

ABSTRAK

Vanisa Camila : PENGARUH PEMBIAYAAN MURABAHAH DAN MUSYARAKAH SERTA EFISIENSI OPERASIONAL TERHADAP PROFITABILITAS PADA BANK UMUM SYARIAH PERIODE 2021–2024

Profitabilitas merupakan indikator penting dalam menilai kinerja keuangan bank umum syariah. Selama periode 2021–2024, profitabilitas Bank Umum Syariah menunjukkan fluktuasi yang diduga dipengaruhi oleh perubahan pembiayaan murabahah, pembiayaan musyarakah, dan tingkat efisiensi operasional. Di sisi lain, hasil penelitian terdahulu mengenai pengaruh ketiga variabel tersebut terhadap profitabilitas masih menunjukkan temuan yang tidak konsisten (*Research Gap*).

Secara teoritis, penelitian ini didasarkan pada *Sharia Enterprise Theory* dalam manajemen keuangan syariah, di mana profitabilitas (ROA) dipengaruhi oleh tingkat risiko serta efisiensi penyaluran dana. Pembiayaan murabahah dengan margin tetap menawarkan risiko lebih terkendali, sementara pembiayaan musyarakah berbasis bagi hasil membawa risiko hasil yang dinamis. Di samping itu, efisiensi operasional diukur untuk menilai sejauh mana bank mampu meminimalkan beban operasi dalam menghasilkan pendapatan. Berdasarkan kerangka tersebut, penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Pembiayaan Murabahah, Pembiayaan Musyarakah, dan Efisiensi Operasional terhadap profitabilitas pada Bank Umum Syariah di Indonesia.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode deskriptif verifikatif. Sampel penelitian ditentukan menggunakan teknik *purposive sampling* sehingga diperoleh tiga Bank Umum Syariah yang memenuhi kriteria penelitian selama periode 2021–2024 dengan total 48 observasi data triwulanan. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang bersumber dari laporan keuangan yang dipublikasikan oleh Bursa Efek Indonesia (BEI) dan Otoritas Jasa Keuangan (OJK). Analisis data dilakukan menggunakan regresi data panel dengan *Common Effect Model* (CEM) melalui perangkat lunak E-Views 14 setelah dilakukan pengujian asumsi klasik dan pemilihan model estimasi data panel.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial Pembiayaan Murabahah berpengaruh positif signifikan terhadap profitabilitas, sedangkan Pembiayaan Musyarakah dan Efisiensi Operasional berpengaruh negatif dan signifikan terhadap profitabilitas. Pengaruh negatif musyarakah mengindikasikan tingginya risiko bagi hasil dan beban pengelolaan, sementara efisiensi operasional (BOPO) yang membesar mencerminkan tingginya beban biaya yang menekan ROA. Secara simultan, ketiga variabel independen berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas dengan nilai *Adjusted R-squared* sebesar 0,949818, yang menunjukkan bahwa sebesar 94,98% variasi profitabilitas dapat dijelaskan oleh model penelitian, sedangkan sisanya dipengaruhi oleh faktor lain di luar model.

Penelitian ini menyimpulkan bahwa profitabilitas Bank Umum Syariah dipengaruhi oleh optimalisasi pembiayaan murabahah, pengelolaan pembiayaan musyarakah secara efektif, dan peningkatan efisiensi operasional. Temuan ini memperkuat pentingnya strategi pengelolaan pembiayaan dan efisiensi operasional dalam meningkatkan kinerja keuangan Bank Umum Syariah secara berkelanjutan.

ABSTRACT

Vanisa Camila : The Effect of Murabahah Financing, Musyarakah Financing, and Operational Efficiency on the Profitability of Islamic Commercial Banks during the 2021–2024 Period

Profitability is a crucial indicator of financial performance in Sharia commercial banks. During 2021–2024, profitability fluctuated, presumably driven by changes in Murabahah financing, Musyarakah financing, and operational efficiency levels. Meanwhile, prior studies on these variables show inconsistent findings (research gap).

Theoretically, this study is grounded in Sharia Enterprise Theory, positing that profitability (ROA) is influenced by risk levels and fund distribution efficiency. Murabahah with fixed margins offers controlled risk, Musyarakah based on profit-sharing entails dynamic risks, and operational efficiency measures expense minimization in generating revenue. Based on this framework, this study aims to analyze the impact of Murabahah, Musyarakah, and operational efficiency on the profitability of Indonesian Sharia commercial banks.

This study employs a quantitative descriptive-verificative approach. Using purposive sampling, three Sharia commercial banks were selected for 2021–2024, yielding 48 quarterly observations. Secondary data were collected from financial reports published by the Indonesia Stock Exchange (IDX) and the Financial Services Authority (OJK). Data were analyzed using panel data regression via Common Effect Model (CEM) in E-Views 14 after classical assumption testing and model selection.

Results indicate that individually, Murabahah financing has a significant positive effect on profitability, whereas Musyarakah financing and operational efficiency have a significant negative effect. Musyarakah's negative impact indicates high profit-sharing risks and management burdens, while a higher operational efficiency ratio (BOPO) reflects cost burdens depressing ROA. Simultaneously, all three variables significantly affect profitability, explaining 94.98% of its variation (Adjusted R-squared = 0.949818), while the remainder is influenced by external factors.

This study concludes that Sharia commercial banks' profitability relies on optimizing Murabahah financing, effectively managing Musyarakah risks, and enhancing operational efficiency. These findings emphasize the importance of strategic financing management and operational efficiency to sustainably improve bank financial performance..

الْمُنْخَصُ

فَانيسَا كَامِيلَا

أَثَرُ تَمْوِيلِ الْمَرَابَحَةِ وَتَمْوِيلِ الْمُشَارَكَةِ وَالْكَفَاءَةِ التَّشْغِيلِيَّةِ عَلَى الرَّبْحِيَّةِ فِي الْبُنُوكِ الْإِسْلَامِيَّةِ التِّجَارِيَّةِ خِلَالَ
الْفَتْرَةِ ٢٠٢١-٢٠٢٤

الرَّبْحِيَّةُ هِيَ مُؤَشِّرٌ مُهِمٌّ فِي تَقْيِيمِ الْأَدَاءِ الْمَالِيِّ لِلْبُنُوكِ التِّجَارِيَّةِ الْإِسْلَامِيَّةِ. خِلَالَ الْفَتْرَةِ 2021-2024، أَظْهَرَتْ رِبْحِيَّةُ الْبُنُوكِ التِّجَارِيَّةِ الْإِسْلَامِيَّةِ تَقَلُّبَاتٍ يُعْتَقَدُ أَنَّهَا تَأَثَّرَتْ بِالتَّغْيِيرَاتِ فِي تَمْوِيلِ الْمَرَابَحَةِ، وَتَمْوِيلِ الْمُشَارَكَةِ، وَمُسْتَوَى الْكَفَاءَةِ التَّشْغِيلِيَّةِ. مِنْ نَاحِيَةٍ أُخْرَى، لَا تَزَالُ نَتَائِجُ الدِّرَاسَاتِ السَّابِقَةِ حَوْلَ أَثَرِ هَذِهِ الْمَتَغَيِّرَاتِ الثَّلَاثَةِ عَلَى الرَّبْحِيَّةِ تُظْهِرُ نَتَائِجَ غَيْرَ مُتَسِقَةٍ (فَجْوَةٌ بَحْثِيَّةٌ)

"Sharia Enterprise (من الناحية النظرية، تعتمد هذه الدراسة على "نظرية المؤسسة الإسلامية بمستوى (ROA عائد الأصول) في الإدارة المالية الإسلامية، حيث تتأثر الربحية (Theory المخاطر وكفاءة توجيه الأموال. يُقدَّم تَمْوِيلُ الْمَرَابَحَةِ مَعَ هَامِشٍ رِبْحٍ ثَابِتٍ مَخَاطِرَ أَكْثَرُ تَحَكُّمًا، بَيْنَمَا يَحْمِلُ تَمْوِيلُ الْمُشَارَكَةِ الْقَائِمَ عَلَى مُشَارَكَةِ الْأَرْبَاحِ وَالْخَسَائِرِ مَخَاطِرَ عَوَائِدٍ دِينَامِيَّةٍ. بِالإِضَافَةِ إِلَى ذَلِكَ، يَتِمُّ قِيَاسُ الْكَفَاءَةِ التَّشْغِيلِيَّةِ لِنَقْصِ مَدَى فُتْرَةِ الْبَنْكِ عَلَى تَقْيِيلِ الْمَصَارِيفِ التَّشْغِيلِيَّةِ فِي تَحْقِيقِ الْإِيرَادَاتِ. بِنَاءً عَلَى هَذَا الْإِطَارِ، تَهْدَفُ هَذِهِ الدِّرَاسَةُ إِلَى تَحْلِيلِ أَثَرِ تَمْوِيلِ الْمَرَابَحَةِ، وَتَمْوِيلِ الْمُشَارَكَةِ، وَالْكَفَاءَةِ التَّشْغِيلِيَّةِ عَلَى الرَّبْحِيَّةِ فِي الْبُنُوكِ التِّجَارِيَّةِ الْإِسْلَامِيَّةِ فِي إِنْدُونِيسِيَا

تَسْتَخْدِمُ هَذِهِ الدِّرَاسَةُ النَّهْجَ الْكَمِّيَّ مَعَ الْمَنْهَجِ الْوَصْفِيِّ التَّحْقِيقِيِّ. تَمَّ تَحْدِيدُ عَيِّنَةِ الْبَحْثِ بِاسْتِخْدَامِ أُسْلُوبٍ لِلْحُصُولِ عَلَى ثَلَاثَةِ بُنُوكٍ تِجَارِيَّةٍ إِسْلَامِيَّةٍ تَسْتَوْفِي مَعَايِيرَ (Purposive Sampling) الْعَيِّنَاتِ الْهَادِفَةِ الْبَحْثِ خِلَالَ الْفَتْرَةِ 2021-2024 بِإِجْمَالِي 48 مِلَاحَظَةً لِلْبَيِّنَاتِ الرَّبْعِ سَنَوِيَّةٍ. الْبَيِّنَاتُ الْمُسْتَحْدَمَةُ وَهَيئَةُ (BEI) هِيَ بَيِّنَاتٌ ثَانَوِيَّةٌ مَصْدَرُهَا التَّقَارِيرُ الْمَالِيَّةُ الْمُنشُورَةُ مِنْ قِبَلِ بُورْصَةِ إِنْدُونِيسِيَا (Panel Data) تَمَّ تَحْلِيلُ الْبَيِّنَاتِ بِاسْتِخْدَامِ تَحْلِيلِ انْحِدَارِ الْبَيِّنَاتِ اللَّوْحِيَّةِ. (OJK) الْخَدَمَاتِ الْمَالِيَّةِ بِاسْتِخْدَامِ (Common Effect Model - CEM) عَنِ نُمُودِجِ التَّأثيرِ الْمُشْتَرَكِ (Regression) بَعْدَ إِجْرَاءِ اخْتِبَارَاتٍ أَفْتَرِاضَاتِ الْكِلَاسِيَّةِ وَاخْتِبَارِ نُمُودِجِ التَّقْدِيرِ الْمُنَاسِبِ E-Views 14 بَرْنَامِجِ

أَظْهَرَتْ نَتَائِجُ الْبَحْثِ أَنَّ تَمْوِيلَ الْمَرَابَحَةِ بِشَكْلِ جُزْئِيٍّ لَهُ أَثَرٌ إِيْجَابِيٌّ وَمَعْنَوِيٌّ عَلَى الرَّبْحِيَّةِ، بَيْنَمَا تَمْوِيلُ الْمُشَارَكَةِ وَالْكَفَاءَةُ التَّشْغِيلِيَّةُ لُهُمَا أَثَرٌ سَلْبِيٌّ وَمَعْنَوِيٌّ عَلَى الرَّبْحِيَّةِ. يُشِيرُ الْأَثَرُ السَّلْبِيُّ لِلْمُشَارَكَةِ إِلَى ارْتِفَاعِ مَخَاطِرِ مُشَارَكَةِ الْأَرْبَاحِ وَالْخَسَائِرِ وَأَعْيَاءِ الْإِدَارَةِ، بَيْنَمَا يَعْكُسُ ارْتِفَاعُ الْكَفَاءَةِ التَّشْغِيلِيَّةِ (مُعَدَّلُ بِشَكْلِ مُتَرَامِنٍ، تَوَثُرُ الْمَتَغَيِّرَاتِ. (ROA) زِيَادَةُ الْمَصَارِيفِ الَّتِي تَضَعُ عَلَى عَائِدِ الْأَصُولِ (BOPO) الْمُعَدَّلَةِ الْبَالِغَةِ 0.949818، مِمَّا يَدُلُّ R-squared الْمُسْتَقْلَةُ الثَّلَاثَةُ بِشَكْلِ مَعْنَوِيٍّ عَلَى الرَّبْحِيَّةِ مَعَ قِيَمَةٍ عَلَى أَنَّ 94.98% مِنَ التَّبَايُنِ فِي الرَّبْحِيَّةِ يُمكنُ تَفْسِيرُهُ بِوَسْطَةِ نُمُودِجِ الْبَحْثِ، بَيْنَمَا يَتَأَثَّرُ الْبَاقِي بِعَوَامِلٍ أُخْرَى خَارِجِ النَّمُودِجِ

تَخْلُصُ هَذِهِ الدِّرَاسَةُ إِلَى أَنَّ رِبْحِيَّةَ الْبُنُوكِ التِّجَارِيَّةِ الْإِسْلَامِيَّةِ تَتَأَثَّرُ بِتَحْسِينِ تَمْوِيلِ الْمَرَابَحَةِ، وَالْإِدَارَةِ الْفَعَّالَةِ لِتَمْوِيلِ الْمُشَارَكَةِ، وَزِيَادَةِ الْكَفَاءَةِ التَّشْغِيلِيَّةِ. تُعَزِّرُ هَذِهِ النَتَائِجُ أَهْمِيَّةَ اسْتِرَاطِيَّةِ إِدَارَةِ التَّمْوِيلِ وَالْكَفَاءَةِ التَّشْغِيلِيَّةِ فِي تَحْسِينِ الْأَدَاءِ الْمَالِيِّ لِلْبُنُوكِ التِّجَارِيَّةِ الْإِسْلَامِيَّةِ بِشَكْلِ مُسْتَدَامٍ