

## Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return On Ssset (ROA) Bank Syariah Di Indonesia

Nisa Friskana Yundi

Heri Sudarsono

Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia

Email: [nisafriskanay@gmail.com](mailto:nisafriskanay@gmail.com); [heri.sudarsono@uii.ac.id](mailto:heri.sudarsono@uii.ac.id)

### Abstrak

*Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh kinerja keuangan terhadap ROA yang diukur menggunakan Return On Asset (ROA) pada Perbankan Syariah yang ada di Indonesia dalam kurun waktu 2010 sampai dengan 2016 dan membuktikan hipotesis. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang terdiri dari 7 tahun, mulai tahun 2010 sampai dengan 2016 yang di peroleh dari OJK (Otoritas Jasa Keuangan) dan Bank Indonesia (BI), Metode analisis yang digunakan untuk penelitian ini menggunakan Vector Error Correction Model (VECM), yang terdiri dari uji stasioneritas, uji lag optimal, uji kointegrasi, uji stabilisasi, analisis impulse respons function, dan variance decomposition. Hasil analisis dari penelitian ini dalam jangka panjang CAR, FDR, NPG dan BOPO berpengaruh negative, sedangkan DPK berpengaruh positif terhadap ROA. Sedangkan dalam jangka pendek CAR tidak berpengaruh, sedangkan FDR, BOPO dan DPK berpengaruh negative dan NPF berpengaruh positif terhadap ROA.*

**Kata kunci:** Capital Adequacy Ratio (CAR), Financing To Deposit Ratio (FDR), Non Performing Financing (NPF), Biaya Operasional Pendapatan Operasional (BOPO), Dana Pihak Ketiga (DPK) dan Return On Asset (ROA).

### Abstract

*This study aims to analyze the effect of financial performance on profitability measured using Return On Assets (ROA) on Islamic Banking in Indonesia in the period 2010 to 2016 and prove the hypothesis. This study uses secondary data consisting of 7 years, from 2010 to 2016 obtained from Otoritas Jasa Keuangan (OJK) and Bank Indonesia (BI). The method of analysis used for this research is Vector Error Correction Model (VECM) consisting of stationary test, optimal lag test, cointegration test, stabilization test, impulse response function analysis, and variance decomposition. The analysis result of this research in long term CAR, FDR, NPG and BOPO have negative effect, while DPK have positive effect to ROA. While in short term CAR has no effect, while FDR, BOPO and DPK have negative effect and NPF have positive effect to ROA.*

**Keywords:** Capital Adequacy Ratio (CAR), Financing To Deposit Ratio (FDR), Non Performing Financing (NPF), Operational Income Operating Cost (BOPO), Third Party Fund (DPK) and Return On Asset (ROA).

## Pendahuluan

Tingkat ROA bank menunjukkan kemampuan manajemen bank dalam mengelola pendanaan yang dimiliki untuk disalurkan pada sektor pembiayaan yang potensial dan aman. Optimalisasi laba dapat dicapai apabila bank syariah mampu memenuhi target pembiayaan sekaligus mampu meminimalisir adanya pembiayaan bermasalah.<sup>1</sup> Disamping, itu kemampuan bank syariah dalam meminimalkan beban operasional bank menjadi indikasi bank dapat memaksimalkan laba yang diharapkan. Apabila maksimalisasi laba dapat dicapai maka kinerja keuangan akan baik sehingga meningkatkan kepercayaan masyarakat kepada bank syariah.<sup>2</sup>

Penilaian kinerja keuangan bank syariah dapat diketahui melalui laporan keuangan. Laporan keuangan terdiri laporan posisi keuangan, laporan laba rugi, laporan arus kas, dan laporan ekuitas. Laporan keuangan berupa neraca memberikan informasi mengenai kondisi keuangan bank kepada pihak luar, misalnya bank Indonesia, masyarakat dan investor. Sedangkan, laporan laba rugi memberikan informasi tentang perkembangan keuangan bank kepada semua pihak, baik pemilik, manajemen bank, masyarakat, dan pihak lainnya. Informasi tentang keuangan bank dapat digunakan untuk menilai kinerja bank dalam menjalankan prinsip kehati-hatian dan ketentuan yang berlaku.<sup>3</sup>

Analisis rasio merupakan cara yang biasa digunakan untuk menganalisis kinerja keuangan suatu bank. Rasio merupakan alat

yang digunakan untuk menjelaskan hubungan tertentu antara faktor satu dengan yang lainnya dari suatu laporan keuangan.<sup>4</sup> Rasio-rasio keuangan pada perbankan terdiri dari empat macam, yaitu rasio likuiditas atau liquidity ratio, rasio leverage/solvabilitas, rasio aktivitas atau activity ratio, dan rasio keuntungan atau profitability ratio.<sup>5</sup>

Rasio yang biasa digunakan digunakan untuk melihat kinerja keuangan antara lain *return on assets* (ROA), *capital adequacy ratio* (CAR), *financial debt ratio* (FDR), *non performing finance* (NPF), rasio biaya operasional dengan pendapatan operasional (BOPO) dan dana pihak ketiga (DPK). (Azmy, 2018<sup>6</sup> ; Lemiyana & Litriani, 2016<sup>7</sup>)

Rasio keuangan bank syariah selama 2010-2016 menunjukkan perkembangan yang cukup baik. Tingkat CAR berkisar 16, 25% - 25,16 % yang bisa diartikan kemampuan bank syariah untuk menanggung pembiayaan/aktiva yang berisiko cukup aman. Hal ini disebabkan nilai CAR bank syariah masih diatas ketentuan BI sebesar 8%, walaupun nilai CAR selama 6 tahun menunjukkan gejala sedikit kurang stabil. Sedangkan tingkat FDR bank syariah masih dalam batas toleransi antara 85% dan 100%. Dilihat dari tingkat FDR dari 2010 - 2016 menunjukkan manajemen bank syariah mampu memaksimalkan menyalurkan dana yang berasal dari masyarakat dalam bentuk pembiayaan pada kisaran 89, 67% - 127, 71 %.

<sup>1</sup> Setyawati, I, Suroso, S, Rambe D & Susanti, Y, "Peningkatan Kinerja Keuangan Melalui Manajemen Kesehatan pada Bank Syariah di Indonesia" *Jurnal Ecodemica*, Vol.1, No 1, 2017

<sup>2</sup> Syawal, H, Rasio Keuangan dan Pengaruhnya Terhadap ROA pada Bank Pembiayaan Rakyat Syariah di Indonesia, *Esensi: Jurnal Bisnis dan Manajemen*, Vol. 7, No. 1, 2017

<sup>3</sup> Munir, A.S, "Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi Kinerja Keuangan Perbankan Syariah di Indonesia", *Jurnal Ummul Qura*, Vol 9, No. 1, 2017

<sup>4</sup> Wati, R. M & Ngumar, "Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi Kinerja Keuangan Bank Mandiri Syariah", *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, Vol. 5, No.8, 2016

<sup>5</sup> Dwijayanthi, F & Naomi, P. Analisis Pengaruh Inflasi, BI Rate, dan Nilai Tukar Mata Uang terhadap ROA Bank Periode 2003-2007., *Karisma*., Vol. 3, No. 2, 2009

<sup>6</sup> Azmi, A, "Analisis Pengaruh Rasio Kinerja Keuangan terhadap ROA Bank Pembiayaan Rakyat Syariah di Indonesia", *Jurnal Akuntansi*, Vo 12, No 1, 2018

<sup>7</sup> Lemiyana & Litriani, E, "Pengaruh NPF, FDR, BOPO terhadap Return on Asset (ROA) pada Bank Umum Syariah", *I-Economic*, Vol. 1, No. 1, 2016

**Tabel 1. Rasio Keuangan Perbankan Syariah Tahun 2010 s/d 2016**

Rasio Keuangan	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>CAR</b>	16,25%	23,49%	25,16%	22,08%	22,77%	21,47%	21,73%
<b>FDR</b>	89,67%	127,71%	120,96%	120,93%	124,24%	120,6%	114,40%
<b>NPF</b>	3,02%	6,11%	6,15%	6,50%	7,89%	8,20%	8,63%
<b>BOPO</b>	80,54%	76,31%	80,02%	80,75%	87,79%	88,09%	87,09%
<b>DPK</b>	87,4%	87,4%	87,29%	88,17%	89,88%	87,34%	88,31%

*Sumber: Otoritas Jasa Keuangan (OJK)*

Tingkat NPF menunjukkan kemampuan bank syariah dalam mengelola pembiayaan bermasalah atau pembiayaan macet. Tingkat NPF di tahun 2015 dan 2016 lebih dari 8%, keadaan ini menunjukkan manajemen bank syariah belum mampu mengelola pembiayaan yang disalurkan kepada masyarakat sesuai target yang ditentukan. Di samping itu, besarnya tingkat NPF pada tahun 2015 dan 2016 dipengaruhi tingginya pembiayaan yang disalurkan bank syariah di tahun 2014. Sedangkan kemampuan manajemen bank syariah dalam memanfaatkan dana secara efisien dapat dilihat dari tingkat BOPO.

Tingkat BOPO cenderung mengalami kenaikan selama periode 2010-2016. Kenaikan BOPO ini dipengaruhi oleh dampak ekspansi yang berupa pendirian beberapa kantor bank syariah di beberapa daerah. Pendirian kantor-kantor baru menyebabkan meningkatnya biaya-biaya operasional bank. Namun, seiring dengan peningkatan BOPO, tingkat DPK menunjukkan trend yang meningkat. Keadaan ini menunjukkan manajemen bank mampu memanfaatkan jumlah kantor yang semakin bertambah untuk menangkap potensi pendanaan masyarakat di daerah baru.

Beberapa penelitian yang mengkaji pengaruh kinerja keuangan dan ROA bank syariah menunjukkan hasil yang beragam. CAR menunjukkan kemampuan bank dalam menyediakan dana untuk menanggung risiko dari setiap pembiayaan atau aktiva produktif yang berisiko. Oleh karenanya semakin tinggi CAR maka akan meningkatkan kemampuan bank dalam menghasilkan laba.

Seperti halnya dalam penelitian Rida dan Yuma (2008)<sup>8</sup>, Lutfiyah dan Dina (2015)<sup>9</sup>, Astohar (2016)<sup>10</sup>, Layaman dan Qoonitah Fitri Al-Nisa (2016)<sup>11</sup> menemukan pengaruh positif antara CAR dengan ROA. Namun dalam penelitian Ummah dan Suprpto (2015)<sup>12</sup>, Linda dan Dina (2015)<sup>13</sup>, Ningsukma dan Haqiqi (2016)<sup>14</sup> yang menunjukkan bahwa CAR tidak berpengaruh terhadap ROA bank Syariah. Sedangkan dalam penelitian Farrashita dan Prasetyono (2016)<sup>15</sup> menemukan adanya pengaruh negatif CAR terhadap profitabilitas bank Syariah.

FDR adalah rasio pembiayaan yang disalurkan bank dengan dana yang diterima oleh bank. Apabila FDR meningkatkan maka akan meningkatkan kemampuan bank dalam memanfaatkan dana untuk menghasilkan laba

<sup>8</sup> Rida & Yuma, "Analisa Efisiensi Operasional terhadap ROA pada Bank Umum Syariah dan Unit Usaha Syariah pada BSM dan BNI Syariah," *Jurnal Bisnis dan Manajemen*, Vol. 4, No. 3, 2008

<sup>9</sup> Lutfiyah dan Dina, "Pengaruh Pertumbuhan Dana Pihak Ketiga Terhadap Laba Perbankan Syariah di Indonesia", *JESTT*, Vol.2 No.8, 2015

<sup>10</sup> Astohar, "Pengaruh CAR dan FDR terhadap ROA Perbankan Syariah di Indonesia dengan Inflasi sebagai Variabel Pemoderasi", *Among Makarti*, Vol. 9, No. 18, 2016

<sup>11</sup> Layaman dan Qoonitah Fitri Al-Nisa. "Analisis Pengaruh Capital Adequacy Ratio (Car) Dan Financing To Deposit Ratio (Fdr) Terhadap Profitabilitas Bank Syariah." *Al-Amwal: Jurnal Ekonomi dan Perbankan Syari'ah* 8.1 (2016).

<sup>12</sup> Ummah & Suprpto, "Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi ROA Pada Bank Muamalat Indonesia", *Jurnal Ekonomi dan Perbankan Syariah*, Vol. 3. No.2, 2011

<sup>13</sup> Linda & Dina, "Pengaruh CAR, NPF, FDR, dan ROE terhadap ROA pada Bank Pembiayaan Rakyat Syariah di Indonesia Periode Januari 2009 hingga Mei 2014," *JEST*, Vol. 2, No. 12, 2015

<sup>14</sup> Ningsukma & Haqiqi, "Pengaruh Internal CAR, FDR dan BOPO dalam Peningkatan ROA Industri Bank Syariah di Indonesia," *Jurnal Aplikasi Manajemen*, Vol. 14, No.1, 2016

<sup>15</sup> Farrashita & Prasetyono, "Pengaruh CAR, FDR, NPF dan BOPO terhadap ROA (ROE) pada Bank Umum Syariah di Indonesia," *Diponegoro Journal of Management*, Vol. 5, No. 1, 2016

atau meningkatkan ROA. Namun, apabila bank tidak mampu mengoptimalkan dana yang dimiliki untuk disalurkan dalam pembiayaan maka ROA bank menurun. Hubungan antara FDR dengan ROA dapat lihat dari penelitian Rida dan Yuma (2008)<sup>16</sup>, Ningsukma dan Haqiqi (2016)<sup>17</sup>, Farrashita dan Prasetyono (2016)<sup>18</sup>, Layaman dan Qoonitah Fitri Al-Nisa (2016)<sup>19</sup> menunjukkan pengaruh negatif antara FDR dengan ROA. Sedangkan dalam penelitian Ummah dan Suprpto (2015)<sup>20</sup> menemukan FDR tidak berpengaruh terhadap tingkat ROA bank syariah.

NPL diukur dari rasio perbandingan antara pembiayaan bermasalah terhadap total pembiayaan yang diberikan. Apabila manajemen bank dalam mengelola pembiayaan kurang baik akan berdampak pada meningkatnya jumlah pembiayaan bermasalah. Meningkatnya pembiayaan bermasalah akan menurunkan kemampuan bank dalam menghasilkan laba bank. Hubungan negatif antara NPL dengan ROA bank syariah ditunjukkan oleh penelitian Mawaddah (2015), Farrashita dan Prasetyono (2016), Almunawwaroh & Marlina (2018). Namun, dalam penelitian Ummah dan Suprpto (2015), Linda dan Dina (2015) menunjukkan bahwa NPF tidak berhubungan dengan ROA. Sedangkan Rida dan Yuma (2008) menunjukkan pengaruh positif antara NPF dengan ROA

Rasio biaya operasional terhadap pendapatan operasional (BOPO) merupakan rasio yang digunakan untuk mengukur kemampuan manajemen bank dalam memanfaatkan pendapatan operasional untuk menutup biaya operasional bank. Apabila BOPO meningkat maka akan meningkatkan biaya operasional relatif terhadap pendapatan bank sehingga menurunkan kemampuan manajemen bank dalam mengoptimalkan pendapatan yang diperoleh. Penelitian Azmi,

A (2018), Lemiyana & Litriani (2016), Farrashita dan Prasetyono (2016), Ubadillah (2016), Muliawati & Khoiruddin (2015) menunjukkan pengaruh negatif antara BOPO dengan ROA. Sedangkan dalam penelitian Rida dan Yuma (2008) menunjukkan pengaruh positif

Dana Pihak Ketiga (DPK) telah dijelaskan dalam Undang-Undang Nomor 10 Tahun 1998 tentang Perbankan (UU Perbankan) yang dimana yang dimaksud dengan DPK adalah dana yang dipercayakan masyarakat kepada bank berdasarkan perjanjian penyimpanan dana dalam bentuk giro, deposito, sertifikat deposit, tabungan atau bentuk lainnya. Semakin tinggi DPK maka akan meningkatkan kemampuan manajemen bank syariah untuk menyalurkan dananya dalam bentuk pembiayaan. Meningkatnya pembiayaan akan menambah kemampuan bank dalam menghasilkan ROA. Lutfiyah dan Dina (2015) menemukan pengaruh positif antara DPK dengan ROA. Sedangkan Sudarsono (2017) menemukan adanya hubungan negative antara DPK dengan ROA bank syariah. Pada penelitian Husaeni (2017) dan Nurhasanah (2014) menunjukkan tidak ada hubungan antara DPK dengan ROA bank Syariah

### Metode Penelitian

Penelitian ini menggunakan metode penelitian kuantitatif karena didalam menganalisis menggunakan perhitungan yang berdasarkan data-data nominal. Data yang digunakan adalah data sekunder yang diambil dari wibesite data statistik Otoritas Jasa Keuangan (OJK). Data yang digunakan adalah data time series dari Januari 2010 sampai Desember 2016. Adapun digunakan data bulana dari tahun 2010 sampai 2016 dikarenakan kelengkapan data pada masing-masing variabel. Sedangkan variabel yang digunakan dalam penelitian ini antara lain ROA, CAR, FDR, NPL, BOPO dan DPK.

Penelitian ini menggunakan uji unit root test untuk mengetahui regresi palsu dikarenakan data tidak stasioner. Suatu data tidak stasioner apabila nilai rata-rata

<sup>16</sup> ibid

<sup>17</sup> ibid

<sup>18</sup> ibid

<sup>19</sup> ibid

<sup>20</sup> ibid

variansya tidak konstan sepanjang waktu. Kemudian dilakukan uji kointegrasi dengan menggunakan uji Johanes untuk mengetahui jumlah kointegrasi kelompok vector. Uji kointegrasi untuk mengetahui stasioner dalam residual regresi dalam persamaan. Apabila ada kointegrasi antara variabel ROA, CAR, FDR, NPL, BOPO dan DPK maka dapat diuji dengan model *vector error correction model* (VECM). VECM dapat mengetahui hubungan antar variabel dalam jangka panjang dan jangka pendek. Adapun model VECM dapat disusun sebagai berikut:

$$\begin{aligned} \Delta ROA_t = & a_1 + \beta_1(e_{t-1}) + a_{1,i} \Delta ROA_{t-1} + b_{1,i} \\ & \Delta CAR_{t-1} + c_{1,i} \Delta FDR_{t-1} + d_{1,i} \Delta NPF_{t-1} \\ & + e_{1,i} \Delta BOPO_{t-1} + f_{1,i} \Delta DPK_{t-1} + \varepsilon_{1t} \end{aligned}$$

dimana *ROA* adalah ROA;  $\beta_1 \sim \beta_8$  adalah tingkat penyesuaian parameter, yaitu faktor penyesuaian koreksi kesalahan jangka panjang;  $e_{t-1}$  adalah syarat kesalahan pra koreksi; CAR adalah capital adequacy ration; FDR adalah financing to deposit ratio; NPF adalah non performing finance; BOPO adalah rasio beban operasional dengan pendapatan operasional; DPK adalah dana pihak ketiga;  $\varepsilon_{1t}$  adalah *white noise*.

Analisis *impulse response function* (IRF) dan *variance decomposition* (VD)

**Tabel 2. Hasil Uji ADF Menggunakan Intercept pada Tingkat Level dan First Different**

Variabel	Level			First Different		
	ADF t-statistik	Prob	Keterangan	ADF t-statistik	Prob	Keterangan
ROA	-3.316851	0.0172	Stasioner	-9.332053	0.0000	Stasioner
CAR	-2.334051	0.1639	Non Stasioner	-8.374205	0.0000	Stasioner
FDR	-2.970064	0.0420	Stasioner	-10.32014	0.0000	Stasioner
NPF	-0.706616	0.8387	Non Stasioner	-9.592989	0.0000	Stasioner
BOPO	-1.888591	0.3361	Non Stasioner	-14.66729	0.0000	Stasioner
DPK	-8.878629	0.0000	Stasioner	-10.71693	0.0001	Stasioner

### Uji Lag Optimal

Uji *lag optimal* dilakukan untuk mengetahui tegang waktu data yang sesuai untuk diamati dalam proses regresi. Penentuan *lag optimal* digunakan kriteria informasi yang sudah tersedia di dalam proses uji VECM, seperti kriteria *likelihood ratio* (LR), *final prediction error* (FPE), *akaike information criterion* (AIC), *shwarz*

dilakukan untuk mengetahui guncangan variabel ROA, CAR, FDR, NPF, BOPO dan DPK terhadap ROA. Dengan IRF dapat diketahui berapa lama pengaruh guncangan suatu variabel terhadap ROA. Selain itu, IRF dapat mengetahui variabel manakah yang akan memberi respon terbesar terhadap adanya guncangan. Sedangkan analisis VD untuk mengetahui tingkat kontribusi suatu variabel terhadap perubahan variabel itu sendiri dan variabel lainnya pada beberapa periode masa datang.

### Hasil Penelitian

#### Uji Stasioner

Berdasarkan hasil uji stasioner menunjukkan bahwa ROA, FDR dan DPK stasioner di level sedangkan CAR, NPF, BOPO diketahui tidak stasioner di tingkat level. Untuk menghindari persoalan regresi lancung maka perlu uji akar unit untuk mentransformasi dari hasil uji yang tidak stasioner menjadi stasioner. Melalui proses differensi data dengan uji integrasi atau uji ADF dihasilkan keadaan *first difference*. Tabel 2 menunjukkan hasil uji ADF tingkat level dan first different, dimana setelah melalui transformasi data menghasilkan data stasioner pada  $\alpha = 1\%$ .

*information criterion* (SC), dan *hannan-quin criterion* (HQ). Dari hasil uji *lag* yang ditunjukkan pada tabel 3, bisa dirtikan bahwa panjang *lag optimal* terletak pada *lag* 1. dikarenakan nilai SC dan HQ terkecil diantara *lag* yang lainnya.

**Tabel 3. Hasil Pengujian Panjang Lag**

Panjang Lag	LogL	LR	FPE	AIC	SC	HQ
0	-1756.763	NA	5.64e+12	46.38849	46.57250	46.46203
1	-1583.655	314.3273	1.53e+11*	42.78039*	44.06843*	43.29516*
2	-1565.271	30.47809	2.48e+11	43.24398	45.63605	44.19997
3	-1531.972	49.94837	2.79e+11	43.31506	46.81116	44.71227
4	-1512.757	25.78931	4.73e+11	43.75676	48.35689	45.59519
5	-1493.471	22.83897	8.53e+11	44.19660	49.90076	46.47626
6	-1465.802	28.39709	1.35e+12	44.41583	51.22403	47.13672
7	-1428.154	32.69391	1.86e+12	44.37248	52.28470	47.53459
8	-1331.959	68.34907*	6.62e+11	42.78840	51.80466	46.39173

### Uji Kointegrasi

Uji kointegrasi dilakukan untuk mengetahui hubungan jangka panjang variabel ROA, CAR, CAR, FDR, NPF, BOPO dan DPK. Berdasarkan tabel 4 terdapat tiga persamaan yang terkointegrasi,

hal tersebut dapat diamati saat nilai *trace statistic* > *critical value*. dengan kata lain, variabel-variabel yang digunakan memiliki hubungan dalam jangka panjang antara satu dengan yang lainnya.

**Tabel 4. Hasil Uji Kointegrasi (Johansen's Cointegration Test)**

Hypothesized No. of CE(s)	Eigenvalue	Trace Statistic	0.05 Critical Value	Prob.**
None *	0.419313	129.0940	95.75366	0.0000
At most 1 *	0.366073	85.06700	69.81889	0.0019
At most 2 *	0.246055	48.14548	47.85613	0.0469
At most 3	0.168283	25.26819	29.79707	0.1521
At most 4	0.103287	10.34289	15.49471	0.2553
At most 5	0.018498	1.512336	3.841466	0.2188

### Uji Stabilisasi VAR

Uji stabilitas digunakan untuk mengetahui stabil atau tidaknya suatu model. Sebuah model dikatakan mempunyai stabilitas yang tinggi jika *inverse* akar karakteristiknya berada dalam lingkaran atau mempunyai modulus tidak lebih dari satu. Tabel 5 menunjukkan nilai modulus pada

model berkisar antara 0.2090 - 0.9856 atau masuk dalam lingkaran. Kondisi ini menunjukkan bahwa model VAR stabil sehingga bisa dilakukan uji *impulse response* dan *variance decomposistion* pada model ini.

**Tabel 5. Hasil Uji Stabilitas VAR**

Root	Modulus
0.985600	0.985600
0.640059 - 0.135960i	0.654339
0.640059 + 0.135960i	0.654339
0.547117	0.547117
-0.348404	0.348404

<b>0.116058 - 0.324169i</b>	0.344318
<b>0.116058 + 0.324169i</b>	0.344318
<b>-0.138201 - 0.296893i</b>	0.327482
<b>-0.138201 + 0.296893i</b>	0.327482
<b>0.111053 - 0.177168i</b>	0.209096
<b>0.111053 + 0.177168i</b>	0.209096

### Uji Kausalitas Granger

Uji kualitas *Granger* ini dilakukan bertujuan untuk mengetahui hubungan kausalitas antar variabel dalam model yang akan diestimasi. Apabila hasil yang muncul nilai ROA lebih besar dari *critical value* maka antar variabel berarti tidak ada

hubungan kausalitas yang terjadi. Tabel 6 menunjukkan bahwa nilai probabilitas masing-masing persamaan kausalitas di atas 5%. Keadaan ini menunjukkan bahwa tidak ada hubungan sebab-akibat diantara ROA, CAR, FDR, NPF, BOPO dan DPK.

**Tabel 6. Hasil Uji Kausalitas Granger**

	Null Hypothesis:	Obs	Lag1	
			F-Statistic	Prob
R OA tidak memiliki hubungan sebab akibat dengan CAR, FDR, NPF, BOPO dan DPK.	<b>ROA does not Granger Cause BOPO</b>	83	0.00425	0.9482
	<b>BOPO does not Granger Cause ROA</b>		1.45146	0.2318
	<b>ROA does not Granger Cause CAR</b>	83	0.67934	0.4123
	<b>CAR does not Granger Cause ROA</b>		1.59050	0.2109
	<b>ROA does not Granger Cause DPK</b>	83	0.79095	0.3765
	<b>DPK does not Granger Cause ROA</b>		0.00069	0.9790
	<b>ROA does not Granger Cause FDR</b>	83	0.73259	0.3946
	<b>FDR does not Granger Cause ROA</b>		0.61163	0.4365
	<b>ROA does not Granger Cause NPF</b>	83	2.66098	0.1068
	<b>NPF does not Granger Cause ROA</b>		2.58953	0.1115

Artinya keberadaan masing-masing tidak memiliki ketergantungan antara satu dengan yang lain, tingkat ROA tidak dipengaruhi CAR, FDR, NPF, BOPO dan DPK ataupun sebaliknya. ROA sebagai memiliki independensi terhadap variabel yang lain sehingga manajemen bank syariah tidak bisa terlalu memprioritas untuk mempengaruhi salah satu variabel atau variabel tertentu untuk mempengaruhi tingkat ROA. Manajemen bank syariah bisa mempengaruhi ROA apabila kebijakan tersebut secara komprehensif mempengaruhi CAR, FDR, NPF, BPO dan DPK. Adapun variabel yang berpengaruh terhadap tingkat ROA dapat dilihat dari hasil uji VECM

### Uji Vector Error Correction Model (VECM)

VECM dapat mengetahui hubungan jangka panjang dan dinamisasi jangka pendek variabel-variabel CAR, FDR, NPF, BOPO dan DPK agar sesuai ke dalam hubungan kointegrasinya. Tabel 7 merupakan perkembangan ROA dari hasil estimasi VECM yang memperlihatkan hubungan antar variabel pada jangka panjang. Dari t statistika dapat diketahui bahwa semua variabel yang mempengaruhi ROA dalam jangka panjang. Sementara itu CAR, FDR dan NPF pada lag-1 berpengaruh negatif terhadap tingkat ROA. Di lain pihak, BOPO dan DPK pada lag-1 menunjukkan hubungan positif terhadap tingkat ROA.

**Tabel 7. Hasil Estimasi VECM Jangka Panjang**

Variabel	Koefisien	T Statistik	Keterangan
<b>CAR(-1)</b>	-0.096828	[-1.69763]	Signifikan
<b>FDR(-1)</b>	-0.000533	[-3.99391]	Signifikan

<b>NPF(-1)</b>	-0.202852	[-2.06600]	Signifikan
<b>BOPO(-1)</b>	0.002643	[ 6.97769]	Signifikan
<b>DPK(-1)</b>	0.102777	[ 2.45377]	Signifikan

Tingkat CAR berpengaruh negatif terhadap tingkat ROA yang bisa diartikan bahwa kenaikan 1% CAR akan mempengaruhi turunnya ROA sebesar -0.0968%. Kemampuan manajemen bank syariah dalam mengelola kecukupan modal cukup baik terbukti dengan nilai CAR selama tahun 2010-2016 stabil di atas 8%. Sedangkan ROA cenderung meningkatkan setiap tahunnya walaupun kenaikan setiap bulannya menunjukkan trend yang tidak konsisten. Kenyataan ini menunjukkan bahwa peran CAR dalam mempengaruhi kenaikan ROA tidak begitu berpengaruh dalam arti rata-rata CAR bank syariah sudah mencukupi namun CAR bukan menjadi variabel yang tidak begitu dipertimbangkan bagi manajemen bank syariah untuk meningkatkan ROA. Hasil ini sesuai dengan penelitian Farrashita dan Prasetyono (2016) menemukan adanya pengaruh negatif CAR terhadap ROA bank Syariah

Tingkat FDR mencerminkan kemampuan manajemen bank syariah dalam menyalurkan pendanaan ke pembiayaan. Semakin tinggi pembiayaan bank diharapkan akan meningkatkan jumlah pendapatan bank atau ROA. Apabila kenaikan FDR mempengaruhi turunnya besaran ROA menunjukkan bahwa manajemen bank syariah tidak mampu mengelola dana yang dimiliki untuk menghasilkan keuntungan dari pembiayaan. Hasil uji jangka panjang menunjukkan FDR berhubungan negatif terhadap ROA, dimana kenaikan 1% FDR mempengaruhi turunnya nilai ROA sebesar -0.00053%. Hasil penelitian ini sama dengan penelitian Rida dan Yuma (2008), Ningsukma dan Haqiqi (2016), Farrashita dan Prasetyono (2016), Layaman dan Qoonitah Fitri Al-Nisa (2016) menemukan pengaruh negatif antara FDR dengan ROA.

Hasil regresi jangka panjang dari VECM menunjukkan bahwa NPF berpengaruh negatif terhadap besaran ROA,

dimana kenaikan 1% NPF menurunkan ROA sebesar -0.202852%. Hal ini dipengaruhi oleh kebijakan bank syariah dalam menyalurkan pembiayaan yang berorientasi bukan semata-mata untuk memenuhi target laba. Prinsip pembiayaan pada bank syariah bukan hanya karakter, kapasitas, jaminan, modal dan situasi namun juga kesesuaian dengan prinsip syariah. Prinsip syariah menekankan bahwa pembiayaan berdasarkan pada prinsip bagi hasil atau jual beli dimana uang berfungsi sebagai alat transaksi, bukan barang yang bisa diperjualbelikan. Pengaruh negatif antara NPF terhadap ROA bank syariah ini relevan dengan hasil penelitian Mawaddah (2015), Farrashita & Prasetyono (2016), dan Almunawwaroh & Marliana (2018).

Dari hasil regresi jangka panjang diketahui bahwa bila kenaikan tingkat BOPO sebesar 1% BOPO akan meningkatkan ROA sebesar 0.002643%. Hasil positif ini sesuai dengan penelitian Sudarsono (2017) dan Rida & Yuma (2008). Selama 2010-2016 beberapa kantor cabang dan cabang pembantu bank syariah di bangun di beberapa daerah sehingga mempengaruhi besaran biaya penyediaan pegawai dan fasilitas kantor. Namun bertambahnya kenaikan jumlah kantor ini memperluas segmen pasar di beberapa daerah yang belum terjangkau oleh pelayanan bank syariah. Keadaan ini yang menjadikan peningkatan BOPO diikuti oleh peningkatan pendanaan dan pembiayaan bank syariah. Hubungan positif antara BOPO dengan ROA bisa diartikan bahwa manajemen bank syariah mampu menjaga efisiensi guna memaksimal tingkat ROA.

Dari hasil regresi jangka panjang menunjukkan DPK berpengaruh positif terhadap kenaikan ROA, bila ada kenaikan DPK sebesar 1% maka ROA akan naik sebesar 0.102777%. Kenyataan ini menunjukkan bahwa manajemen bank



syariah mampu mengoptimalkan dana yang berasal dari tabungan, deposito dan giro untuk disalurkan dalam bentuk pembiayaan. Semakin tinggi pembiayaan akan meningkatkan kemampuan bank dalam menghasilkan pendapatan dari bagi hasil atau margin. Peningkatan pendapatan akan mempengaruhi tingkat rasio pendapatan terhadap asset bank atau ROA. Hasil ini

sama dengan penelitian Lutfiyah dan Dina (2015) yang menemukan pengaruh positif antara DPK dengan ROA.

Dalam jangka pendek koefisien persamaan kointegrasi sebesar 0.072847 signifikan pada  $\alpha=1\%$ , Nilai ini bermakna bermakna bahwa setiap bulan kesalahan dikoreksi sebesar 0.072847% menuju target optimal ROA.

**Tabel 7. Hasil Estimasi VECM Jangka Pendek**

Variabel	Koefisien	T Statistik
<b>CointEq1</b>	0.072847	[ 1.31983]
<b>D(ROA(-1))</b>	-0.200294	[-1.63430]
<b>D(CAR(-1))</b>	-0.036679	[-0.27943]
<b>D(FDR(-1))</b>	-0.253792	[-1.91065]
<b>D(NPF(-1))</b>	0.012081	[ 0.08438]
<b>D(BOPO(-1))</b>	-0.148220	[-1.32472]
<b>D(DPK(-1))</b>	-0.487940	[-3.77589]
<b>C</b>	0.008798	[ 0.22930]

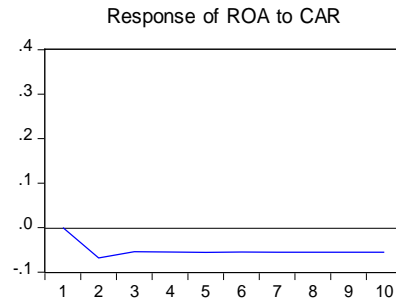
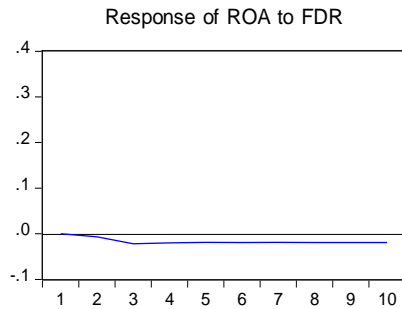
Nilai kointegrasi sebesar 0.072847 signifikan pada tingkat 1% menunjukkan adanya mekanisme penyesuaian dari jangka pendek menuju jangka panjang. Pada persamaan jangka pendek diketahui variabel yang mempengaruhi tingkat ROA dalam jangka pendek adalah ROA lag 1; dan FDR lag-1; DPK lag-1, sementara CAR, NPF dan BOPO tidak berpengaruh secara signifikan. Berbeda dengan jangka panjang dimana NPF berhubungan negatif tetapi dalam jangka pendek berhubungan positif. Sedangkan BOPO dan DPK dalam jangka panjang positif tetapi dalam jangka pendek menunjukkan pengaruh negatif. Untuk lebih memperjelas hubungan antara ROA, CAR, FDR, NPF, BOPO dan DPK terhadap ROA dalam jangka panjang dan jangka pendek dapat disimak pada analisis *impulse response* dan *variance decomposition*.

#### **IRF (Impulse Response Function)**

Dalam IRF diketahui suatu gambar terdiri dari garis vertikal dan horizontal, dimana vertikal menunjukkan standar deviasi untuk mengukur tingkat respon yang akan diberikan oleh CAR, FDR, NPF, BOPO dan DPK apabila terjadi guncangan terhadap ROA. Sedangkan, sumbu horizontal menunjukkan lamanya waktu respon jika ada guncangan pada ROA. Bila respon ROA di atas sumbu horizontal menunjukkan bahwa guncangan akan memberikan pengaruh yang positif. Sebaliknya apabila respon ROA dibawah sumbu horizontal menunjukkan bahwa guncangan berpengaruh negatif. Gambar 3 menunjukkan respon ROA terhadap variabel ROA, CAR, FDR, NPF, BOPO dan DPK.

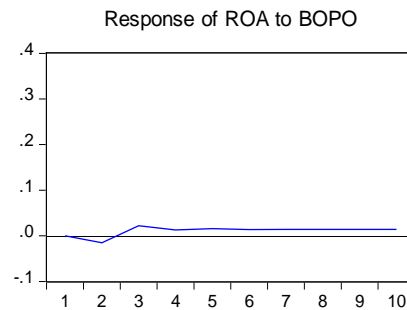
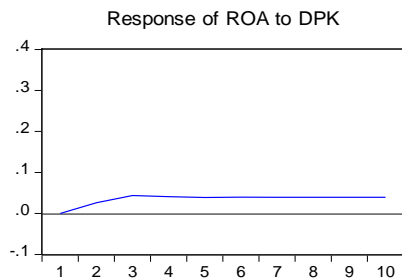
**Gambar 1. Analisis IRF (*Impluse Response Function*)**

Response to Cholesky One S.D. Innovations

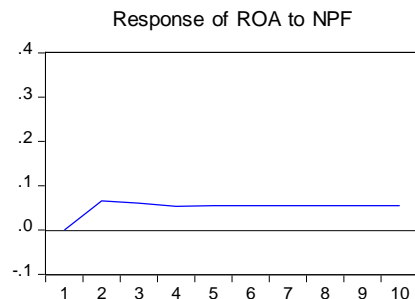


Response to Cholesky One S.D. Innovations

Response to Cholesky One S.D. Innovations



Response to Cholesky One S.D. Innovations



Respon negatif ROA terhadap guncangan yang terjadi pada CAR ditunjukkan pada bulan kedua dan respon negatif berlanjut pada bulan ketiga. Respon ROA mencapai posisi stabil mulai pada bulan keempat. Respon negatif ROA juga terjadi ketika ada guncangan pada FDR dan mencapai posisi stabil pada bulan keempat. Sementara itu ROA merespon positif ketika terjadi guncangan yang terjadi pada NPF, BOPO dan DPK. Respon ROA mencapai posisi stabil terhadap guncangan NPF pada bulan keenam. Sedangkan posisi stabil BOPO dan DPK

ketika ROA merespon kedua variabel tersebut terjadi pada bulan keempat.

Diantara empat variabel di dalam model, guncangan NPF cukup kuat di respon oleh ROA. Fluktuasi NPF perlu di waspadai oleh manajemen bank syariah dalam menentukan kebijakan perbankan karena fluktuasi NPF berpengaruh langsung terhadap fluktuasi ROA. Pembiayaan bermasalah menjadi bagian penting bagi strategi perbankan untuk mempertahankan pendapatan yang diperoleh. Disamping itu, NPF yang tinggi akan mempengaruhi kepercayaan

stakeholder terhadap kemampuan manajemen bank dalam mengelola likuiditas. Oleh karena itu, guncangan NPF mendapatkan respon cukup tinggi oleh ROA dibanding dengan variabel lain.

### **Forecast Error Variance Decomposition (FEVD)**

*Variance decomposition* (VD) untuk mengetahui kontribusi suatu variabel ROA, CAR, FDR, NPF, BOPO dan DPK terhadap perubahan ROA pada beberapa periode mendatang. Tabel 8, analisis VD menunjukkan bahwa variabel yang diperkirakan akan memiliki kontribusi paling besar terhadap ROA pada sepuluh bulan kedepan adalah ROA yang diikuti secara berturut-turut kontribusi FDR, CAR, NPF, DPK, FDR dan paling rendah adalah BOPO.

Respon negatif ROA terhadap guncangan yang terjadi pada CAR ditunjukkan pada bulan kedua dan respon negatif berlanjut pada bulan ketiga. Respon ROA mencapai posisi stabil mulai pada bulan keempat. Respon negatif ROA juga terjadi ketika ada guncangan pada FDR dan mencapai posisi stabil pada bulan keempat. Sementara itu ROA merespon positif ketika terjadi guncangan yang terjadi pada NPF, BOPO dan DPK. Respon ROA mencapai posisi stabil terhadap guncangan NPF pada bulan keenam. Sedangkan posisi stabil BOPO dan DPK

ketika ROA merespon kedua variabel tersebut terjadi pada bulan keempat.

Diantara empat variabel di dalam model, guncangan NPF cukup kuat di respon oleh ROA. Fluktuasi NPF perlu di waspadi oleh manajemen bank syariah dalam menentukan kebijakan perbankan karena fluktuasi NPF berpengaruh langsung terhadap fluktuasi ROA. Pembiayaan bermasalah menjadi bagian penting bagi strategi perbankan untuk mempertahankan pendapatan yang diperoleh. Disamping itu, NPF yang tinggi akan mempengaruhi kepercayaan stakeholder terhadap kemampuan manajemen bank dalam mengelola likuiditas. Oleh karena itu, guncangan NPF mendapatkan respon cukup tinggi oleh ROA dibanding dengan variabel lain.

### **Forecast Error Variance Decomposition (FEVD)**

*Variance decomposition* (VD) untuk mengetahui kontribusi suatu variabel ROA, CAR, FDR, NPF, BOPO dan DPK terhadap perubahan ROA pada beberapa periode mendatang. Tabel 8, analisis VD menunjukkan bahwa variabel yang diperkirakan akan memiliki kontribusi paling besar terhadap ROA pada sepuluh bulan kedepan adalah ROA yang diikuti secara berturut-turut kontribusi FDR, CAR, NPF, DPK, FDR dan paling rendah adalah BOPO.

**Tabel 8. Hasil Uji Variance Decomposition**

<i>Period</i>	S.E	ROA	CAR	FDR	NPF	BOPO	DPK
<b>1</b>	0.345084	100.0000	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000
<b>2</b>	0.463847	95.40592	2.150029	0.021241	2.000295	0.109505	0.313014
<b>3</b>	0.568010	93.99728	2.338717	0.162361	2.478700	0.224003	0.798937
<b>4</b>	0.652877	93.56613	2.474741	0.215346	2.539370	0.208397	0.996015
<b>5</b>	0.728022	93.27632	2.575207	0.240735	2.610108	0.213405	1.084223
<b>6</b>	0.796081	93.08602	2.630808	0.260386	2.659793	0.207988	1.155005
<b>7</b>	0.858765	92.95050	2.675161	0.272129	2.694754	0.206240	1.201220
<b>8</b>	0.917182	92.84604	2.707326	0.282374	2.722226	0.204365	1.237667
<b>9</b>	0.972100	92.76532	2.732752	0.289781	2.742950	0.203206	1.265996
<b>10</b>	1.024071	92.70042	2.753068	0.295997	2.759772	0.202162	1.288583

Dari hasil rata-rata persentase pada masing-masing variabel tersebut dapat diketahui bahwa NPF memiliki kontribusi terbesar disusul CAR, DPK, FDR dan terakhir adalah BOPO dalam mempengaruhi tingkat ROA pada bank syariah. Rendahnya kontribusi FDR dan BOPO terhadap ROA menunjukkan bahwa manajemen bank syariah kurang memperhatikan besaran FDR dan BOPO untuk menentukan kebijakan dengan tujuan meningkatkan ROA. Di lain pihak, manajemen bank syariah lebih memperhatikan besaran kontribusi NPF dan CAR dalam menentukan besarnya pendapatan untuk mempengaruhi tingkat ROA

Dilihat dari *trend* setiap periode pada *variance decomposition* menunjukkan bahwa *trend* kontribusi ROA terhadap ROA pada bulan pertama menunjukkan nilai 100% kemudian pada periode-periode berikutnya menunjukkan kecenderungan menurun. BOPO terhadap ROA juga menunjukkan kecenderungan menurun dari periode ke periode. Sedangkan kontribusi CAR, FDR, NPF dan DPK terhadap ROA menunjukkan trend positif atau meningkat dari periode ke periode. Kenyataan ini menunjukkan bahwa manajemen bank syariah melihat CAR, FDR, NPF dan DPK sebagai variabel yang aktif dalam mempengaruhi pergerakan ROA.

## Penutup

Hasil penelitian menunjukkan bahwa dalam jangka panjang variabel CAR, FDR, NPF berpengaruh negatif terhadap tingkat ROA, sedangkan BOPO dan DPK berpengaruh positif terhadap ROA. Diantara lima variabel tersebut yang paling berpengaruh adalah BOPO disusul dengan FDR. Sedangkan variabel yang terendah mempengaruhi ROA adalah DPK, NPF dan CAR. Temuan ini menunjukkan bahwa manajemen sangat memperhitungkan tingkat kemampuan bank untuk mengelola CAR,

FDR, NPF, BOPO dan CAR untuk mempengaruhi ROA.

Hasil *impulse response* menunjukkan guncangan yang terjadi pada NPF, BOPO dan DPK direspon positif oleh ROA dan akan stabil dalam jangka waktu yang berbeda pada setiap variabel. Guncangan yang terjadi pada variabel lainnya seperti tingkat CAR dan FDR direspon negatif oleh ROA dan akan stabil pada periode yang berbeda. Sedangkan hasil dari *variance decomposition* menunjukkan bahwa NPF memiliki kontribusi paling besar kemudian disusul CAR, DPK, FDR dan terakhir adalah BOPO dalam mempengaruhi besarnya pembiayaan. Kontribusi CAR, FDR, NPF dan DPK terhadap ROA menunjukkan trend positif sedangkan BOPO cenderung memiliki trend negatif

Dari hasil temuan penelitian ini dapat direkomendasikan bahwa penelitian berikutnya tidak hanya variabel kinerja keuangan bank syariah tetapi juga variabel pendapatan, inflasi, tingkat bunga, dan investasi dimasukkan sebagai penentu tingkat ROA.

## Daftar Pustaka

- Almunawwaroh, M & Marliana, R, "Pengaruh CAR, NPF dan FDR terhadap ROA Bank Syariah di Indonesia, *Amwaluna*, Vol 2, No.1, 2018
- Astohar, "Pengaruh CAR dan FDR terhadap ROA Perbankan Syariah di Indonesia dengan Inflasi sebagai Variabel Pemoderasi", *Among Makarti*, Vol. 9, No. 18, 2016
- Azmi, A, "Analisis Pengaruh Rasio Kinerja Keuangan terhadap ROA Bank Permbiayaan Rakyat Syariah di Indonesia", *Jurnal Akuntansi*, Vo 12, No 1, 2018
- Dwijayanthi, F & Naomi, P. Analisis Pengaruh Inflasi, BI Rate, dan Nilai Tukar Mata Uang terhadap ROA Bank

- Periode 2003-2007., *Karisma*., Vol. 3, No. 2, 2009
- Farrashita & Prasetyono, “Pengaruh CAR, FDR, NPF dan BOPO terhadap ROA (ROE) pada Bank Umum Syariah di Indonesia,” *Diponegoro Journal of Management*, Vol. 5, No. 1, 2016
- Husaeni, U., A, “Analisis Pengaruh Dana Pihak Ketiga dan Non Performing Financing terhadap Return on Asset pada BPRS di Indonesia,” *Equilibrium, Jurnal Ekonomi Syariah*, Vol. 5, No. 1, 2017
- Kartikasari, M, “Penilaian Kinerja Keuangan Menggunakan Analisis Rasio pada Bank Mandiri di BEI,” *Jurnal Ilmu & Riset Manajemen*, Vol. 3, No. 11, 2014
- Layaman dan Qoonitah Fitri Al-Nisa. "Analisis Pengaruh Capital Adequacy Ratio (Car) Dan Financing To Deposit Ratio (Fdr) Terhadap Profitabilitas Bank Syariah." *Al-Amwal: Jurnal Ekonomi dan Perbankan Syaria'ah* 8.1 (2016).
- Lemiyana & Litriani, E, “Pengaruh NPF, FDR, BOPO terhadap Return on Asset (ROA) pada Bank Umum Syariah”, *I-Economic*, Vol. 1, No. 1, 2016
- Lutfiyah dan Dina, “Pengaruh Pertumbuhan Dana Pihak Ketiga Terhadap Laba Perbankan Syariah di Indonesia”, *JESTT*, Vol.2 No.8, 2015
- Linda & Dina, “Pengaruh CAR, NPF, FDR, dan ROE terhadap ROA pada Bank Pembiayaan Rakyat Syariah di Indonesia Periode Januari 2009 hingga Mei 2014,” *JEST*, Vol. 2, No. 12, 2015
- Mawaddah, N, “Faktor-faktor yang Mempengaruhi ROA”, *Etikonomi*, Vol. 14, No. 2, 2015
- Muliawati, S & Khoiruddin, M, “Faktor-faktor Penentu ROA Bank Syariah di Indonesia”, *Management Analysis Journal*, Vol 4, No. 1, 2015
- Munir, A.S, “Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi Kinerja Keuangan Perbankan Syariah di Indonesia”, *Jurnal Ummul Qura*, Vol 9, No. 1, 2017
- Ningsukma & Haqiqi, “Pengaruh Internal CAR, FDR dan BOPO dalam Peningkatan ROA Industri Bank Syariah di Indonesia,” *Jurnal Aplikasi Manajemen*, Vol. 14, No.1, 2016
- Nurhasanah, “Pengaruh Asset Growth dan Dana Pihak ketiga terhadap ROA Perbankan yang Listing di Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan Kecukupan Modal sebagai Pemoderasi”, *Jurnal Magister Akuntansi Pascasarjana Universitas Syiah Kuala*, Vol 3. No.3, 2014
- Rida & Yuma, “Analisa Efisiensi Operasional terhadap ROA pada Bank Umum Syariah dan Unit Usaha Syariah pada BSM dan BNI Syariah,” *Jurnal Bisnis dan Manajemen*, Vol. 4, No. 3, 2008
- Riyadi. *Banking Asset & Liability Management*. Jakarta; Lembaga penerbit Fakultas Ekonomi, Universitas Indonesia., 2004
- Setyawati, I, Suroso, S, Rambe D & Susanti, Y, “ Peningkatan Kinerja Keuangan Melalui Manajemen Kesehatan pada Bank Syariah di Indonesia” *Jurnal Ecodemica*, Vol.1, No 1, 2017
- Sudarsono, H, “Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap ROA Bank Syariah di Indonesia”, *Economica; Jurnal Ekonomi Islam*, Vol 8, No. 2, 2017
- Sudarsono, H, *Bank dan Lembaga Keuangan Syariah, Deskripsi dan Ilustrasi*, Yogyakarta, Ekonesia, 2014
- Syawal, H, Rasio Keuangan dan Pengaruhnya Terhadap ROA pada Bank Pembiayaan Rakyat Syariah di Indonesia, *Esensi: Jurnal Bisnis dan Manajemen*, Vol. 7, No. 1, 2017

- Ubaidillah, “Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi ROA bank Syariah di Indonesia”, *El Jizwa, Jurnal Ekonomi Islam*, Vol. 4, No. 1, 2016
- Ummah & Suprpto, “Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi ROA Pada Bank Muamalat Indonesia”, *Jurnal Ekonomi dan Perbankan Syariah*, Vol. 3. No.2, 2011
- Wati, R. M & Ngumar, “Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi Kinerja Keuangan Bank Mandiri Syariah”, *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, Vol. 5, No.8, 2016