

## ABSTRAK

### **Carissa Aulia Raisa (2230020063) : Analisis Pengaruh Kecukupan Modal, Kualitas Pembiayaan, Efisiensi Operasional, dan Fungsi Intermediasi terhadap Likuiditas Bank dengan Leverage sebagai Variabel Mediasi pada Bank Syariah di Indonesia Periode 2014–2024**

Penelitian ini dilatarbelakangi oleh pentingnya pengelolaan likuiditas dalam menjaga stabilitas perbankan syariah yang menghadapi keterbatasan instrumen likuiditas serta risiko mismatch antara aset dan liabilitas. Likuiditas yang diukur dengan Liquid Asset Ratio (LAR) dipengaruhi oleh berbagai rasio keuangan, namun hubungan tersebut diduga tidak hanya bersifat langsung, melainkan juga melalui struktur pendanaan yang tercermin dalam Leverage sebagai variabel mediasi.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Capital Adequacy Ratio (CAR), Non-Performing Financing (NPF), Cost to Income Ratio (CIR), dan Financing to Deposit Ratio (FDR) terhadap likuiditas bank syariah, baik secara langsung maupun tidak langsung melalui leverage. Kerangka berpikir penelitian didasarkan pada teori intermediasi keuangan, teori manajemen likuiditas, serta teori struktur modal, dengan hipotesis bahwa rasio keuangan berpengaruh terhadap LAR baik secara langsung maupun melalui leverage sebagai variabel mediasi.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder perbankan syariah di Indonesia periode 2014–2024. Metode analisis yang digunakan adalah Autoregressive Distributed Lag (ARDL) yang dilanjutkan dengan uji Error Correction Model (ECM) untuk melihat hubungan jangka pendek dan jangka panjang, serta pengujian mediasi menggunakan pendekatan Baron dan Kenny.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara umum rasio keuangan memiliki pengaruh signifikan terhadap likuiditas bank syariah. Secara khusus, CAR berpengaruh positif terhadap likuiditas, sedangkan NPF, CIR, dan FDR cenderung berpengaruh negatif terhadap LAR. Leverage terbukti berpengaruh terhadap likuiditas serta mampu memediasi pengaruh rasio keuangan terhadap LAR, baik secara parsial maupun simultan.

Kesimpulan penelitian ini menunjukkan bahwa pengelolaan likuiditas bank syariah tidak hanya ditentukan oleh kondisi fundamental keuangan, tetapi juga oleh struktur pendanaan yang tercermin dalam leverage. Oleh karena itu, diperlukan strategi pengelolaan rasio keuangan dan struktur pendanaan yang optimal guna menjaga stabilitas likuiditas bank syariah.

**Kata kunci:** *Likuiditas, LAR, CAR, NPF, CIR, FDR, Leverage, Bank Syariah, ARDL.*

## ABSTRACT

### **Carissa Aulia Raisa (2230020063) : Analysis of the Effect of Capital Adequacy, Financing Quality, Operational Efficiency, and Intermediation Function on Bank Liquidity with Leverage as a Mediating Variable in Islamic Banks in Indonesia during the 2014–2024 Period**

This study is motivated by the importance of liquidity management in maintaining the stability of Islamic banking, which faces limitations in liquidity instruments and risks arising from asset-liability mismatches. Liquidity, measured by the Liquid Asset Ratio (LAR), is influenced by financial ratios; however, the relationship is not only direct but also mediated by the bank's funding structure, represented by leverage.

The objective of this study is to analyze the effect of Capital Adequacy Ratio (CAR), Non-Performing Financing (NPF), Cost to Income Ratio (CIR), and Financing to Deposit Ratio (FDR) on Islamic bank liquidity, both directly and indirectly through leverage. The conceptual framework is based on financial intermediation theory, liquidity management theory, and capital structure theory, with hypotheses stating that financial ratios influence liquidity both directly and indirectly through leverage.

This research employs a quantitative approach using secondary data from Islamic banking in Indonesia during 2014–2024. The analytical method applied is the Autoregressive Distributed Lag (ARDL) model, followed by the Error Correction Model (ECM) to examine short-run and long-run relationships, and mediation testing using the Baron and Kenny approach.

The results indicate that financial ratios significantly affect Islamic bank liquidity. Specifically, CAR has a positive effect on liquidity, while NPF, CIR, and FDR tend to have negative effects on LAR. Leverage significantly affects liquidity and acts as a mediating variable in the relationship between financial ratios and LAR, both partially and simultaneously.

The study concludes that Islamic bank liquidity management is influenced not only by financial fundamentals but also by funding structure as reflected in leverage. Therefore, optimal management of financial ratios and funding structure is essential to maintain liquidity stability in Islamic banking.

**Keywords:** Liquidity, LAR, CAR, NPF, CIR, FDR, Leverage, Islamic Banking, ARDL

## المخلص

كاريسا اوليا رايسا (2230020063): تحليل اثر كفاية راس المال وجودة التمويل وكفاءة التشغيل ووظيفة الوساطة المصرفية على سيولة البنوك مع الرافعة المالية كمتغير وسيط في المصارف الاسلامية في اندونيسيا خلال الفترة 2014-2024

تنطلق هذه الدراسة من اهمية ادارة السيولة في الحفاظ على استقرار المصارف الاسلامية التي تواجه قيودا في ادوات السيولة ومخاطر ناتجة عن عدم التوافق بين الاصول والخصوم. وتقاس السيولة بنسبة الاصول ، وتتأثر بالنسب المالية، الا ان هذه العلاقة ليست مباشرة فقط بل تتوسطها بنية التمويل في (LAR) السائلة البنك والتي تمثلها الرافعة المالية

، ونسبة (NPF) ، ونسبة التمويل المتعثر (CAR) تهدف هذه الدراسة الى تحليل اثر نسبة كفاية راس المال على سيولة البنوك الاسلامية، سواء بشكل (FDR) ، ونسبة التمويل الى الودائع (CIR) التكلفة الى الدخل مباشر او غير مباشر من خلال الرافعة المالية. ويستند الاطار المفاهيمي الى نظرية الوساطة المالية، ونظرية ادارة السيولة، ونظرية هيكل راس المال، مع فرضيات تفيد بان النسب المالية تؤثر على السيولة بشكل مباشر وغير مباشر عبر الرافعة المالية

تعتمد هذه الدراسة المنهج الكمي باستخدام بيانات ثانوية من المصارف الاسلامية في اندونيسيا خلال الفترة ، يليه نموذج (ARDL) 2014-2024. وتم استخدام نموذج الانحدار الذاتي للفجوات الزمنية الموزعة لتحليل العلاقات في الاجل القصير والطويل، واختبار الوساطة باستخدام منهج (ECM) تصحيح الخطا بارون وكيني

تشير النتائج الى ان النسب المالية تؤثر بشكل معنوي على سيولة البنوك الاسلامية. حيث يظهر ان نسبة كفاية راس المال لها اثر ايجابي على السيولة، في حين ان نسبة التمويل المتعثر ونسبة التكلفة الى الدخل ونسبة التمويل الى الودائع تميل الى التأثير السلبي على نسبة الاصول السائلة. كما تبين ان الرافعة المالية تؤثر بشكل معنوي على السيولة وتعمل كمتغير وسيط في العلاقة بين النسب المالية ونسبة الاصول السائلة، سواء بشكل جزئي او كلي

وتخلص الدراسة الى ان ادارة سيولة المصارف الاسلامية لا تتأثر فقط بالاساسيات المالية، بل ايضا ببنية التمويل كما تعكسها الرافعة المالية. لذلك فان الادارة المثلى للنسب المالية وبنية التمويل تعد امرا ضروريا للحفاظ على استقرار السيولة في المصارف الاسلامية

، الرافعة المالية، المصارف الاسلامية، FDR، CIR، NPF، CAR، LAR الكلمات المفتاحية: السيولة،

ARDL