak pada kinerja bank umum syariah.
11. Menganalisis dan menemukan bukti empiris mengenai pengaruh efek pasar lokal pada kinerja bank syariah.

### **1.3.2 Manfaat Penelitian**

Diharapkan hasil dari penelitian ini akan memberikan manfaat sebagai berikut:

1. Manfaat Teoritis

Hasil penelitian ini diharapkan dapat dijadikan bahan literatur dan bukti yang empiris sebagai sumber referensi pada penelitian mendatang tentang pengaruh struktur modal terhadap kinerja pada bank umum syariah

## 2. Manfaat Praktis

Bagi perusahaan perbankan syariah, diharapkan penelitian ini akan menambah referensi dan informasi mengenai keputusan struktur modal pada bank syariah.

### 1.4 Sistematika Penulisan

Sistematika penulisan pada penelitian ini terbagi atas lima bab, yaitu sebagai berikut:

#### **BAB I: PENDAHULUAN**

Dalam bagian pertama ini terdapat latar belakang masalah yang menggambarkan secara *general* permasalahan yang akan diteliti, rumusan masalah yang berisikan pertanyaan yang muncul atas permasalahan tersebut, tujuan penelitian yang berisikan hasil yang ingin dicapai pada penelitian ini, dan manfaat berisikan yang dapat dihasilkan dari penelitian.

#### **BAB II: LANDASAN TEORI**

Bagian kedua ini berisikan teori-teori yang melandasi penelitian ini, analisis atas penelitian terdahulu, penjelasan mengenai hipotesis dan kerangka penelitian.

**BAB III: METODE PENELITIAN**

Bagian ketiga ini berisikan penjelasan tentang populasi dan sampel penelitian, variabel-variabel yang digunakan, jenis dan sumber data, teknik pengumpulan dan pengukuran data serta metode analisis yang dipergunakan dalam penelitian

**BAB IV: HASIL DAN ANALISIS**

Bab keempat ini berisikan tentang deskripsi atas objek dari penelitian, hasil analisis deskriptif dan analisis model regresi, serta interpretasi hasil atas hasil analisis guna menjawab rumusan masalah dalam penelitian.

**BAB V: PENUTUP**

Bab kelima ini berisikan kesimpulan atas penelitian berdasarkan intepretasi hasil penelitian, keterbatasan penelitian yang menjelaskan kelemahan yang ditemukan dalam penelitian serta saran bagi penelitian selanjutnya.