

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



SKRIPSI

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

Disusun oleh:

DIAH DWI HANDAYANI

NIM. 12030112130308

**FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS
UNIVERSITAS DIPONEGORO
SEMARANG
2016**

PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama Penyusun : Diah Dwi Handayani
Nomor Induk Mahasiswa : 12030112130308
Fakultas/Jurusan : Ekonomika dan Bisnis/Akuntansi
Judul Skripsi : **PENGARUH STRUKTUR MODAL,
KARAKTERISTIK INTERNAL DAN
EKSTERNAL BANK TERHADAP
KINERJA BANK UMUM SYARIAH DI
INDONESIA DAN MALAYSIA**
Dosen Pembimbing : Prof. Dr. H. Muchamad Syafruddin, M.Si, Akt

Semarang, 18 Januari 2016

Dosen Pembimbing,

(Prof. Dr. H. Muchamad Syafruddin, M.Si,Akt)

NIP. 1962 0416 198803 1003

PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Diah Dwi Handayani
Nomor Induk Mahasiswa : 12030112130308
Fakultas/Jurusan : Ekonomika dan Bisnis/Akuntansi
Judul Skripsi : **PENGARUH STRUKTUR MODAL,
KARAKTERISTIK INTERNAL DAN
EKSTERNAL BANK TERHADAP KINERJA
BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA
DAN MALAYSIA**

Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal 23 Februari 2016

Tim Penguji:

1. Prof. Dr. H. Muchamad Syafruddin, M.Si, Akt ()
2. Dul Muid, S.E., M.Si., Akt. ()
3. Dr. Hj. Zulaikha, M.Si., Akt ()

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini saya, Diah Dwi Handayani, menyatakan bahwa skripsi dengan judul: **PENGARUH STRUKTUR MODAL, KARAKTERISTIK INTERNAL DAN EKSTERNAL BANK TERHADAP KINERJA BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA DAN MALAYSIA** 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 saya sendiri, dan/atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya tiru, 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 sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri. Bila kemudian saya terbukti 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, 18 Januari 2016

Yang membuat pernyataan,

(Diah Dwi Handayani)

NIM: 12030112130308

ABSTRACT

The purpose of this study is to examine the effect of capital structure, internal and external characteristics on Islamic Bank's performance. As newcomers, Islamic banks are facing a trade off between use high capital ratios or depend on deposits and Islamic bonds (Sukuk)

The population in this study is the entire Islamic banks that are in Indonesia and Malaysia in 2011-2014. The total amount of data in this study was 84. After going through the stage of data processing, there are no outliers of data that should be excluded from the study, so the proper amount of the final sample is observed still 84.

The empirical result of this study show that capital structure, fund source management, fund use management, capital risk, GDP growth and financial market structure have a significant effect on performance of Islamic Banks. And another independent variables such as operational efficiency, size, inflation, taxation and local market effect have no effect on performance of Islamic Banks

Keyword: 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. Sebagai pendatang baru, bank umum syariah mengalami *trade-off* antara menggunakan rasio modal yang tinggi atau bergantung pada obligasi Islam (sukuk) dan deposito.

Populasi dalam penelitian ini merupakan seluruh bank umum syariah yang terdapat di Indonesia dan Malaysia pada tahun 2011-2014. Jumlah total sampel dalam penelitian ini adalah 84. Setelah melalui tahap pengolahan data, tidak terdapat data outlier yang harus dikeluarkan dari penelitian, sehingga jumlah sampel akhir yang layak diobservasi yaitu tetap 84.

Hasil analisis menunjukkan bahwa struktur modal, manajemen sumber dana, manajemen penggunaan dana, risiko modal, pertumbuhan produk domestik bruto, dan struktur pasar keuangan memiliki pengaruh signifikan terhadap kinerja bank umum syariah. Sedangkan efisiensi operasional, ukuran, inflasi, perpajakan dan efek pasar lokal tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap kinerja bank umum syariah

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

MOTO DAN PERSEMBAHAN

“Failure occurs only when we give up”
Kegagalan terjadi hanya ketika kita menyerah
“Be strong, be calm and be grateful”
Jadilah kuat, tenang dan selalu bersyukur

Hidup adalah sebuah proses menuju apa yang kita inginkan
Jadilah pribadi yang bermanfaat
Berilah yang terbaik dengan ketulusan
Jalani dengan keikhlasan
Syukuri semua yang telah diberikan sang Pencipta

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

Bapak dan Ibu tercinta
Kakak-adikku tersayang
Sahabat dan juga teman-temanku

Terima kasih atas segala doa,
dukungan, motivasi dan kasih sayang
yang telah diberikan selama ini.

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb

Alhamdulillah, puji dan syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **PENGARUH STRUKTUR MODAL, KARAKTERISTIK INTERNAL DAN EKSTERNAL BANK TERHADAP KINERJA BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA DAN MALAYSIA** dengan lancar dan tepat waktu, sebagai syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S-1) pada Program Sarjana Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro.

Selama proses penyusunan skripsi ini penulis mendapatkan bimbingan, arahan, bantuan, dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Kedua orang tua Bapak Bejo dan Ibu Supriyati yang selalu memberikan kasih sayang, motivasi, nasihat, dan mendoakan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini
2. Dr. Suharnomo, S.E, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro.
3. Prof. Dr. Muchamad Syafruddin, M.Si., Akt selaku dosen pembimbing dan Kepala Jurusan Akuntansi yang telah memberikan bimbingan, arahan, dan nasihat kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan lancar.
4. Dr. Etna Nur Afri Yuyetta, S.E., M.Si.,Akt selaku dosen wali.
5. Andrian Budi Prasetyo, S.E., M.Si., Akt yang telah memberikan bantuan , dukungan selama pembuatan skripsi dan sharing informasi lainnya.
6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro yang telah memberikan dan mengajarkan ilmu yang bermanfaat kepada penulis selama menempuh studi.

7. Seluruh staf Tata Usaha Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro yang telah membantu kelancaran proses administrasi.
8. Kakak dan adik tersayang Yunita Rahmayanti M dan Rachmat Syaifudin serta keluarga besar yang selalu memberikan dukungan dan doa kepada penulis.
9. Sahabat-sahabat yang sangat penulis sayangi, Yuyun Murti Sari, Windhy Puspita SaridanKartikaWindi Sahara untuk kasih sayang, canda tawa, gurauan dan dukungan yang diberikan
10. Teman diskusi penulis, Novitri, yang jurnal acuannya ternyata sama secara kebetulan, untuk diskusi-diskusi mengenai permasalahan yang sama dan curhatan-curhatan galau selama ini, serta tidak lupa dukungan dan semangat yang diberikan
11. Teman-teman akrab penulis, Masna, Herinda, Hijroh dan feel guy gagal move on yang telah memberikan semangat serta bantuan yang diberikan dalam penyusunan skripsi.
12. Teman-teman seperjuangan bimbingan Pak Syaf, Kartika, Windhy, Yuyun, Cornel, Dita, Ivana, Riza, Nurinda, Bintang, Ajeng, Shely, Pipit, Septika, Maya, Fadhil, Inan, Ibna, dan Pratama yang telah berbagi pengalaman-pengalaman selama proses bimbingan dan penyusunan skripsi.
13. Seluruh teman-teman Akuntansi Angkatan 2012, yang menemani masa perkuliahan penulis di Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Diponegoro selama 3 tahun lebih.
14. Teman-teman KKN, Desa Ngadisepi, Kecamatan Gemawang, Kabupaten Temanggung, Greta, Shofi, Retno, Beben, Dwi, Mas Elga, Diky dan Danang yang telah menjadi keluarga dan teman tinggal bersama selama KKN.
15. Semua pihak yang telah membantu kelancaran penulisan skripsi ini baik secara langsung atau tidak langsung, namun tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih untuk doadandukungan yang sudah diberikan.

Dalam penulisan skripsi ini masih terdapat 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, 18 Januari 2016

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	iv
<i>ABSTRACT</i>	v
ABSTRAK	vi
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
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.....	10
BAB II TELAAH PUSTAKA	12
2.1 Landasan Teori.....	12
2.1.1 Struktur Modal.....	12

2.1.1.1 Teori Modigliani dan Miller.....	13
2.1.1.2 Teori <i>Trade Off</i>	13
2.1.1.3 Teori Agensi.....	13
2.1.1.4 Teori Signalling.....	15
2.1.1.5 Teori <i>Pecking Order</i>	16
2.1.1.6 Rasio Modal	17
2.1.2 Profitabilitas	17
2.1.3 Manajemen dana	17
2.1.3.1 Manajemen sumber dana.....	18
2.1.3.2 Manajemen penggunaan dana	18
2.1.4 Efisiensi Operasional	21
2.1.5 Ukuran.....	21
2.1.6 Risiko modal	21
2.1.7 Karakteristik bank	22
2.1.7.1 Pertumbuhan produk domestik bruto.....	22
2.1.7.2 Inflasi.....	22
2.1.7.3 Perpajakan	23
2.2 Penelitian Terdahulu	23
2.3 Kerangka Pemikiran.....	26
2.4 Perumusan hipotesis.....	28
BAB III METODE PENELITIAN.....	34
3.1 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	34
3.1.1 Variabel Dependen	34

3.1.1.1 Kinerja.....	34
3.1.2 Variabel Independen.....	36
3.1.2.1 Rasio Modal.....	36
3.1.2.2 Rasio dana jangka pendek dan konsumen terhadap total aset.....	36
3.1.2.3 Rasio aset non produktif terhadap total aset.....	37
3.1.2.4 Rasio biaya operasional terhadap total aset.....	37
3.1.2.5 Ukuran.....	38
3.1.2.6 Risiko.....	38
3.1.2.7 Pertumbuhan produk domestik bruto.....	38
3.1.2.8 Inflasi.....	39
3.1.2.9 Struktur pasar keuangan.....	39
3.1.2.10 Perpajakan.....	40
3.1.2.11 Efek pasar lokal.....	40
3.2 Populasi dan Sampel.....	41
3.3 Jenis dan Sumber Data.....	41
3.4 Metode Pengumpulan Data.....	42
3.5 Metode Analisis dan Pengujian Hipotesis.....	42
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	42
3.5.2 Uji Hipotesis.....	43
3.5.2.1 Uji Asumsi Klasik.....	43
3.5.2.1.1 Uji Multikolinearitas.....	43
3.5.2.1.2 Uji Autokorelasi.....	44

3.5.2.1.3 Uji Normalitas.....	44
3.5.2.1.4 Uji Heteroskedastisitas	44
3.5.2.2 Analisis Regresi Berganda.....	45
BAB IV HASIL DAN ANALISIS.....	46
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	46
4.2 Analisis Data	48
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	48
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	51
4.2.2.1 Uji Multikolinearitas	51
4.2.2.2 Uji Autokorelasi.....	52
4.2.2.3 Uji Normalitas.....	53
4.2.3 Analisis Regresi Berganda.....	54
4.2.4 Uji F.....	57
4.2.5 Uji Koefisien Determinasi	58
4.3 Interpretasi Hasil	59
4.3.1 Hipotesis 1	59
4.3.2 Hipotesis 2	60
4.3.3 Hipotesis 3	61
4.3.4 Hipotesis 4	62
4.3.5 Hipotesis 5	63
4.3.6 Hipotesis 6	63
4.3.7 Hipotesis 7	64
4.3.8 Hipotesis 8	65

4.3.9 Hipotesis 9	66
4.3.10 Hipotesis 10.....	67
4.3.11 Hipotesis 11	67
BAB V PENUTUP.....	69
5.1 Simpulan	69
5.2 Keterbatasan penelitian	71
5.3 Saran.....	72
DAFTAR PUSTAKA	73
LAMPIRAN.....	77

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	24
Tabel 3.1 Kriteria Pemilihan Sampel	41
Tabel 4.1 Objek Penelitian	46
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif	48
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas	52
Tabel 4.4 Hasil Uji Kolmogorov Smirnov	54
Tabel 4.5 Hasil Analisis Regresi Berganda	55
Tabel 4.6 Hasil Uji F	58
Tabel 4.7 Hasil Koefisien Determinasi	59

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Penelitian.....	27
Gambar 4.1 Hasil Histogram.....	53
Gambar 4.3 Normal P-plot.....	53

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A Daftar Sampel Penelitian	77
Lampiran B Hasil Output SPSS	78
Lampiran C Tabel Durbin Watson.....	83

BAB I

PENDAHULUAN

Pada bab pendahuluan ini, membahas mengenai latar belakang dilakukannya penelitian tentang pengaruh antara struktur modal, karakteristik internal dan eksternal terhadap kinerja perbankan syariah. Di dalam latar belakang pada bab I ini akan memberikan gambaran tentang alasan dan sebab yang mendasari dilakukannya penelitian ini.

Selain itu, dijelaskan pula rumusan masalah yang menjadi dasar bagi tujuan dan manfaat penelitian, dan sistematika penulisan yang memberikan gambaran umum mengenai isi penelitian. Berikut penjelasan mengenai latar belakang masalah, rumusan masalah, manfaat dan tujuan penelitian serta sistematika penulisan.

1.1 Latar Belakang

Untuk mencapai sebuah tingkat pengembalian pada ekuitas atau Return on Equity (ROE), perusahaan dapat menggunakan berbagai macam teknik dan strategi. Salah satu strategi yang dapat digunakan adalah dengan struktur modal. Hubungan antara struktur modal dan ROE memang menjadi pertimbangan yang cukup penting bagi semua perusahaan. Keputusan mengenai struktur modal itu sendiri juga sangat penting terutama bagi perbankan karena perbankan sangat sensitif terhadap perubahan dalam *leverage* keuangan disebabkan rendahnya tingkat ekuitas bank terhadap total aset. Selain itu, struktur modal pada bank juga

sangat diatur. Keputusan mengenai struktur modal tidak hanya penting bagi manajemen dan pemerintah, tetapi juga bagi kepentingan para pemilik modal.

Dalam menentukan struktur modal, bank harus mempertimbangkan persyaratan peraturan, kekuatan bank dan tingkat pengembalian modal bagi pemilik modal. Pemilik modal sangat berminat pada struktur modal bank dikarenakan hal tersebut mengganggu tingkat pengembalian dan keamanan investasi mereka dalam perbankan. Bank yang memiliki tingkat *leverage* yang tinggi merupakan bank yang berisiko, walaupun, menurut kebijaksanaan konvensional (*conventional wisdom*), bank yang memiliki tingkat *leverage* tinggi diharapkan memenuhi pengembalian tinggi kepada pemilik modal bank tersebut. Sehingga keputusan mengenai struktur modal menyebabkan sebuah *trade off* antara risiko modal dan pengembalian bagi bank.

Bank diwajibkan untuk menjaga rasio modal minimum oleh pemerintah setempat dan lembaga pemeringkat akan tetapi, bank memiliki kecenderungan untuk mensubstitusikan modal dengan utang sebagai upaya memaksimalkan pengembalian terhadap modal dan memuaskan investor bank, dan hal tersebut bertentangan dengan teori irrelevansi Modigliani dan Miller (1958). Keyakinan bahwa bank dapat meningkatkan kinerja dengan cara mensubstitusikan modal dengan utang bukanlah hasil dari pengabaian dampak risiko modal atau *leverage*. Banyak argumen teoritis yang menyatakan bahwa literatur ekonomi menyediakan pendapat mengenai keinginan *leverage* yang lebih tinggi bagi bank (Mimmel dan Raupach, 2007)

Bank-bank Islam memiliki fitur-fitur yang berbeda dan biasanya dipertimbangkan sebagai institusi semua modal dikarenakan sifat spesial deposito mereka. Investasi deposito dalam Bank Islam memiliki sebuah fitur spesial yaitu nilai modal dan tingkat pengembalian deposito tidak dijamin. Beberapa penulis berpendapat bahwa depositan dalam Bank Islam merupakan pemilik modal sebenarnya yang menerima dividen ketika bank mendapatkan keuntungan. Namun argumen-argumen yang memperkuat gagasan bahwa deposito dalam Bank Islam harus diperlakukan seperti modal, perbankan Islam dalam praktik sebenarnya menyimpang dari versi ideal dalam beberapa cara penting.

Semua deposito, termasuk investasi selalu dijamin baik secara eksplisit maupun implisit. Dalam beberapa kasus, nilai modal dijamin secara formal dalam hukum dan peraturan, sementara pada kasus lainnya, hal tersebut didasarkan pada pemahaman implisit di antara para otoritas, bank dan publik. Pemilik rekening saat ini bertindak sebagai kreditor Bank Islam dikarenakan saldo rekening saat ini merupakan kewajiban non kontinjensi bank untuk membayar sesuai permintaan pemilik rekening. Selain itu, karena adanya asimetri informasi dan perilaku investor untuk menghindari risiko modal terdapat klaim kewajiban tetap yang terjadi sekarang ini pada neraca Bank Islam. Oleh karena itu, Bank-bank Islam harus beroperasi di bawah regulasi kecukupan modal, walaupun secara teori bank-bank Islam harus beroperasi sesuai dengan kepemilikan struktur modal berdasarkan ekuitas. Regulator di negara-negara barat berpendapat bahwa bank-bank Islam seharusnya mempunyai modal yang lebih banyak daripada modal yang

sedikit, dikarenakan bank-bank Islam relatif baru dan aset bank Islam seringkali berjangka panjang dan tidak likuid (Zaher dan Hassan, 2001).

Berdasarkan penelitian yang dilakukan oleh Al – Kayed *et al.* (2014), menyatakan bahwa bank – bank Islam sebagai pendatang baru menghadapi sebuah trade-off. Bank-bank Islam dapat menggunakan modal yang lebih tinggi yang meningkatkan kekuatan dan keamanan bank serta memperkecil tingkat pengembalian yang diinginkan (risiko) dari investor (pemegang saham dan deposan), sehingga menghasilkan kinerja yang lebih tinggi. Atau, bank-bank Islam dapat bergantung pada deposito dan sumber modal hybrid lainnya (obligasi Islam) yang biasanya dipertimbangkan sebagai sumber dana yang lebih murah dikarenakan pengurangan pajak obligasi, menghasilkan pada kinerja yang lebih tinggi

Pada tingkat empiris, hubungan antara struktur modal dan kinerja telah diuji pada perbankan konvensional yang dilakukan oleh Berger (1995), Berger dan diPatti (2002), Eriotis *et al.* (2002), Hutchison dan Cox (2006). Hasil yang didapatkan dari beberapa penelitian tersebut beragam.

Pada penelitian yang dilakukan oleh Berger (1995), meregresikan *equity to assets ratio* atau rasio modal (*capital ratio*). Hasilnya menunjukkan bahwa rasio modal (*capital ratio*) memiliki pengaruh positif terhadap pendapatan.

Penelitian kedua yang dilakukan oleh Berger dan diPatti (2002), menguji pengaruh struktur modal pada kinerja bank dengan menggunakan pendekatan terbaru yaitu model persamaan simultan. Berger dan diPatti menggunakan

efisiensi profit sebagai indikator kinerja untuk menghitung biaya agensi. Hasil yang didapat adalah adanya penurunan rasio modal (*capital ratio*) mengakibatkan kenaikan pada ROE dan hasil tersebut signifikan secara statistik dan ekonomi.

Penelitian selanjutnya yang dilakukan oleh Eriotis *et al.*(2002), menguji hubungan antara *debt-to-equity ratio* (DER) dan profitabilitas. Hasilnya menunjukkan adanya efek negatif *debt-to-equity ratio* (DER) yang kuat pada profitabilitas.

Penelitian yang dilakukan oleh Hutchison dan Cox (2006), menguji hubungan struktur modal dan ROE pada bank-bank di Amerika Serikat. Mereka menemukan bahwa terdapat hubungan yang positif antara *leverage* keuangan dan ROE. Pada perbankan syariah, sebuah penelitian yang dilakukan oleh Pratomo dan Ismail (2006), menguji pengaruh struktur modal pada kinerja bank Islam secara eksplisit.

Penelitian tersebut menguji hipotesis biaya agensi bank Islam di Malaysia, yang mana bank-bank Islam yang memiliki tingkat *leverage* tinggi cenderung untuk mengurangi biaya agensi. Biaya agensi adalah biaya yang dikeluarkan oleh pemilik untuk mengatur dan mengawasi kinerja para manajer, sehingga mereka bekerja untuk kepentingan perusahaan. Hasil penelitian tersebut konsisten dengan teori agensi. Peningkatan *leverage* mengganggu ketertiban manajemen keuangan sebab kurang dapat membuat pengeluaran yang boros tetapi akan dapat mengambil keputusan investasi lebih baik sebagaimana pelatihan tekanan pada manajer untuk menghasilkan aliran kas. Kemudian, *leverage* yang tinggi atau

rasio ekuitas modal yang rendah dihubungkan dengan efisiensi profit yang lebih tinggi, *ceteris paribus*.

Penelitian lainnya yang dilakukan oleh Abdel Hameed (2003), tidak hanya menguji pengaruh antara struktur modal terhadap kinerja, tetapi juga menguji penentu-penentu kinerja bank –bank Islam dengan memasukkan beberapa pengukuran struktur modal pada analisisnya. Hasil penelitian ini mengindikasikan pengukuran profitabilitas bank Islam merespons kenaikan modal dan rasio pinjaman secara positif. Hal ini mengindikasikan bahwa rasio kecukupan modal dan portofolio pinjaman memainkan peran empiris dalam penentu kinerja bank Islam.

Penelitian yang dilakukan oleh Kabir dan Abdel Hameed (2003), menganalisis bagaimana karakteristik bank dan keseluruhan lingkungan keuangan mempengaruhi kinerja bank Islam. Pengendalian lingkungan makroekonomi, struktur pasar keuangan, dan perpajakan, hasilnya mengindikasikan bahwa modal tinggi dan rasio *loan-to-asset* mendorong profitabilitas yang lebih tinggi. Hasil dari penelitian ini mengungkapkan bahwa rasio *equity-to-total-assets* yang lebih besar mendorong kenaikan profit margin, yang mana sangat kontras dengan teori agensi dan prediksi dari model Du Pont yang menyatakan bahwa *leverage* tinggi (modal rendah) menghasilkan profit yang lebih besar.

Penelitian lainnya yang dilakukan oleh Haron (2004) menguji pengaruh faktor-faktor yang berkontribusi terhadap profitabilitas bank Islam. Hasil penelitian menunjukkan bahwa faktor-faktor internal seperti likuiditas, total

pengeluaran, dana yang diinvestasikan pada sekuritas Islam, dan persentase rasio *profit sharing* antara bank dan peminjam dana, sangat berkorelasi dengan tingkat total penghasilan yang diterima bank Islam. Pengaruh yang sama ditemukan pada faktor-faktor eksternal seperti tingkat bunga, pangsa pasar dan ukuran bank.

Penemuan dari penelitian ini dapat digunakan sebagai indikator bahwa semakin banyak deposito yang ditempatkan oleh deposan dengan bank, semakin banyak pendapatan yang diterima oleh bank Islam. Tingkat suku bunga, inflasi dan ukuran memiliki dampak positif signifikan pada profit bank Islam. Pangsa pasar dan persediaan uang juga memiliki pengaruh timbal balik pada profitabilitas bank Islam.

Penelitian yang dilakukan oleh Al-Kayed *et al.*(2014), menguji pengaruh struktur modal terhadap kinerja pada bank-bank Islam di 19 negara. Menggunakan pengukuran ROE, ROA, *Non Interest Margin* dan *Profit Margin* untuk kinerja dan memasukkan karakteristik bank yang meliputi ekuitas, likuiditas, manajemen penggunaan dana, efisiensi operasional, ukuran dan risiko modal serta mengendalikan lingkungan makroekonomi, struktur pasar keuangan dan perpajakan, hasil penelitian mengindikasikan bahwa kinerja bank Islam merespons secara positif terhadap setiap kenaikan pada ekuitas (rasio modal) dan karakteristik internal bank seperti manajemen dana meliputi manajemen sumber dana dan manajemen penggunaan dana serta risiko. Sedangkan karakteristik bank lainnya seperti efisiensi operasional, ukuran, dan lingkungan makroekonomi, struktur pasar keuangan serta perpajakan tidak memiliki pengaruh terhadap kinerja.

Berdasarkan uraian latar belakang dan hasil dari penelitian-penelitian terdahulu maka perlu diadakan penelitian lebih lanjut mengenai pengaruh struktur modal serta faktor-faktor lain seperti karakteristik internal dan eksternal bank terhadap kinerja pada Bank Umum Syariah. Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh struktur modal yang diproksikan rasio modal (*capital ratio*) serta karakteristik internal dan eksternal bank pada kinerja Bank Umum Syariah di Indonesia dan Malaysia dari tahun 2011 sampai tahun 2014. Kinerja pada Bank Umum Syariah akan diukur dengan menggunakan Return on Equity (ROE).

Penelitian ini mengambil judul **“PENGARUH STRUKTUR MODAL, KARAKTERISTIK INTERNAL DAN EKSTERNAL TERHADAP KINERJA BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA DAN MALAYSIA.”**

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian pada latar belakang penelitian yang telah dijelaskan mengenai pengaruh struktur modal dan kinerja bank Islam, maka dapat dirumuskan permasalahan penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Apakah struktur modal berpengaruh terhadap kinerja?
2. Apakah manajemen sumber dana berpengaruh terhadap kinerja?
3. Apakah manajemen penggunaan dana berpengaruh terhadap kinerja?
4. Apakah efisiensi operasional berpengaruh terhadap kinerja?
5. Apakah ukuran berpengaruh terhadap kinerja?
6. Apakah risiko modal berpengaruh terhadap kinerja?

7. Apakah pertumbuhan produk domestik bruto berpengaruh terhadap kinerja?
8. Apakah inflasi berpengaruh terhadap kinerja?
9. Apakah struktur pasar keuangan berpengaruh terhadap kinerja?
10. Apakah perpajakan berpengaruh terhadap kinerja?
11. Apakah efek pasar lokal berpengaruh terhadap kinerja?

1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian

1.3.1 Tujuan Penelitian

Sesuai dengan permasalahan yang diajukan dalam penelitian, maka tujuan dari penelitian ini adalah:

1. Untuk menganalisis pengaruh struktur modal terhadap kinerja
2. Untuk menganalisis pengaruh manajemen sumber dana terhadap kinerja
3. Untuk menganalisis pengaruh manajemen penggunaan dana terhadap kinerja
4. Untuk menganalisis pengaruh efisiensi operasional terhadap kinerja
5. Untuk menganalisis pengaruh ukuran terhadap kinerja
6. Untuk menganalisis pengaruh risiko modal terhadap kinerja
7. Untuk menganalisis pengaruh pertumbuhan produk domestik bruto terhadap kinerja
8. Untuk menganalisis pengaruh inflasi terhadap kinerja
9. Untuk menganalisis pengaruh struktur pasar keuangan terhadap kinerja
10. Untuk menganalisis pengaruh perpajakan terhadap kinerja

11. Untuk menganalisis pengaruh efek pasar lokal berpengaruh kinerja

1.3.2 Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat bagi :

1. Bank Umum Syariah

Penelitian ini dapat memberikan informasi mengenai pengaruh struktur modal, karakteristik internal dan eksternal bank terhadap kinerja, sehingga menjadi pertimbangan dalam pencapaian kinerja

2. Pembaca dan Peneliti

Memberikan referensi bagi pembaca mengenai perbankan syariah dan memberikan kontribusi pada kajian literatur mengenai perbankan syariah serta dapat menjadi referensi bagi pihak-pihak yang ingin melakukan penelitian lebih mendalam mengenai hubungan antara struktur modal, karakteristik internal dan eksternal bank dan profitabilitas.

1.4 Sistematika Penulisan

Untuk memberikan gambaran yang jelas mengenai penelitian yang dilakukan, maka sistematika dalam penulisan skripsi ini adalah sebagai berikut:

BAB I PENDAHULUAN

Bab ini berisi latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan dan manfaat penelitian serta sistematika penulisan.

BAB II TELAAH PUSTAKA

Bab ini mengkaji landasan teori dan penelitian terdahulu, menggambarkan kerangka pemikiran dan memaparkan hipotesis yang akan diuji.

BAB III METODE PENELITIAN

Pada bab ini akan dibahas variabel penelitian dan definisi operasional variabel, populasi dan sampel, jenis dan sumber data, metode pengumpulan data, dan metode analisis.

BAB IV HASIL DAN ANALISIS

Pada bab ini akan dijelaskan mengenai deskripsi objek penelitian, analisis kuantitatif, interpretasi hasil dan argumentasi terhadap hasil penelitian

BAB V PENUTUP

Pada bab ini akan dibahas mengenai simpulan, keterbatasan dan saran, implikasi kebijakan dan saran penelitian yang akan datang