

ANALISIS PENGARUH *SUSTAINABLE FINANCING* TERHADAP PROFITABILITAS BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA PERIODE 2021-2024

INTAN FEBRIANA



**DEPARTEMEN ILMU EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN MANAJEMEN
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
BOGOR
2026**



@Hak cipta milik IPB University

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

PERNYATAAN MENGENAI SKRIPSI DAN SUMBER INFORMASI SERTA PELIMPAHAN HAK CIPTA

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “Analisis Pengaruh *Sustainable Financing* terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah Periode 2021–2024” adalah karya saya dengan arahan dari dosen pembimbing dan belum diajukan dalam bentuk apa pun kepada perguruan tinggi mana pun. Sumber informasi yang berasal atau dikutip dari karya yang diterbitkan maupun tidak diterbitkan dari penulis lain telah disebutkan dalam teks dan dicantumkan dalam Daftar Pustaka di bagian akhir skripsi ini.

Dengan ini saya melimpahkan hak cipta dari karya tulis saya kepada Institut Pertanian Bogor.

Bogor, Juli 2026

Intan Febriana
H5401221100



@Hak cipta milik IPB University

IPB University



IPB University
— Bogor Indonesia —

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

Perpustakaan IPB University

ABSTRAK

INTAN FEBRIANA. Analisis Pengaruh *Sustainable Financing* terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah Periode 2021–2024. Dibimbing oleh ASEP NURHALIM dan MUHAMMAD NUR FAAIZ F. ACHSANI.

Perubahan iklim dan tuntutan keuangan berkelanjutan mendorong Bank Umum Syariah BUS mengimplementasikan *sustainable financing*, meskipun dampaknya terhadap profitabilitas masih beragam. Penelitian ini menganalisis pengaruh *sustainable financing* (LSF) dan *sustainable financing ratio* (SFR) terhadap profitabilitas BUS yang diukur melalui ROA, ROE, dan NIM, dengan variabel kontrol LTA, BOPO, NPF, EAR, FDR, dan GDP, menggunakan data panel 10 BUS periode 2021–2024 melalui regresi data panel. Hasil penelitian menunjukkan LSF tidak berpengaruh signifikan terhadap ROA, ROE, maupun NIM. SFR juga tidak berpengaruh signifikan terhadap ROA dan NIM, namun berpengaruh negatif signifikan terhadap ROE, mengindikasikan peningkatan proporsi *sustainable financing* belum meningkatkan pengembalian ekuitas jangka pendek. Profitabilitas BUS lebih dipengaruhi faktor internal, yaitu BOPO dan EAR yang berpengaruh negatif terhadap ROA dan ROE, sedangkan LTA, NPF, FDR, dan GDP tidak signifikan. Temuan ini menunjukkan implementasi *sustainable financing* masih tahap awal, sehingga diperlukan penguatan strategi dan dukungan kebijakan agar manfaat finansialnya optimal.

Kata kunci: bank umum syariah, profitabilitas, regresi data panel, *sustainable financing*

ABSTRACT

INTAN FEBRIANA. *Analysis of Sustainable Financing Performance on the Profitability of Sharia Commercial Banks for the Period 2021–2024*. Supervised by ASEP NURHALIM and MUHAMMAD NUR FAAIZ F. ACHSANI.

Climate change and the growing demand for sustainable finance drove Sharia Commercial Banks (BUS) to implement sustainable financing, although its impact on profitability remained inconsistent. This study analyzed the effect of sustainable financing (LSF) and the sustainable financing ratio (SFR) on the profitability of BUS, as measured by ROA, ROE, and NIM, with LTA, BOPO, NPF, EAR, FDR, and GDP as control variables, using panel data from 10 BUS over the 2021–2024 period through panel data regression. The results showed that LSF had no significant effect on ROA, ROE, or NIM. SFR likewise had no significant effect on ROA or NIM, but exerted a significant negative effect on ROE, indicating that an increasing proportion of sustainable financing had not yet improved short-term returns on equity. BUS profitability was more strongly driven by internal factors, namely BOPO and EAR, both of which had significant negative effects on ROA and ROE, while LTA, NPF, FDR, and GDP showed no significant effect. These findings suggested that the implementation of sustainable financing was still at an early stage, requiring stronger strategies and policy support to optimize its financial benefits.

Keywords: panel data regression, profitability, sharia commercial banks, sustainable financing



@Hak cipta milik IPB University

IPB University



Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

© Hak Cipta milik IPB, tahun 2026
Hak Cipta dilindungi Undang-Undang

Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan atau menyebutkan sumbernya. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik, atau tinjauan suatu masalah, dan pengutipan tersebut tidak merugikan kepentingan IPB.

Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apa pun tanpa izin IPB.



ANALISIS PENGARUH *SUSTAINABLE FINANCING* TERHADAP PROFITABILITAS BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA PERIODE 2021-2024

INTAN FEBRIANA

Skripsi
sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar
Sarjana pada
Program Studi Ilmu Ekonomi Syariah

**DEPARTEMEN ILMU EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN MANAJEMEN
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
BOGOR
2026**



@Hak cipta milik IPB University

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

Tim Penguji pada Ujian Skripsi:

1. Dr. Mohammad Iqbal Irfany, S.E., M.App.Ec.
2. Dr. Ranti Wiliasih, S.P., M.Si.



Judul Skripsi : Analisis Pengaruh *Sustainable Financing* terhadap Profitabilitas
Bank Umum Syariah di Indonesia Periode 2021–2024

Nama : Intan Febriana

NIM : H5401221100

Disetujui oleh

Pembimbing 1:

Dr. Asep Nurhalim, Lc., M.Pd.I.

Pembimbing 2:

Muhammad Nur Faaiz F. Achsani, S.E., M.Sc.

Diketahui oleh

Ketua Departemen Ilmu Ekonomi Syariah:

Dr. Khalifah Muhamad Ali, S.Hut., M.Si.

NIP 198603102014041001

Tanggal Ujian:
18 Juni 2026

Tanggal Lulus:



@Hak cipta milik IPB University

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.



PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah subhanaahu wa ta'ala atas segala karunia-Nya sehingga karya ilmiah ini berhasil diselesaikan. Tema yang dipilih dalam penelitian yang dilaksanakan sejak bulan November 2025 sampai bulan Mei 2026 ini ialah profitabilitas perbankan, dengan judul “Analisis Pengaruh *Sustainable Financing* terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah Periode 2021–2024”. Terima kasih penulis ucapkan kepada:

1. Kedua orang tua, kakak, serta seluruh rekan keluarga yang senantiasa memberikan doa dan motivasi kepada penulis dalam proses menyelesaikan skripsi.
2. Bapak Dr. Asep Nurhalim, Lc., M.Pd.I. dan Bapak Muhammad Nur Faaiz F. Achsani, S.E., M.Sc. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, memberikan arahan, dan motivasi sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian dengan baik.
3. Dosen penguji utama Bapak Dr. Mohammad Iqbal Irfany, S.E., M.App.Ec. dan dosen penguji dari komisi pendidikan Ibu Dr. Ranti Wiliasih, S.P., M.Si. yang telah memberikan bantuan kepada penulis.
4. Para dosen serta staff Departemen Ilmu Ekonomi Syariah serta Fakultas Ekonomi dan Manajemen yang telah memberikan ilmu dan bantuan kepada penulis selama perkuliahan
5. Sahabat penulis, Keysha, Fathania, Ikhwan, Ziva, Jihan, Dytha, dan Tari yang selalu menjadi tempat berkeluh kesah, rekan bertukar pikiran, memberikan canda tawa, dukungan, bantuan, dan motivasi dalam menyelesaikan penelitian ini.
6. Teman seperjuangan penulis, Indriyani, Keisha, Naida, Adelianisa, Lutfia, Diva, Munis, Tasya, Zahra, Adinda, Sylvi, Vita, Kholil, Yujly, Aghil, dan Arif yang kebersamai penulis di masa kuliah hingga penelitian ini selesai, memberikan arti pertemanan sesungguhnya.
7. Berbagai pihak yang telah kebersamai perjalanan penulis, yaitu Axplore Aipibi, PRPeeps, Kastrat Jaya, Kitabisa, Kelompok KKNT Seliu, Relasheep, serta rekan-rekan Departemen Ilmu Ekonomi Syariah 59 atas kebersamaan, bantuan, dan semangat yang diberikan sehingga memberikan makna dalam perjalanan penulis selama masa perkuliahan.

Semoga karya ilmiah ini bermanfaat bagi pihak yang membutuhkan dan bagi kemajuan ilmu pengetahuan.

Bogor, Juli 2026

Intan Febriana



DAFTAR ISI

DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	x
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan	7
1.4 Manfaat	7
1.5 Ruang Lingkup	7
II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 <i>Sustainable Finance</i>	9
2.2 <i>Sustainable Financing</i>	9
2.3 Perbankan Syariah	10
2.4 <i>Sustainable Financing</i> dalam Perspektif <i>Maqashid Syariah</i>	11
2.4.1 Perlindungan terhadap Agama (<i>Hifz ad-Din</i>)	11
2.4.2 Perlindungan terhadap Jiwa (<i>Hifz ad-Nafs</i>)	12
2.4.3 Perlindungan terhadap Akal (<i>Hifz ad-'Aql</i>)	12
2.4.4 Perlindungan terhadap Keturunan (<i>Hifz ad-Nasl</i>)	13
2.4.5 Perlindungan terhadap Harta (<i>Hifz ad-Mal</i>)	13
2.4.6 Perlindungan terhadap Lingkungan (<i>Hifz al-Bi'ah</i>) sebagai Perluasan <i>Maqashid</i> Kontemporer	13
2.4.7 Khalifah fill Ardh dan Amanah	14
2.5 Kategori Kegiatan Usaha Berkelanjutan (KKUB)	14
2.6 Profitabilitas	15
2.7 Teori Pendukung	16
2.7.1 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	16
2.7.2 Teori Pemangku Kepentingan (<i>Stakeholder Theory</i>)	17
2.8 Hubungan <i>Sustainable Financing</i> terhadap Profitabilitas	17
2.9 Penelitian Terdahulu	18
2.10 Kerangka Pemikiran	22
2.11 Hipotesis	23
III METODE	25
3.1 Waktu dan Tempat	25
3.2 Metode Analisis	27
3.2.1 Analisis Data Panel	28
3.2.2 Tahapan Analisis Regresi Data Panel	28
3.3 Model Penelitian	31
IV HASIL DAN PEMBAHASAN	32
4.1 Hasil Penelitian	32
4.1.1 Gambaran Umum Variabel Penelitian	32
4.1.2 Perkembangan Variabel Penelitian	33



4.1.3 Pemilihan Model Estimasi Regresi Data Panel	40
4.1.4 Uji Asumsi Klasik	40
4.1.5 Hasil Estimasi Regresi Data Panel	43
4.2 Pembahasan	45
4.2.1 Pengaruh <i>Sustainable Financing</i> terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah	45
4.2.2 Pengaruh Variabel Internal Bank dan Makroekonomi terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah	48
V SIMPULAN DAN SARAN	52
5.1 Simpulan	52
5.2 Saran	52
DAFTAR PUSTAKA	54
LAMPIRAN	59
RIWAYAT HIDUP	62



DAFTAR TABEL

1	Kategori Kegiatan Usaha Berkelanjutan (KKUB)	15
2	Ringkasan penelitian terdahulu	18
3	Variabel dan sumber data	25
4	Daftar sampel Bank Umum Syariah	27
5	Hasil uji statistik deskriptif	32
6	Perkembangan <i>sustainable financing</i> dan <i>sustainable</i>	39
7	Hasil uji model estimasi regresi data panel	40
8	Uji multikolinearitas	41
9	Uji autokorelasi	41
10	Uji heteroskedastisitas	42
11	Hasil estimasi regresi data panel	43

DAFTAR GAMBAR

1	Sepuluh besar negara dengan total emisi karbon dioksida terbesar	1
2	Potensi kerugian ekonomi dampak perubahan iklim di Indonesia	2
3	Kerangka pemikiran	23
4	Rata-rata ROA, ROE, dan NIM Bank Umum Syariah	34
5	Hubungan <i>sustainable financing</i> terhadap ROA	35
6	Hubungan <i>sustainable financing</i> terhadap ROE	36
7	Hubungan <i>sustainable financing</i> terhadap NIM	36
8	Hubungan <i>sustainable financing ratio</i> terhadap	37
9	Hubungan <i>sustainable financing ratio</i> terhadap	37
10	Hubungan <i>sustainable financing ratio</i> terhadap	38

DAFTAR LAMPIRAN

1	Hasil estimasi regresi ROA terhadap <i>sustainable financing</i>	60
2	Hasil estimasi regresi ROE terhadap <i>sustainable financing</i>	60
3	Hasil estimasi regresi NIM terhadap <i>sustainable financing</i>	60
4	Hasil estimasi regresi ROA terhadap <i>sustainable financing ratio</i>	61
5	Hasil estimasi regresi ROE terhadap <i>sustainable financing ratio</i>	61
6	Hasil estimasi regresi NIM terhadap <i>sustainable financing ratio</i>	61