

**PENGARUH KARAKTERISTIK BANK TERHADAP PROFITABILITAS
PERBANKAN SYARIAH MELALUI *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*
(GCG) SEBAGAI VARIABEL MODERASI**



TESIS

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR MAGISTER
DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

OLEH:

**Zaid Raya Argantara
NIM. 17208011006**

**PROGRAM STUDI MAGISTER EKONOMI SYARI'AH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
2019**

**PENGARUH KARAKTERISTIK BANK TERHADAP PROFITABILITAS
PERBANKAN SYARIAH MELALUI *GOOD CORPORATE GOVERNANCE*
(GCG) SEBAGAI VARIABEL MODERASI**



TESIS

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR MAGISTER
DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

OLEH:

ZAID RAYA ARGANTARA

NIM. 17208011006

PEMBIMBING:

Dr. H. SYAFIQ MAHMADAH HANAFI, M.Ag

NIP: 19670518 199703 1 003

**PROGRAM STUDI MEGISTER EKONOMI SYARI'AH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

2019

PENGESAHAN TUGAS AKHIR
Nomor: B-870/Un.02/DEB/PP.00.9/09/2019

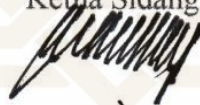
Tugas akhir dengan judul : “Analisis Pengaruh Karakteristik Bank Terhadap Profitabilitas Perbankan Syariah Melalui *Good Corporate Governance* (GCG) Sebagai Variabel Moderasi”

Yang dipersiapkan dan di susun oleh:

Nama : Zaid Raya Argantara
NIM : 1720310006
Telah diajukan pada : Kamis, 12 September 2019
Nilai : A-

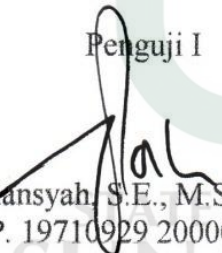
dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

TIM UJIAN TUGAS AKHIR
Ketua Sidang



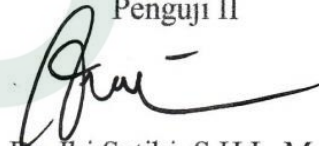
Dr. H. Syafiq Mahmadah Hanafi, M.Ag
NIP. 19670518 199703 1 003

Penguji I



Dr. Misnen Ardiansyah, S.E., M.Si., Ak., Ca., ACPA.
NIP. 19710929 200003 1 001

Penguji II



Dr. Ibi Satibi, S.H.I., M.si
NIP. 19770910 200901 1 011



Yogyakarta, 20 September 2019
UIN Sunan Kalijaga
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Dekan,



Dr. H. Syafiq Mahmadah Hanafi, M.Ag
NIP. 19670518 199703 1 003



SURAT PERSETUJUAN TESIS

Hal : Tesis Zaid Raya Argantara

Kepada

Yth Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

Di Yogyakarta

Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami selaku pembimbing berpendapat bahwa tesis saudara:

Nama : Zaid Raya Argantara

NIM : 17208011006

Judul Tesis : “ Pengaruh Karakteristik Bank Terhadap Profitabilitas Perbankan Syariah Melalui *Good Corporate Governance* (GCG) ”

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan/Program Studi Ekonomi Syari'ah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar magister dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami berharap agar tesis saudara tersebut dapat segera dimunaqsyahkan. Untuk itu kami ucapkan terima kasih.

Wassalamual'alaikum Wr.Wb.

Yogyakarta, 3 Muharram 1441 H
3 September 2018 M

Pembimbing,

Dr. H. Syafiq Mahmadah Hanafi, M.Ag

NIP: 19670518 199703 1 003

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Zaid Raya Argantara

NIM : 17208011006

Prodi : Ekonomi Syari'ah

Menyatakan bahwa Tesis yang Berjudul **“Pengaruh Karakteristik Bank Terhadap Profitabilitas Perbankan Syariah Melalui *Good Corporate Governance (GCG)* ”** adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusun sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam *body note* dan daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Yogyakarta, 9 Muharram 1441 H
9 September 2019 M



nyusun

Zaid Raya Argantara

NIM: 17208011006

**HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN
AKADEMIK**

Sebagai citivas akademik UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :


Nama : Zaid Raya Argantara
NIM : 17208011006
Program Studi : Magister Ekonomi Syari'ah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Jenis Karya : Tesis

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*non-exclusive royalty free right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul **“Pengaruh Karakteristik Bank Terhadap Profitabilitas Perbankan Syariah Melalui *Good Corporate Governance* (GCG) Sebagai Variabel Moderasi”**, beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non Eksklusif ini, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di: Yogyakarta
Pada tanggal, 24 September 2019

Yang Menyatakan


Zaid Raya Argantara

NIM: 1728011006

MOTTO

Berangkat dengan penuh keyakinan

Berjalan dengan penuh keikhlasan

Istiqomah dalam menghadapi cobaan

Menjadi pribadi yang kuat namun tidak kasar

Menjadi pribadi yang ramah namun tidak lemah

Menjadi pribadi yang percaya diri namun tidak sombong

Jadilah seperti karang dilautan yang kuat dihantam ombak

Kerjakanlah hal yang bermanfaat untuk diri sendiri dan orang lain

Karena hidup hanya sekali, hanya kepada Allah kita meminta dan memohon

apapun dan dimanapun kita berada

~= Zaid_R_Argantara =~

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

PERSEMBAHAN

Alhamdulillah .. alhamdulillah.. Alhamdulillahirobbil'alamiin..
Sujud syukurku kepadamu Tuhan Yang Maha Adil dan Maha Penyayang, atas takdirMu telah Engkau jadikan aku sebagai manusia yang senantiasa berfikir, berilmu, dan bersabar dalam menjalani kehidupan ini. Semoga keberhasilan ini menjadi salah satu langkah awal bagiku untuk meraih cita-cita besarku. *Amin...*

Untuk ribuan tujuan yang harus dicapai, untuk jutaan impian yang akan dikerjar, untuk sebuah penghargaan agar hidup jauh lebih bermakna, hidup tanpa mimpi ibarat arus sungai yang mengalir tanpa tujuan. Teruslah belajar, berusaha, dan berdoa untuk menggapainya. “*Never Give Up*” sampai Allah SWT berkata “**waktunya pulang**”.

Hanya sebuah karya kecil dan untaian kata-kata ini yang dapat aku persembahkan untuk orang tua, keluarga, guru, sahabat dan semua pihak yang berpartisipasi dalam penyelesaian karya ini. Terimakasih beribu terimakasih aku ucapkan. Dan atas segala kekhilafan salah dan kekuranganku, kurendahkan hati serta diri untuk menjabat tangan mengharap kata maaf akan tercurah untukku.

~**TERIMAKASIH UNTUK SEMUANYA**~

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Transliterasi kata-kata Arab yang dipakai dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987.

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Bā'	b	be
ت	Tā'	t	te
ث	Šā'	š	es (dengan titik di atas)
ج	Jīm	j	je
ح	Ḥā'	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Khā'	kh	ka dan ha
د	Dāl	d	de
ذ	Ẓāl	ẓ	zet (dengan titik di atas)
ر	Rā'	r	er
ز	Zāi	z	zet
س	Sīn	s	es
ش	Syīn	sy	es dan ye
ص	Ṣād	ṣ	es (dengan titik di bawah)
ض	Ḍād	ḍ	de (dengan titik di bawah)

ط	Tā'	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	Zā'	ẓ	zet (dengan titik di bawah)
ع	'Ain	‘	koma terbalik di atas
غ	Gain	g	ge
ف	Fā'	f	ef
ق	Qāf	q	qi
ك	Kāf	k	ka
ل	Lām	l	el
م	Mīm	m	em
ن	Nūn	n	en
و	Wāwu	w	w
هـ	Hā'	h	ha
ء	Hamzah	ﺀ	apostrof
ي	Yā'	Y	Ye

B. Konsonan Rangkap karena *Syaddah* Ditulis Rangkap

متعددة عدة	Ditulis Ditulis	<i>Muta'addidah</i> <i>'iddah</i>
---------------	--------------------	--------------------------------------

C. *Tā' marbūṭah*

Semua *tā' marbūṭah* ditulis dengan *h*, baik berada pada akhir kata tunggal ataupun berada di tengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh kata sandang “al”). Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat, dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

حكمة	ditulis	<i>Ḥikmah</i>
علة	ditulis	<i>'illah</i>
كرامة الأولياء	ditulis	<i>karāmah al-auliyā'</i>

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

-----َ-----	Fathah	ditulis	A
-----ِ-----	Kasrah	ditulis	i
-----ُ-----	Ḍammah	ditulis	u

فَعَلَ	Fathah	ditulis	<i>fa'ala</i>
ذُكِرَ	Kasrah	ditulis	<i>ẓukira</i>
يَذْهَبُ	Ḍammah	ditulis	<i>yazhabu</i>

E. Vokal Panjang

1. fathah + alif	ditulis	<i>Ā</i>
جاهلية	ditulis	<i>jāhiliyyah</i>
2. fathah + yā' mati	ditulis	<i>ā</i>
تَنَسَى	ditulis	<i>tansā</i>
3. Kasrah + yā' mati	ditulis	<i>ī</i>
كريم	ditulis	<i>karīm</i>
4. Ḍammah + wāwu mati	ditulis	<i>ū</i>
فروض	ditulis	<i>furūd</i>

F. Vokal Rangkap

1. fathah + yā' mati	ditulis	<i>Ai</i>
بينكم	ditulis	<i>bainakum</i>

2. fathah + wāwu mati	ditulis	<i>au</i>
قول	ditulis	<i>qaul</i>

G. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata Dipisahkan dengan Apostrof

أَنْتُمْ	ditulis	<i>a'antum</i>
أَعَدَّتْ	ditulis	<i>u'iddat</i>
لَنْ شَكَرْتُمْ	ditulis	<i>la'in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf *Qamariyyah* maka ditulis dengan menggunakan huruf awal “al”

الْقُرْآنُ	ditulis	<i>al-Qur'ān</i>
الْقِيَاسُ	ditulis	<i>al-Qiyās</i>

2. Bila diikuti huruf *Syamsiyyah* ditulis sesuai dengan huruf pertama *Syamsiyyah* tersebut

السَّمَاءُ	ditulis	<i>as-Samā</i>
الشَّمْسُ	ditulis	<i>asy-Syams</i>

I. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya

ذَوِي الْفُرُوضِ	ditulis	<i>ẓawi al-furūd</i>
أَهْلُ السُّنَّةِ	ditulis	<i>ahl as-sunnah</i>

KATA PENGANTAR



Segala puji bagi Allah SWT ialah zat yang mempunyai ilmu pengetahuan, mengajarkan manusia dengan *Al-Qolam* dan mengajarkan manusia terhadap apa yang belum diketahui. Shalawat berangkai salam semoga selalu tercurahkan kepada sang pelita kehidupan, pembebas manusia dari gelapnya kebodohan yaitu Nabi besar Muhammad SAW beserta keluarga, sahabat dan seluruh pengikutnya yang senantiasa *istiqamah* dalam menegakkan syariat Islam hingga akhir masa.

Alhamdulillah, peneliti akhirnya dapat menyelesaikan sebuah tesis dengan judul: **“Pengaruh Karakteristik Bank Terhadap Profitabilitas Perbankan Syariah Melalui *Good Corporate Governance* (GCG) Sebagai Variabel Moderasi”** tepat pada waktunya. Tesis ini disusun untuk memenuhi persyaratan guna memperoleh Magister (S.2) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Program Studi Ekonomi Syari’ah.

Dalam menyelesaikan tesis ini, peneliti menyadari telah banyak memperoleh bantuan, motivasi dan petunjuk dari banyak pihak yang turut andil, baik moril maupun materil. Untuk itu dalam kesempatan ini peneliti mengucapkan terima kasih yang tidak terhingga kepada Ayahanda Drs. Suyatno dan Ibunda Sukartini, yang terus berupaya berjuang tanpa mengenal lelah demi kelangsungan pendidikan peneliti. Kemudian peneliti juga tidak lupa mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Drs. Yudian Wahyudi, M.A., Ph.D selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Dr. H. Syafiq Mahmadah Hanafi, M.Ag selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Bapak Dr. Misnen Ardiansyah, S.E., M.Si., Ak., CA., ACPA. selaku Ketua Program Studi Ekonomi Syari’ah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

4. Bapak Dr. H. Syafiq Mahmadah Hanafi, M.Ag selaku pembimbing akademik sekaligus pembimbing tesis yang telah mengarahkan, memberi masukan, kritik, saran, dan motivasi dalam menyempurnakan penelitian ini.
5. Seluruh Dosen Program Studi Magister Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberikan pengetahuan dan wawasan untuk penulis selama menempuh pendidikan.
6. Seluruh pegawai dan staff TU Prodi, Jurusan, dan Fakultas di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah membantu dalam menyelesaikan syarat-syarat dalam alur birokrasi.
7. Seluruh keluarga besar peneliti, kakak tercantik Jamilia Datusshalehah beserta keluarga kecilnya, adik tercinta Hidayati Terangkartika terima kasih telah menemani hari-hariku dengan semangat kalian.
8. Rekan-rekan dan sahabat peneliti, teman-teman lainnya yang tidak dapat peneliti sebutkan satu persatu, terima kasih atas dorongan dan bantuannya selama ini.
9. Semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian tesis ini yang tidak dapat peneliti sebutkan satu persatu.

Peneliti juga sangat mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun terutama dari para pembaca dan dari Dosen pembimbing. Mungkin dalam penyusunan tesis ini masih terdapat kesalahan dan kekurangan. Atas kritik dan saran dari para pembaca dan Dosen pembimbing, peneliti mengucapkan terima kasih dan semoga dapat menjadi pembelajaran pada pembuatan karya-karya lainnya di masa yang akan datang. Semoga tesis ini dapat bermanfaat bagi para pembaca sekalian.

Yogyakarta, 3 September 2019

Penulis

Zaid Raya Argantara
NIM. 17208011006

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN TUGAS AKHIR	ii
HALAMAN PERSETUJUAN TESIS	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN	iv
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	v
HALAMAN MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
PEDOMAN TRANSLITERASI	viii
KATA PENGANTAR.....	xii
DAFTAR ISI	xiv
DAFTAR TABEL	xix
DAFTAR GAMBAR	xx
ABSTRAK	xxi
<i>ABSTRACT</i>	xxii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian	6
D. Manfaat Penelitian	7
1. Manfaat Teoritis	7
2. Manfaat Praktis.....	7
E. Sistematika Penelitian	8

BAB 11 LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	9
A. Kajian Pustaka.....	9
1. Filosofi Keuangan Islam	9
2. Larangan Bisnis Pada Bank dan Keuangan Islam	12
a. Larangan Riaba.....	13
b. Larangan Gharar	15
c. Larangan Maisir/Qimar.....	16
3. Bank Syariah	19
a. Pengertian	19
b. Tujuan Bank Syariah.....	21
4. Profitabilitas Bank Syariah	22
5. Karakteristik Bank	25
a. BOPO.....	25
b. Permodalan Bank Syariah	26
c. Pembiayaan Bank Syariah.....	34
6. Agency Theory	41
7. <i>Good Corporate Governance</i> (GCG)	42
8. Penilaian <i>Good Corporate Governance</i> (GCG)	49
B. Telaah Pustaka	52
C. Model dan Hipotesis Penelitian	57
1. Pengaruh BOPO terhadap profitabilitas perbankan syariah melalui <i>Good Corporate Governance</i> (GCG)	57

2. Pengaruh CAR terhadap profitabilitas perbankan syariah melalui <i>Good Corporate Governance</i> (GCG).....	59
3. Pengaruh FDR terhadap profitabilitas perbankan syariah melalui <i>Good Corporate Governance</i> (GCG).....	62
D. Hipotesis yang dikembangkan.....	64
BAB III METODE PENELITIAN	65
A. Jenis dan Pendekatan Penelitian	65
B. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	65
1. Variabel Independen	66
a. BOPO.....	66
b. CAR	66
c. FDR	66
2. Variabel Moderasi	67
3. Variabel Dependen	67
C. Sumber Dan Teknik Pengumpulan Data	67
1. Posisi dan Sampel	67
2. Jenis dan Sumber Data	68
D. Metode Analisis Data	68
1. Estimasi Regresi Data Panel	69
a. <i>Fixed Effect Model</i> (FEM)	69
b. <i>Pooled Least Square</i> (PLS)	70
c. <i>Random Effect Model</i> (REM)	71

2. Analisis Statistik Deskriptif	71
3. Pemilihan Teknik Estimasi Regresi Data Panel	72
a. Uji <i>Chow</i>	72
b. Uji LM.....	72
c. Uji <i>Housman</i>	72
4. Uji Hipotesis	73
a. Uji Signifikansi Parsial (Uji T-statistik)	73
b. Uji Signifikansi Simultan (Uji F-statistik)	74
c. Koefesien Determinasi (R^2)	75
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	76
A. Deskripsi Objek Penelitisan	76
B. Analisis Deskriptif	77
C. Pemilihan Teknik Estimasi Data Panel	82
1. Uji <i>Common Effect</i>	82
2. Uji <i>Fixed Effect</i>	83
3. Uji <i>Random Effect</i>	84
4. Uji <i>Chow</i>	85
5. Uji <i>Langrange Multiple</i>	86
D. Uji Kelayakan Model	86
1. Uji F-Statistik	86
2. Uji Koefesien Determinasi (Adjusted R2)	87
3. Uji Parsial (t-statistik)	88

a. BOPO.....	89
b. CAR	89
c. FDR.....	90
d. <i>Good Corporate Governance</i> (GCG)	90
e. Interaksi variabel BOPO dengan GCG	91
f. Interaksi variabel CAR dengan GCG	91
g. Interaksi variabel FDR GCG	92
E. Pembahasan	92
1. Hipotesis Satu	93
2. Hipotesis Dua	96
3. Hipotesis Tiga	101
BAB V PENUTUP	105
A. Kesimpulan	105
B. Implikasi	106
C. Saran	108
DAFTAR PUSTAKA.....	110

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Kriteria Penilaian Peringkat FDR.....	40
Tabel 2.2	Penilaian BOBOT <i>Self Assessment</i> Perbankan Syariah	52
Tabel 2.3	Penilaian Komposit Perbankan Syariah.....	53
Tabel 4.1	Kriteria Sampel Penelitian	76
Tabel 4.2	Data Sampel Penelitian	77
Tabel 4.3	Hasil Olah Data Statistik Deskriptif	78
Tabel 4.4	Hasil Regresi Estimasi <i>Common Effect</i>	82
Tabel 4.5	Hasil Regresi Estimasi <i>Fixed Effect</i>	83
Tabel 4.6	Hasil Regresi Estimasi <i>Random Effect</i>	84
Tabel 4.7	Hasil <i>Uji Chow</i>	85
Tabel 4.8	Hasil <i>Uji Langrange Multiple</i>	86
Tabel 4.9	Hasil Uji F-statistik.....	87
Tabel 4.10	Hasil Uji Adjusted R^2	88
Tabel 4.11	Hasil Uji T-statistik	89

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Perkembangan Perbankan Syariah 2008-2014.....	2
Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran	64



ABSTRAK

Profitabilitas merupakan aspek penting dalam perkembangan perbankan syariah. Tingkat profitabilitas yang tinggi akan membuat perbankan syariah mampu berkembang lebih cepat. Dalam meningkatkan profitabilitasnya, perbankan syariah dituntut agar dapat mengelola biaya operasionalnya secara efisien, pencadangan modal yang optimal, dan penyaluran pembiayaan yang berkualitas. Penelitian ini dilakukan untuk menguji apakah penerapan *Good Corporate Governance* (GCG) mampu memoderasi pengelolaan biaya operasional, pencadangan modal dan penyaluran pembiayaan terhadap profitabilitas perbankan syariah.

Secara metodologis, penelitian ini menggunakan jenis penelitian eksplanatori. Pengambilan sampel menggunakan metode teknik *purposive sampling* dengan jumlah data yang tersaring sebanyak 10 bank syariah. Penelitian ini menggunakan karakteristik bank yang terdiri dari BOPO, CAR, dan FDR sebagai variabel independen, menggunakan *good corporate governance* (GCG) sebagai variabel moderasi dan menggunakan ROA sebagai variabel dependen. Metode analisis data yang digunakan dengan *Pooled Least Square* (PLS).

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa BOPO berpengaruh negatif signifikan terhadap ROA, CAR berpengaruh negatif signifikan terhadap ROA, FDR berpengaruh positif signifikan terhadap ROA, *Good Corporate Governance* (GCG) berpengaruh positif signifikan terhadap ROA. Selanjutnya *Good Corporate Governance* (GCG) mampu memoderasi variabel BOPO terhadap ROA, dan *Good Corporate Governance* (GCG) mampu memoderasi variabel CAR terhadap ROA. Namun demikian, *Good Corporate Governance* (GCG) tidak mampu memoderasi hubungan FDR terhadap profitabilitas perbankan syariah.

Kata kunci : Karakteristik Bank, Penerapan GCG, Profitabilitas

ABSTRACT

Profitability is an important aspect in the development of Islamic banking. A high level of profitability will make Islamic banking able to develop faster. In increasing its profitability, Islamic banking is demanded to be able to manage its operational costs efficiently, optimal capital reserves and quality financing. This research was conducted to test whether the application of Good Corporate Governance (GCG) is able to moderate the management of operational costs, capital reserves and financing distribution to the profitability of Islamic banking.

Methodologically, this research uses explanatory research type. Sampling using a purposive sampling technique with the amount of data filtered as many as 10 Islamic banks. This study uses bank characteristics consisting of BOPO, CAR, and FDR as independent variables, uses good corporate governance (GCG) as a moderating variable and uses ROA as the dependent variable. Data analysis method used by Pooled Least Square (PLS).

The results of this study indicate that BOPO has a significant negative effect on ROA, CAR has a significant negative effect on ROA, FDR has a significant positive effect on ROA, Good Corporate Governance (GCG) has a significant positive effect on ROA. Furthermore, Good Corporate Governance (GCG) is able to moderate the BOPO variable to ROA, and Good Corporate Governance (GCG) is able to moderate the CAR variable to ROA. However, Good Corporate Governance (GCG) is not able to moderate the relationship of FDR to the profitability of Islamic banking.

Keywords: Bank Characteristics, GCG Implementation, Profitability

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Perbankan Syariah adalah bagian dari industri keuangan yang berperan penting dalam perekonomian. Perbankan syariah menjadi intermediasi jaringan usaha masyarakat, mendorong perekonomian, dan membantu mengurangi spekulasi di pasar keuangan. Selain itu, perbankan syariah juga membantu pemerataan pendapatan dan mengurangi biaya mobilitas dana di tengah masyarakat Indonesia.

Tahun 1997 terjadi krisis moneter di Asia Tenggara, fenomena ini membuat penurunan sangat tajam terhadap perekonomian, krisis moneter juga berimbas pada perbankan Indonesia. Salah satu dampak terhadap perbankan yaitu terjadinya *negatif spread*, dimana bunga tabungan lebih besar dari bunga pinjaman (Yuliani, 2007). Perbankan berbasis syariah merupakan salah satu bank yang mampu bertahan pada saat krisis melanda, perbankan syariah yang bertransformasi menggunakan sistem bagi hasil mampu bertahan ditengah terpaan krisis moneter tahun 1997, hal ini dibuktikan dengan eksisnya bank Muamalat Indonesia pada kala itu.

Tahun 2008 krisis kembali menerpa masyarakat global, termasuk Indonesia. Bank Indonesia (BI) mencatat perekonomian Indonesia mampu tumbuh sebesar 6% sampai dengan triwulan III-2008. Namun memasuki triwulan IV-2008, perekonomian Indonesia mulai mendapat tekanan berat, hal ini digambarkan dengan perlambatan ekonomi secara signifikan diakibatkan anjloknya kinerja ekspor Indonesia. Ditengah krisis 2008 perbankan syariah berhasil membuktikan perkembangannya, sebagaimana yang ditunjukkan pada tabel gambar dibawah ini :



Sumber : Roadmap-pbs_2015-2019 Otoritas Jasa Keuangan.

Gambar 1.1 Perkembangan Perbankan Syariah 2008-2014

Gambar 1.1 menunjukkan Perbankan Syariah mampu untuk terus tumbuh pasca krisis *global twin deficit* AS (Amerika Serikat) tahun 2008 dan kembali membuktikan jika perbankan syariah tetap berkembang di tengah-tengah krisis yang terjadi.

Perkembangan perbankan Syariah tentu tidak lepas dari pertumbuhan laba yang didapat setiap tahunnya, laba digambarkan dengan profitabilitas didalam perbankan syariah yang akan mendorong perbankan syariah untuk terus tumbuh dan berkembang. Bertambahnya profitabilitas yang didapat, akan mendorong kesempatan perbankan syariah terus tumbuh dan berkembang. Oleh karena itu, studi tentang profitabilitas merupakan alat yang penting untuk dipelajari.

Profitabilitas atau kemampuan untuk mendapatkan keuntungan, merupakan suatu ukuran yang digunakan untuk mengukur sejauh mana perbankan syariah mampu memproduksi keuntungan pada tingkat yang dapat diterima. Tingkat keuntungan yang dihasilkan, menggambarkan performa

perbankan, serta menjadi evaluasi operasional bank untuk manajemen dalam meningkatkan laba pada periode berikutnya (Muda dkk, 2013).

Indikator untuk mengukur tingkat profitabilitas di dalam perbankan syariah salah satunya dengan menggunakan ROA (*Return On Asset*). ROA diperoleh dengan menjumlahkan laba setelah pajak terhadap total asset yang dimiliki. ROA akan menggambarkan kemampuan perbankan syariah dalam mengelola sumber investasinya, untuk mendorong jumlah keuntungan yang diperoleh. Setiawan (2009) menjelaskan bahwa ROA dapat di pengaruhi oleh beberapa rasio keuangan seperti BOPO, CAR (*Capital Adequacy Ratio*), FDR (*Financing to Deposit Ratio*), yang merupakan rasio-rasio keuangan dalam karakteristik perbankan syariah.

Capita Adequacy Ratio (CAR) adalah kecukupan modal yang menggambarkan tingkat kesanggupan perbankan syariah dalam menyediakan dana dalam mengantisipasi indikasi kerugian yang mungkin akan terjadi. Semakin besar CAR yang dicadangkan, menggambarkan perbankan syariah semakin baik kemampuannya untuk mengantisipasi resiko kerugian. Penelitian terdahulu oleh Smaoui dan Salah (2012) menunjukkan bahwa CAR memiliki pengaruh positif terhadap profitabilitas bank syariah, hasil penelitiannya di dukung penelitian yang dilakukan Petria dkk., yang juga menunjukkan CAR (Modal) memiliki pengaruh positif signifikan terhadap profitabilitas perbankan syariah. Kemudian penelitian yang dilakukan Tarmidzi (2010) dan Idress, Abduh (2013), dan Izhar dan Asutay (2007), menunjukkan hasil yang berbeda,

yakni menunjukkan bahwa CAR tidak memiliki pengaruh terhadap profitabilitas perbankan syariah.

FDR (*Financing Deposit Ratio*) merupakan kemampuan bank untuk memenuhi kewajiban jangka pendeknya, *Financing Deposit Ratio* di dapatkan dengan membagi total pembiayaan yang diberikan dengan total Dana Pihak Ketiga (DPK). Penelitian sebelumnya mengenai FDR terhadap profitabilitas dilakukan oleh Haron dan Azmi (2004) menjelaskan adanya pengaruh positif hubungan FDR terhadap profitabilitas perbankan syariah, pendapat ini didukung beberapa peneliti lain yaitu, Wasiuzzaman dan Tarmizi (2010), Petri dkk (2015) serta penelitian Nadeem dan Karim tahun (2016). Namun ada beberapa peneliti yang menyimpulkan sebaliknya, Izhar dan Asutay (2007) Idris dkk (2011) dan Ashraf dkk., (2015) menunjukkan bahwa FDR tidak mempengaruhi profitabilitas.

Biaya Operasional Terhadap Pendapatan Operasional atau biasa disingkat dengan BOPO merupakan tingkat efisiensi perbankan syariah untuk mendapatkan keuntungannya. Penelitian terdahulu yang dilakukan Syaichu dan Edhi (2013) menunjukkan adanya pengaruh positif BOPO terhadap profitabilitas perbankan syariah, namun penelitian yang dilakukan Setiawan (2009) dan Ubaidillah (2016) menunjukkan hasil yang berbeda, hasil penelitiannya menunjukkan bahwa BOPO tidak memiliki pengaruh terhadap profitabilitas perbankan syariah.

Karakteristik perbankan syariah yang diproksikan dengan rasio keuangan terhadap profitabilitas, masih ditemukan *research gap* antar hasil yang ditunjukkan oleh penelitian terdahulu. Hal ini diperlukan penelitian lanjutan mengenai variabel yang mempengaruhi profitabilitas Perbankan Syariah. Selain dengan kinerja keuangan yang baik, perbankan syariah juga harus memperhatikan tatakelola yang diterapkan di dalam operasionalnya. Komite GCG (2004) menjelaskan bahwa, dampak krisis 1998 terhadap perbankan di Indonesia tidak hanya disebabkan dari merosotnya perekonomian, namun juga belum diterapkannya GCG yang melandasi operasional perbankan di Indonesia.

Fenomena krisis perbankan 1998 menjadi evaluasi Bank Indonesia sebagai otoritas perbankan yang ada di Indonesia, melalui evaluasi panjang akhirnya BI memandang pentingnya penerapan GCG didalam perbankan dengan dibentuknya PBI (Peraturan Bank Indonesia) No.8/4/2006 yang mewajibkan pelaksanaan *Good Corporate Governance* (GCG) untuk Bank Umum yang juga berlaku untuk Bank Umum Syariah. Selanjutnya BI mengeluarkan PBI No.11/33/2009 yang secara khusus membahas penerapan GCG untuk Perbankan Syariah.

Penerapan *Good Corporate Governance* dapat dibuktikan secara empiris pengaruhnya terhadap profitabilitas perbankan syariaah, penelitian terdahulu yang dilakukan Sam'ani (2008) Hardikasari (2011) Hisamuddin dan Yayang (2011), manunjukkan bahwa GCG memiliki pengaruh positif terhadap kinerja perusahaan. Selanjutnya penelitian yang dilakukan Emilia dan Peni (2011)

yang berfokus pada efek tatakelola perusahaan pada kinerja bank AS selama krisis keuangan tahun 2008, hasil penelitiannya menunjukkan bahwa tata kelola yang baik mengurangi pengaruh buruk krisis terhadap bank AS.

Dari uraian latar belakang di atas, penulis tertarik untuk melakukan penelitian yang berfokus terhadap pengaruh karakteristik bank terhadap profitabilitas perbankan syariah melalui *Good Corporate Governance* (GCG) sebagai variabel moderating.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang di atas, maka Rumusan Masalah yang dibentuk dalam penelitian ini sebagai berikut :

1. Apakah *Good Corporate Governance* (GCG) dapat memoderasi hubungan BOPO terhadap profitabilitas perbankan syariah ?
2. Apakah *Good Corporate Governance* (GCG) dapat memoderasi hubungan CAR terhadap profitabilitas perbankan syariah ?
3. Apakah *Good Corporate Governance* (GCG) dapat memoderasi hubungan FDR terhadap profitabilitas perbankan syariah?

C. Tujuan Penelitian

1. Untuk menjelaskan pengaruh BOPO terhadap profitabilitas perbankan syariah melalui *Good Corporate Governance* (GCG).
2. Untuk menjelaskan pengaruh BOPO terhadap profitabilitas perbankan syariah melalui *Good Corporate Governance* (GCG).
3. Untuk menjelaskan pengaruh BOPO terhadap profitabilitas perbankan syariah melalui *Good Corporate Governance* (GCG).

D. Manfaat Penelitian

Manfaat penelitian tentang analisis pengaruh karakteristik bank terhadap profitabilitas perbankan syariah melalui penerapan GCG (*Good Corporate Governance*) sebagai variabel moderatinga dapat memberikan manfaat secara teoritis dan praktis. Adapun manfaat penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Manfaat Teoritis

- a. Konsep teori yang ada dalam penelitian ini dapat dimanfaatkan untuk dunia akademis, khususnya dalam bidang ekonomi islam yang membahas mengenai perbankan syariah.
- b. Memberikan peneliti kesempatan untuk mengembangkan ilmu yang dipelajari dibangku kuliah.
- c. Memberikan masukan untuk peneliti selanjutnya tentang pengaruh karakteristik bank melalui tata kelola perusahaan yang baik, serta dampaknya terhadap profitabilitas perbankan syariah.

2. Manfaat Praktis

Hasil yang diperoleh dari penelitian ini kedepannya dapat berguna serta dapat diimplementasikan oleh perbankan syariah, ataupun lembaga keuangan syariah lainnya dalam memaksimalkan rasio keuangannya melalui tata kelola perusahaan yang baik, sehingga akan berdampak positif terhadap profitabilitas yang akan didapatkan.

E. Sistematika Penelitian

Penelitian ini disusun dalam 5 (lima) bab, Bab I mencakup pembahasan mengenai latar belakang penelitian, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika penulisan. Bab II berbicara mengenai landasan teori yang terbagi menjadi tiga pokok pembahasan utama, yaitu pembahasan mengenai teori yang relevan dengan topik yang akan di bahas, pengembangan hipotesis dan model penelitian atau kerangka berfikir. Selanjutnya pada bab III Secara umum akan menjelaskan prosedur penelitian yang dilakukan untuk menjawab hipotesis penelitian. Penjelasan dimulai dengan menjelaskan jenis penelitian, data dan teknik pemerolehannya, variabel penelitian serta teknik analisis data yang digunakan.

Bab IV memuat hasil analisis penelitian dan pembahasan yang mendalam mengenai hasil temuan serta menjelaskan implikasi dari temuan tersebut. Pada hasil penelitian dikemukakan proses analisis sesuai dengan alat analisis yang sudah dikemukakan dalam bab III. Penyajian hasil temuan akan dikemukakan berupa teks, tabel gambar serta grafik.

Bab V Penutup, bab ini menguraikan beberapa sub bab diantaranya kesimpulan, berisi tentang simpulan dari pengujian hipotesis dan diskusi singkat mengenai hasil penelitian. Bab ini juga berisi implikasi dan saran. Implikasi, berisi mengenai implikasi secara teoritis, praktis dan atau kebijakan. Saran, berisi tentang keterbatasan penelitian serta saran yang dapat diberikan untuk penelitian selanjutnya.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan analisis hasil dan pembahasan penelitian ini, memiliki kesimpulan sebagai berikut :

1. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *Good Corporate Governance* (GCG) mampu memoderasi hubungan negatif BOPO terhadap profitabilitas perbankan syariah. Penerapan tata kelola perusahaan yang baik di dalam perbankan syariah, akan menekan biaya yang timbul dari operasional pada tingkat yang paling efisien. Dari tingkat pengelolaan biaya yang efisien, akan memberikan dampak positif terhadap kenaikan profitabilitas perbankan syariah.
2. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *Good Corporate Governance* (GCG) mampu memoderasi hubungan positif CAR terhadap profitabilitas perbankan syariah. Tingkat *Capital Adequacy Ratio* atau modal yang dicadangkan di dalam perbankan syariah, akan memberikan optimesme perbankan syariah dalam meningkatkan ekspansinya. Tingkat CAR di atas 8% menggambarkan jika perbankan syariah memiliki likuiditas yan sehat. Hal ini tidak hanya dimaksudkan untuk risiko kerugian yang mungkin terjadi, namun tingkat CAR juga dimaksudkan dalam pemupukan modal untuk perkembangan perbankan syariah.
3. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *Good Corporat Governance* (GCG) tidak mampu memoderasi hubungan positif FDR terhadap

profitabilitas perbankan syariah. Hal ini dikarenakan tingkat FDR terlalu besar di dalam perbankan syariah. Bank Indonesia menetapkan tingkat kesehatan FDR di dalam perbankan sebesar 110%, hal ini dikarenakan jumlah FDR di atas 110% akan memberikan risiko yang cukup besar, sehingga akan berdampak negatif terhadap profitabilitas perbankan syariah.

B. Implikasi

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan, dapat dikemukakan implikasi secara teoritis dan praktis sebagai berikut:

1. Implikasi Teoritis

Hasil penelitian ini mendukung beberapa penelitian terdahulu, dalam hubungan BOPO terhadap CAR mendukung penelitian Angreini dan Sadha (2014), Ubaidillah (2016), dan Setiawan (2008). Dalam hubungan interaksi BOPO dengan GCG terhadap ROA, penelitian ini mendukung penelitian Kiswanto & Purwanti (2016). Selanjutnya penelitian ini mendukung penelitian Angreini dan Sadha (2014), Setiawan (2018) Nadem dan Karim (2016) terkait hubungan CAR terhadap ROA.

Seiring dengan keselarasan temuan penelitian ini dengan pendahulunya, maka model faktor-faktor yang berpengaruh terhadap ROA perbankan syariah, masih cukup konsisten untuk dapat direplikasikan untuk objek penelitian yang sama pada periode yang berbeda, atau objek yang berbeda dengan periode yang sama. Selain itu, penelitian ini menunjukkan jika

Good Corporate Governance (GCG) dapat menjadi variabel moderasi, hubungan antara rasio keuangan terhadap profitabilitas perbankan syariah.

2. Implikasi Praktis

Secara praktis, berbicara mengenai perkembangan perbankan syariah di Indonesia, tentu tidak lepas dari profitabilitas yang berhasil di dapat setiap tahunnya, hal ini mengingat tingkat profitabilitas merupakan pendorong utama perkembangan perbankan syariah. Berdasarkan hasil penelitian ini, terdapat beberapa langkah yang dapat dilakukan untuk meningkatkan profitabilitas perbankan syariah di Indonesia. Langkah-langkah tersebut sebagai berikut:

- a. Penerapan *Good Corporate Governance* (GCG) di dalam operasional lebih ditingkatkan, hal ini dikarenakan penerapan GCG terbukti mampu memoderasi rasio keuangan dalam pengaruhnya terhadap profitabilitas perbankan syariah. Hasil penilaian *self assessment* perbankan syariah masih berfariatif, dimulai dari predikat satu (1) sampai predikat tiga (3), hasil penelitian ini diharapkan akan menjadi evaluasi praktisi, untuk dapat meningkatkan penerapan *Good Corporate Governance* pada tahap predikat satu (1).
- b. Perbankan syariah agar lebih mengoptimalkan tingkat modal yang dicadangkan. Bank Indonesia menetapkan tingkat minimal modal yang dicadangkan paling sedikit sebesar 8%, di dalam PBI perbankan diwajibkan untuk melakukan penambahan modal seiring dengan perkembangannya. Sehingga tingkat modal yang dicadangkan dapat

dijadikan sarana dalam pemupukan modal. Selain itu, tingkat CAR yang tinggi, akan menggambarkan tingkat kesehatan perbankan syariah yang berdampak terhadap kepercayaan masyarakat Indonesia.

C. Saran

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan, dapat dikemukakan saran bagi pihak yang dapat menggunakan hasil penelitian ini:

1. Saran Bagi Pengembangan Ilmu dan Penelitian Selanjutnya

Penulis menyadari bahwa, hasil penelitian ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, peneliti selanjutnya diharapkan dapat mengembangkan hasil penelitian ini. Berikut saran untuk peneliti selanjutnya:

- a. Penelitian selanjutnya dapat mengembangkan populasi penelitian mencakup perbankan syariah Asia Tenggara.
- b. Penelitian selanjutnya dapat mengembangkan sumber data yang digunakan, terutama dalam pengungkapan penerapan *Good Corporate Governance* (GCG) di dalam perbankan syariah. Diharapkan peneliti selanjutnya dapat menambahkan data hasil observasi lapangan, sehingga pengungkapan penerapan *Good Corporate Governance* GCG dapat dibuktikan langsung dalam operasional perbankan syariah.

2. Saran untuk Perbankan Syariah

- a. Perbankan syariah agar lebih meningkatkan kualitas penerapan *Good Corporate Governance* (GCG) dalam operasionalnya.

- b. Perbankan syariah agar Lebih meningkatkan kualitas pengelolaan aktiva produktif dan pembiayaannya yang diikuti dengan prinsip kehati-hatian.

3. Saran Kepada Pengambil Kebijakan

Otoritas Jasa Keuangan (OJK) sebagai regulator terhadap perbankan syariah, diharapkan dapat terus mengarahkan dan mengawasi perkembangan perbankan syariah, terutama dalam penerapan *Good Corporate Governance* (GCG). OJK diharapkan mampu membuat kebijakan secara tegas, terkait peningkatan kualitas penerapan *Corporate Governance* (GCG) dalam operasional perbankan syariah.

DAFTAR PUSTAKA

- Abduh, Muhamad dan Yameen, Idrees. 2013. Determinants of Islamic Banking Profitability in Malaysia. *Australian Journal of Basic and Applied Sciences*, Vol. 7, No. 2, Hal. 204-210
- Arani, D, Hubungan Penerapan Prinsip Good Corporate Governance terhadap Kinerja Keuangan PT. Bank Syariah Mandiri. *Unpublished Undergraduate Thesis, Universitas Gunadarma*, Jakarta, Indonesia.2010.
- Ariessa, Yuwita Pravasanti. 2018. Pengaruh NPF dan FDR Terhadap CAR dan Dampaknya Terhadap ROA Pada Perbankan syariah Di Indonesia. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, Vol. 4 NO. 03, Hal. 148-159
- Bank Indonesia : Buku Laporan Perekonomian Indonesi 2008. bank indonesia.co.id: diakses 13 April 2019 jam 17:10
- Forum for Corporate governance in indonesia (FCGI). *Konsep dan implementasi Perusahaan Publik dan Korporasi Indonesia*. Yayasan Pendidikan Pasar Modal Indonesia dan Sinergy Communication. Jakarta, 2002.
- Ghofur, Abdul Anshori. 2009. *Perbankan Syariah di Indonesia*.Gadjah Mada Uneversity Press. Yogyakarta.
- Hardikasari, Eka. 2011. Pengaruh Penerapan Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Pada Industri Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Bei) Tahun 2006-2008 Skripsi. Universitas Diponegoro.
- Hisamuddin. Nur . M. Yayang Tirta K (2011). Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Bank Umum Syariah. *Jurnal Akuntansi Universitas Jember*.
- Hasan Zubair. 2009. *Undang-Undang Perbankan Syariah; titik temu hikum Islam dan hukum Nasional*. PT. Raja Grafindo , Jakarta.
- Indrawati. Nunung, Suprihatmi Sri Wardaningsih, Edi Wibowo. Pengaruh CAR, NPF, FDR, BOPO, SIZE terhadap ROA Bank Umum Syariah Di Indonesi. *Jurnal Ekonomi dan Kewirausahaan* Vol.18 N0.2 Juni 2028: Hal. 253-264
- Izhar, H., dan M. Asutay, 2007. Estimating the Profitability of Islamic Banking: Evidence from Bank Muamalat Indonesia. *Review of Islamic Economics*, Vol. 11, No. 2, Hal. 17-29

- Idris, et al. 2011. Determinant of Islamic Banking Institutions' Profitability in Malaysia. *World Applied Sciences Journal* 12 (Special Issue on Bolstering Economic Sustainability), Hal. 1-7
- Kasmir. 2005. *Bank dan lembaga keuangan lain*. PT. Raja Grafindo Pesada Edisi 6, Jakarta.
- Kiswanto dan Purwanti. 2016. Pengaruh Tingkat Kesehatan Bank Menurut Risk Based Bank Rating terhadap kinerja keuangan dengan Good Corporate Governance sebagai variabel pemoderasi pada bank umum syariah dan unit usaha syariah Indonesia. *Jurnal Akuntansi Indonesia*, Vol. 5 No.1, hal. 15-36
- Kuncoro. 2002. *Manajemen Perbankan, Teori dan Aplikasi*. Jakarta: PT. Indeks Kelompok Gramedia.
- Laeli. Azizatul dan Agung Yulianto. 2016. The Effect of Financial Health on Profitability with Islamic Corporate Governance as A Moderating Variable. *Accounting Analysis Journal AAJ* Vol. 5 No. 3, Hal. 25-37
- Mawati, Eni Rufiyad. 2017. Pancawati Hardiningsih. Ceacilia Srimindaru. *Corporate Governance* Memoderasi Earnings management dan profitabilitas terhadap nilai perusahaan. *SENDI_U3*. ISBN: 9-789-7936-499-93
- Mas'ud, Ibnu. 2007. *Fiqh Mazhab Syafi'i*. Bandung; Cv Pustaka Setia
- Munir Misbahul. 2018. Analisis Pengaruh CAR, NPF, FDR, dan Inflasi terhadap Profitabilitas Perbankan Syariah di Indonesia. *Journal of islamic economics, finance and banking*. Vol.1, No 1&2. Hal. 15-31
- Mukhsuin. Muhamad, 2018. Pengaruh good corporate governance terhadap tax avoidance pada perusahaan syariah yang terdaftar di Islamic Index (JII) periode 2011-2016. *Tesis UIN Sunan Kalijaga*
- Muda et al. 2013. Determinants of Islamic Banking Profitability in Malaysia. *International Journal of Economics and Financial Issues* Vol. 3, No. 3, 2013, Hal..559-569.
- Muhammad Nasib Ar-rifa'i, *Kemudahan Dari Allah – Ringkasan Tafsir Ibnu Katsir Jilid 1*, Gema Insani, 1999
- Maradita, Aldira. 2014. Karakteristik Good Corporate Governance Pada Bank Syariah dan Bank Konvensional. *Yuridika* : Volume 29 No 2, Hal. 456-467

- Otoritas Jasa Keuangan 2019. *Roadmap-pbs_2015-2019*. otoritas jasa keuangan.co.id: diakses 15 April 2019 jam 15:13
- Petria, Nicolae et al. 2015. Determinants of Banks' Profitability: Evidence From EU 27 banking Systems. *Procedia Economics and Finance*, Vol. 20, Hal. 518-524.
- PBI No.10/32/PBI/2008 tentang Komite Perbankan Syariah dimuat dalam Lembaran Negara Tahun 2008 No. 179 dan Tambahan Lembaran Negara No.4927
- PBI No.9/1/PBI/2007 tentang Sistem Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Umum Berdasarkan Prinsip Syariah, Lembaran Negara Tahun 2007 No.31 dan Tambahan Lembaran Negara No.4699.
- PBI No.9/16/PBI/2007 tentang perubahan atas PBI No.7/15/PBI/2005 tentang Jumlah Modal Inti Minimum Bank Umum, Lembaran Negara Tahun 2007 No.145 dan Tambahan Lembaran Negara No.4789
- PBI No.11/33/PBI/2009 Tentang pelaksanaan Good Corporate Governance Bagi Bank Umum Syariah dan Unit Usaha Syariah, pasal 1 ayat 9.
- Peraturan Bank Indonesia (PBI) No. 11/33/PBI/2009 Tentang Pelaksanaan Prinsip-Prinsip *Good Corporate Governance* bagi Bank Umum Syariah.
- Peni, Emilia. Sami Vahamaa (2011). Did Good Corporate Governance Improve Bank Performance During The Financial Crisis ?. *Fortcoming in Journal of Finacial Springer Services Research*. Vol.10 No.11 Hal. 693-713
- Rivai, Veithzal. Sarwono Sudarto, Hulamansyah, Hanan Wihasto, Arifiandy Permata Veithzal. 2012. *Islamic Banking and Finance; dari Teori ke Praktik Bank dan Keuangan Syariah Sebagai Solusi Bukan Alternatif*. BPFE-Yogyakarta.
- Smaoui, Houcem dan Salah, Ines Ben. 2012. Profitability of Islamic Banks in the GCC Region. *Global Economy and Finance Journal* Vol. 5, No. 1, Hal. 85 – 102
- Sam'ani. 2008. Pengaruh Good Corporate Governance Dan Leverage Terhadap Kinerja Keuangan Pada Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2004 - 2007. Tesis S2. Tesis *Manajemen Universitas Diponegoro*.
- Siamat, Dahlan. 2005. *Manajemen Lembaga keuangan*, edisi keempat, badan penerbit Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia. Jakarta

- Syafi'i, Muhammad Antonio. 2001. *Bank Syariah: Dari Teori ke Praktik*. Jakarta: Gema Insani Press.
- Syakir, Ahmad. 2014. *Mukhtashar Tafsir Ibnu Katsir*. Jakarta: Darus Sunnah Press.
- UU No.21 tahun 2008 tentang Perbankan Syariah, Lembaran Negara Republik Indonesia Tahun 2008 No.94 dan Tambahan Lembaran Negara Nomor 4867.
- Wasiuzzaman, S., dan H. Ahmed Tarmizi, 2010. Profitability of Islamic Banks in Malaysia: An Empirical Analysis. *Journal of Islamic Economics, Banking and Finance*, Vol. 6, Hal. 4, Hal. 51-68
- Veithzal Rifai. 2007. *Bank and Financial Institution Management*, Jakarta: PT RajaGrafindo Persada.
- Yuliani. 2007. Hubungan Efisiensi Operasional Dengan Kinerja Profitabilitas Pada Sektor Perbankan Yang Go Publik Di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Manajemen & Bisnis Sriwijaya* Vol. 5 No 10 Hal. 37-52