

DISERTASI

PRIHANTONO

PENGARUH *ISLAMICITY PERFORMANCE INDEX* TERHADAP KESEHATAN FINANSIAL BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA DENGAN *ISLAMIC CORPORATE GOVERNANCE* SEBAGAI VARIABEL MODERASI

PRIHANTONO

PENGARUH *ISLAMICITY PERFORMANCE INDEX* TERHADAP KESEHATAN FINANSIAL BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA DENGAN *ISLAMIC CORPORATE GOVERNANCE* SEBAGAI VARIABEL MODERASI



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA



**PENGARUH *ISLAMICITY PERFORMANCE INDEX* TERHADAP
KESEHATAN FINANSIAL BANK UMUM SYARIAH
DI INDONESIA DENGAN *ISLAMIC CORPORATE GOVERNANCE*
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**



Oleh:
Prihantono
NIM: 1430316002

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
DISERTASI
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Diajukan kepada Program Pascasarjana UIN Sunan Kalijaga
untuk Memenuhi Salah Satu Syarat guna Memperoleh
Gelar Doktor Ilmu Ekonomi Islam

YOGYAKARTA
2022

**PENGARUH *ISLAMICITY PERFORMANCE INDEX* TERHADAP
KESEHATAN FINANSIAL BANK UMUM SYARIAH
DI INDONESIA DENGAN *ISLAMIC CORPORATE GOVERNANCE*
SEBAGAI VARIABEL MODERASI**



Oleh:
Prihantono
NIM: 1430316002

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
DISERTASI
YOGYAKARTA

Diajukan kepada Program Pascasarjana UIN Sunan Kalijaga
untuk Memenuhi Salah Satu Syarat guna Memperoleh
Gelara Doktor Ilmu Ekonomi Islam

YOGYAKARTA
2022

PERNYATAAN KEASLIAN DAN BEBAS DARI PLAGIARISME

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nam.a : Prihantono

NIM : 1430316002

Jenjang : Doktor

menyatakan bahwa naskah disertasi ini secara keseluruhan adalah hasil penelitian/karya saya sendiri, kecuali pada bagian-bagian yang dirujuk sumbernya, dan bebas dari plagiarisme. Jika dikemudian hari terbukti bukan karya sendiri atau melakukan plagiasi, maka saya siap ditindak sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Yogyakarta, 15 Desember 2021

Saya yang menyatakan,



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Prihantono
NIM.1430316002



KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
PASCASARJANA

Jln. Marsda Adisucipto Yogyakarta, 55281 Telp. (0274) 519709 Fax (0274) 557978
e-mail: pps@uin-suka.ac.id. website: http://pps.uin-suka.ac.id

PENGESAHAN

Judul Disertasi : PENGARUH *ISLAMICITY PERFORMANCE INDEX*
TERHADAP KESEHATAN FINANCIAL BANK UMUM
SYARIAH DI INDONESIA DENGAN *ISLAMIC*
CORPORATE GOVERNANCE SEBAGAI VARIABEL
MODERASI
Ditulis oleh : Prihantono
NIM : 1430316002
Program/Prodi. : Doktor (S3) / Studi Islam
Konsentrasi : Ekonomi Islam

Telah dapat diterima
Sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar Doktor (Dr.)
Dalam Bidang Studi Islam

Yogyakarta, 25 Januari 2022

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

An. Rektor/
Ketua Sidang.

Prof. Dr. H. Abdul Mustaqim, M.Ag.
NIP.: 19721204 199703 1 003



KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
PASCASARJANA

Jln. Marsda Adisucipto Yogyakarta, 55281 Telp. (0274) 519709 Fax (0274) 557978
e-mail: pps@uin-suka.ac.id. website: http://pps.uin-suka.ac.id

YUDISIUM

BISMILLĀHIRRAHMĀNIRRAHĪM

DENGAN MEMPERTIMBANGKAN JAWABAN PROMOVENDUS ATAS PERTANYAAN DAN KEBERATAN PARA PENILAI DALAM UJIAN TERTUTUP (PADA TANGGAL 24 DESEMBER 2021), DAN SETELAH MENDENGAR JAWABAN PROMOVENDUS ATAS PERTANYAAN DAN SANGGAHAN PARA PENGUJI DALAM SIDANG UJIAN TERBUKA, MAKA KAMI MENYATAKAN, PROMOVENDUS, **PRIHANTONO** NOMOR INDUK: **1430316002** LAHIR DI **PONTIANAK**, TANGGAL **19 FEBRUARI 1976**,

LULUS DENGAN PREDIKAT :

~~PUJIAN (CUM LAUDE)/SANGAT MEMUASKAN/MEMUASKAN**~~


KEPADA SAUDARA DIBERIKAN GELAR DOKTOR **STUDI ISLAM** KONSENTRASI **EKONOMI ISLAM** DENGAN SEGALA HAK DAN KEWAJIBAN YANG MELEKAT ATAS GELAR TERSEBUT.

***SAUDARA MERUPAKAN DOKTOR KE-813.**

YOGYAKARTA, 25 JANUARI 2022

An. REKTOR /
KETUA SIDANG,




Prof. Dr. H. Abdul Mustaqim, M.Ag.
NIP.: 19721204 199703 1 003


**** CORET YANG TIDAK DIPERLUKAN**

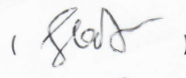


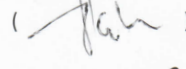
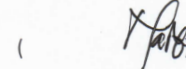





KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
PASCASARJANA

Jln. Marsda Adisucipto Yogyakarta, 55281 Telp. (0274) 519709 Fax (0274) 557978
e-mail: pps@uin-suka.ac.id. website: http://pps.uin-suka.ac.id

**DAFTAR HADIR DEWAN PENGUJI
UJIAN TERBUKA PROMOSI DOKTOR**

Nama Promovendus : Prihantono ()
NIM : 1430316002
Judul Disertasi : PENGARUH ISLAMICITY PERFORMANCE INDEX TERHADAP KESEHATAN
FINANCIAL BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA DENGAN ISLAMIC
CORPORATE GOVERNANCE SEBAGAI VARIABEL MODERASI

Ketua Sidang : Prof. Dr. H. Abdul Mustaqim, M.Ag. ()
Sekretaris Sidang : Dr. Phil. Sahiron, M.A. ()
Anggota : 1. Prof. Dr. H. Hadri Kusuma, M.B.A. ()
(Promotor/Penguji)
2. Dr. Misnen Ardiansyah, SE., M.Si., Ak., CA., ()
ACPA.
(Promotor/Penguji)
3. Dr. Sunaryati, SE., M.Si. ()
(Penguji)
4. Dr. H. Slamet Haryono, SE., M.Si., Akt. ()
(Penguji)
5. Dr. Erika Setyanti Kusumaputri, S.Psi., M.Si. ()
(Penguji)
6. Dr. M. Arief Mufraini, Lc., M.Si. ()
(Penguji)

Di Ujikan di Yogyakarta pada hari Selasa tanggal 25 Januari 2022

Tempat : Aula Lt. 1 Gd. Pascasajana UIN Sunan Kalijaga
Waktu : Pukul 13.00 WIB. S.d. Selesai
Hasil / Nilai (IPK) : 3.69
Predikat Kelulusan : Pujian (Cum laude) / Sangat Memuaskan / Memuaskan

Sekretaris Sidang,

Dr. Phil Sahiron, M.A.
NIP. 19680605 199403 1003



KEMENTERIAN AGAMA RI
UIN SUNAN KALIJAGA
PASCASARJANA

PENGESAHAN PROMOTOR

Promotor : Prof. Drs. H. Hadri Kusuma, MBA., Ph.D

Promotor : Dr. Misnen Ardiansyah, S.E., M Si., Ak., CA., ACPA



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

NOTA DINAS

Kepada Yth,
Direktur Pascasarjana
UIN Sunan Kalijaga
Yogyakarta

Assalamu'alaikum wr. wb.

Disampaikan dengan hormat, setelah melakukan bimbingan, arahan dan koreksi terhadap naskah disertasi berjudul:

**PENGARUH ISLAMICITY PERFORMANCE INDEX TERHADAP
KESEHATAN FINANSIAL BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA
DENGAN ISLAMIC CORPORATE GOVERNANCE SEBAGAI VARIABEL
MODERASI**

yang ditulis oleh:

Nama : Prihantono, S.EI., M. Ag
NIM : 1430316002
Program : Doktor

Sebagaimana yang disarankan dalam Ujian Tertutup pada tanggal 15 Desember 2021, saya berpendapat bahwa disertasi tersebut sudah dapat diajukan kepada Pascasarjana UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta untuk diujikan dalam Ujian Terbuka Promosi Doktor (S3) dalam rangka memperoleh gelar Doktor dalam Bidang Studi Islam Konsentrasi Ekonomi Islam.

Wassalamu'alaikum wr. wb.

Yogyakarta, 22 Desember 2021

Promotor,



Prof. Drs. H. Hadri Kusuma, MBA., Ph.D

NOTA DINAS

Kepada Yth,
Direktur Pascasarjana
UIN Sunan Kalijaga
Yogyakarta

Assalamu'alaikum wr. wb.

Disampaikan dengan hormat, setelah melakukan bimbingan, arahan dan koreksi terhadap naskah disertasi berjudul:

**PENGARUH *ISLAMICITY PERFORMANCE INDEX* TERHADAP
KESEHATAN FINANSIAL BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA
DENGAN *ISLAMIC CORPORATE GOVERNANCE* SEBAGAI VARIABEL
MODERASI**

yang ditulis oleh:

Nama : Prihantono, S. El., M. Ag
NIM : 1430316002
Program : Doktor

Sebagaimana yang disarankan dalam Ujian Tertutup pada tanggal 15 Desember 2021, saya berpendapat bahwa disertasi tersebut sudah dapat diajukan kepada Pascasarjana UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta untuk diujikan dalam Ujian Terbuka Promosi Doktor (S3) dalam rangka memperoleh gelar Doktor dalam Bidang Studi Islam Konsentrasi Ekonomi Islam.

Wassalamu'alaikum wr. wb.

Yogyakarta, 22 Desember 2021
Promotor,



Dr. Misnen Ardiansyah, SE., M. Si., Ak., CA., ACPA

NOTA DINAS

Kepada Yth,
Direktur Pascasarjana
UIN Sunan Kalijaga
Yogyakarta

Assalamu'alaikum wr. wb.

Disampaikan dengan hormat, setelah melakukan bimbingan, arahan dan koreksi terhadap naskah disertasi berjudul:

**PENGARUH ISLAMICITY PERFORMANCE INDEX TERHADAP
KESEHATAN FINANSIAL BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA
DENGAN ISLAMIC CORPORATE GOVERNANCE SEBAGAI VARIABEL
MODERASI**

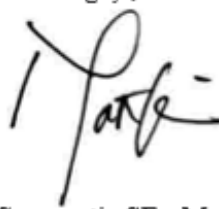
yang ditulis oleh:

Nama : Prihantono, S.EI., M. Ag
NIM : 1430316002
Program : Doktor

Sebagaimana yang disarankan dalam Ujian Tertutup pada tanggal 15 Desember 2021, saya berpendapat bahwa disertasi tersebut sudah dapat diajukan kepada Pascasarjana UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta untuk diujikan dalam Ujian Terbuka Promosi Doktor (S3) dalam rangka memperoleh gelar Doktor dalam Bidang Studi Islam Konsentrasi Ekonomi Islam.

Wassalamu'alaikum wr. wb.

Yogyakarta, 21 Desember 2021
Penguji,



Dr. Sunaryati, SE., M. Si

NOTA DINAS

Kepada Yth,
Direktur Pascasarjana
UIN Sunan Kalijaga
Yogyakarta

Assalamu'alaikum wr. wb.

Disampaikan dengan hormat, setelah melakukan bimbingan, arahan dan koreksi terhadap naskah disertasi berjudul:

**PENGARUH *ISLAMICITY PERFORMANCE INDEX* TERHADAP
KESEHATAN FINANSIAL BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA
DENGAN *ISLAMIC CORPORATE GOVERNANCE* SEBAGAI VARIABEL
MODERASI**

yang ditulis oleh:

Nama : Prihantono, S.EI., M. Ag
NIM : 1430316002
Program : Doktor

Sebagaimana yang disarankan dalam Ujian Tertutup pada tanggal 15 Desember 2021, saya berpendapat bahwa disertasi tersebut sudah dapat diajukan kepada Pascasarjana UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta untuk diujikan dalam Ujian Terbuka Promosi Doktor (S3) dalam rangka memperoleh gelar Doktor dalam Bidang Studi Islam Konsentrasi Ekonomi Islam

Wassalamu'alaikum wr. wb.

Yogyakarta, 22 Desember 2021

Penguji,



Dr. Erika Setyanti Kusumaputri, S. Psi., M. Si

NOTA DINAS

Kepada Yth,
Direktur Pascasarjana
UIN Sunan Kalijaga
Yogyakarta

Assalamu'alaikum wr. wb.

Disampaikan dengan hormat, setelah melakukan bimbingan, arahan dan koreksi terhadap naskah disertasi berjudul:

**PENGARUH ISLAMICITY PERFORMANCE INDEX TERHADAP
KESEHATAN FINANSIAL BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA
DENGAN ISLAMIC CORPORATE GOVERNANCE SEBAGAI VARIABEL
MODERASI**

yang ditulis oleh:

Nama : Prihantono, S.EI., M. Ag
NIM : 1430316002
Program : Doktor

Sebagaimana yang disarankan dalam Ujian Tertutup pada tanggal 15 Desember 2021, saya berpendapat bahwa disertasi tersebut sudah dapat diajukan kepada Pascasarjana UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta untuk diujikan dalam Ujian Terbuka Promosi Doktor (S3) dalam rangka memperoleh gelar Doktor dalam Bidang Studi Islam Konsentrasi Ekonomi Islam

Wassalamu'alaikum wr. wb.

Yogyakarta, 21 Desember 2021

Penguji,



Dr. H. Slamet Haryono, SE., M. Si., Ak., CA

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji hipotesis variabel *Islamicity performance index* (IPI), dengan memasukkan variabel *Islamic corporate governance* (ICG) sebagai variabel moderasi antara *Islamicity performance index* terhadap kesehatan finansial. Variabel independen dalam penelitian ini adalah *Islamicity performance index* dengan proksi *profit sharing ratio* (PSR), *Islamic Investment Ratio* (IIsR), *Islamic income ratio* (IICR), dan variabel dependen dalam pengujian ini adalah Kesehatan Finansial (KF). Sedangkan variabel ICG dengan indikator dewan direksi (DD) sebagai variabel moderasi.

Obyek pemeriksaan dalam penelitian ini adalah 10 Bank Umum Syariah (BUS) di Indonesia, yang terpilih sebagai sampel penelitian periode tahun 2012-2020. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang bersumber dari laporan tahunan keuangan dan laporan GCG dari masing-masing Bank Umum Syariah di Indonesia. Teknik analisa data panel menggunakan GMM, analisis model MRA, dan analisis regresi dengan variabel pemoderasi.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel *profit sharing ratio* (PSR) dan *Islamic income ratio* (IICR) mempunyai pengaruh positif signifikan terhadap kesehatan finansial bank umum syariah, sedangkan variabel *Islamic investment ratio* (IIsR) dan dewan direksi (DD) tidak mempunyai pengaruh terhadap kesehatan finansial (KF) bank umum syariah. Kemudian, dari hasil uji variabel moderasi dewan direksi menunjukkan hasil bahwa peran dewan direksi memperkuat pengaruh antara *Islamic investment ratio* (IIsR) terhadap kesehatan finansial, namun dewan direksi memperlemah moderasi *Profit Sharing Ratio* (PSR) dan *Islamic income ratio* (IICR) terhadap kesehatan finansial Bank Umum Syariah.

Implikasi penelitian ini adalah pentingnya *Islamicity Performance Index* (IPI) dengan meningkatnya *profit sharing ratio* (PSR), *Islamic investment ratio* (IIsR), dan *Islamic income ratio* (IICR), serta peran dewan direksi (DD) dalam mewujudkan *Islamic corporate governance* (ICG) di Bank Umum Syariah. Perluasan pengujian dengan melakukan pengukuran dari aspek *maqāsid syarī'ah index*, bertujuan agar tingkat dan kekuatan komponen pengaruh dari setiap faktor terhadap kesehatan keuangan perbankan syariah semakin jelas terlihat.

Kata Kunci: *Islamicity performance index*, kesehatan finansial, *Islamic corporate governance*

ABSTRACT

This study aims at testing the Islamicity Performance Index (IPI) hypothesis variable by placing Islamic Corporate Governance (ICG) variable as a moderation variable of Islamicity Performance Index against financial health. The proxy of Islamicity Performance Index as the independent variable are *Profit Sharing Ratio* (PSR), *Islamic Investment Ratio* (IIsR), *Islamic Income Ratio* (IICR), and the dependent one is Financial Health (FH). Whereas ICG variable with Board of Directors (BD) as the indicator serves as moderation variable.

Carried out from 2012 to 2020, the study selected 10 Sharia Banks in Indonesia for samples. Secondary data obtained from financial annual reports and GCG reports of each sample bank were analyzed using GMM, MRA model analysis, and analysis of regression with moderation variable.

The results show that Profit Sharing Ratio (PSR) and Islamic Income Ratio (IICR) variables have significant positive influence over sharia bank's financial health (FH), while Islamic Investment Ratio (IIsR) and Board of Directors (BD) variables do not. The test on board of directors moderation variable shows a stronger influence of Islamic Investment Ratio (IIsR) over financial health. The board, on the other hand, weakens Profit Sharing Ratio (PSR) and Islamic Income Ratio (IICR) influence over the banks financial health.

The implication of the study is the importance of Islamicity Performance Index (IPI) with the improvement of Profit Sharing Ratio (PSR), Islamic Investment Ratio (IIsR), and Islamic Income Ratio (IICR), and the role of Board of Directors in bringing Islamic Corporation Governance (ICG) in sharia banks into reality. A further test by measuring Maqashid Sharia Index is to see the level and strength of influence of each factor over sharia bank's financial health.

Key words: Islamicity performance index, financial health, Islamic corporate governance

مستخلص البحث

يهدف هذا البحث إلى اختبار الفرضية لمتغير مؤشر الأداء الإسلامي من خلال إدراج متغير حوكمة الشركات الإسلامية باعتباره متغيراً معتدلاً بين مؤشر الأداء الإسلامي على الصحة المالية. المتغير المستقل في هذا البحث هو مؤشر الأداء الإسلامي بتوكيل نسبة تقاسم الأرباح، ونسبة الاستثمار الإسلامي، ونسبة الدخل الإسلامي، والمتغير التابع في هذا الاختبار هو الصحة المالية، فضلاً عن متغير حوكمة الشركات الإسلامية بمؤشر مجلس الإدارة كمتغير معتدل.

الكائنات في هذا البحث هي ١٠ بنوك تجارية إسلامية في إندونيسيا، كبنوك مختارة لتصبح عينات البحث للفترة ٢٠١٢-٢٠٢٠. البيانات المستخدمة في هذا البحث هي البيانات الثانوية المستمدة من التقارير المالية السنوية وتقارير حوكمة الشركات الجيدة من كل بنك تجاري إسلامي في إندونيسيا. تقنيات تحليل بيانات اللوحة باستخدام طريقة التحليل المعممة للحظات، وتحليل الانحدار المعتدل، وتحليل الانحدار بمتغير معتدل.

النتائج التي توصل إليها هذا البحث أثبتت أن متغيري نسبة تقاسم الأرباح ونسبة الدخل الإسلامي لهما تأثير إيجابي كبير على الصحة المالية للبنوك التجارية الإسلامية، وأما متغيراً نسبة الاستثمار الإسلامي ومجلس الإدارة ليس لهما تأثير على الصحة المالية للبنوك التجارية الإسلامية. علاوة على ذلك، من نتائج اختبار المتغير المعتدل لمجلس الإدارة يتبين أن دور

مجلس الإدارة يقوي تأثير نسبة الاستثمار الإسلامي على الصحة المالية، ولكنه يضعف نسبة تقاسم الأرباح ونسبة الدخل الإسلامي على الصحة المالية للبنوك التجارية الإسلامية.

الآثار المترتبة على هذا البحث هي أهمية مؤشر الأداء الإسلامي من خلال زيادة نسبة تقاسم الأرباح، ونسبة الاستثمار الإسلامي، ونسبة الدخل الإسلامي، بالإضافة إلى أهمية دور مجلس الإدارة في تحقيق حوكمة الشركات الإسلامية في البنوك التجارية الإسلامية. التوسع في الاختبار من خلال القياس على جوانب مؤشر المقاصد الشرعية يهدف إلى جعل مستوى وقوة مكونات تأثير كل عامل على الصحة المالية للبنوك الإسلامية أكثر وضوحًا.

الكلمات المفتاحية : مؤشر الأداء الإسلامي، الصحة المالية، حوكمة الشركات الإسلامية

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Berdasarkan Surat Keputusan Bersama Menteri Agama RI dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan RI Nomor: 158/1987 dan 0543.b/U/1987, tanggal 22 Januari 1988.

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alif	Tidak	Tidak dilambangkan
ب	Bā'	dilambangkan	be
ت	Tā'	b	te
ث	Šā'	t	es (dengan titik di atas)
ج	Jīm	š	je
ح	Ĥā'	j	ha (dengan titik di bawah)
خ	Khā'	ḥ	ka dan ha
د	Dāl	kh	de
ذ	Žāl	d	zet (dengan titik di atas)
ر	Rā'	ž	er
ز	zai	r	zet
س	sin	z	es
ش	syīn	s	es dan ye
ص	šād	sy	es (dengan titik di bawah)
ض	ḍād	š	de (dengan titik di bawah)
ط	ṭā'	ḍ	te (dengan titik di bawah)
ظ	ẓā'	ṭ	zet (dengan titik di bawah)
ع	'ain	z	koma terbalik di atas
غ	gain	'	ge
ف	fā'	g	ef
ق	qāf	f	qi
ك	kāf	q	ka
ل	lām	k	el

م	mīm	l	em
ن	nūn	m	en
و	wāw	n	w
هـ	hā'	w	ha
ء	hamzah	h	apostrof
ي	yā'	`	Ye
		Y	

B. Konsonan Rangkap karena *Syaddah* Ditulis Rangkap

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

C. *Tā' marbūtah*

Semua *tā' marbūtah* 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-auliā'</i>

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

-----◌-----	Fathah	ditulis	<i>A</i>
-----◌-----	Kasrah	ditulis	<i>i</i>
-----◌-----	Dammah	ditulis	<i>u</i>

فعل	Fathah	ditulis	<i>fa'ala</i>
ذُكر	Kasrah	ditulis	<i>zūkira</i>
يذهب	Dammah	ditulis	<i>yazhabu</i>

E. Vokal Panjang

1. fathah + alif جاهلية	Ditulis ditulis	<i>ā</i> <i>jāhiliyyah</i>
2. fathah + ya' mati تنسى	ditulis ditulis	<i>ā</i> <i>tansā</i>
3. Kasrah + ya' mati كريم	ditulis ditulis	<i>ī</i> <i>karīm</i>
4. Dammah + wawu mati فروض	ditulis ditulis	<i>ū</i> <i>furūḍ</i>

F. Vokal Rangkap

1. fathah + ya' mati بينكم	Ditulis ditulis	<i>ai</i> <i>bainakum</i>
2. fathah + wawu mati قول	ditulis ditulis	<i>au</i> <i>qaul</i>

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

أنتم	Ditulis	<i>A'antum</i>
أعدت	ditulis	<i>U'iddat</i>
لنشكرتم	ditulis	<i>La'in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif+Lam

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

القرآن	Ditulis	<i>Al-Qur'ān</i>
القياس	Ditulis	<i>Al-Qiyās</i>

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

السَّمَاءِ الشَّمْسِ	Ditulis Ditulis	<i>As-Samā'</i> <i>Asy-Syams</i>
-------------------------	--------------------	-------------------------------------

I. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya

ذُو الْفُرُوضِ أَهْلُ السَّنَةِ	Ditulis Ditulis	<i>Żawi al-furūd</i> <i>Ahl as-sunnah</i>
------------------------------------	--------------------	--



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah *robbil a'lamiiin*, segala puji dan syukur kehadiran Alla SWT atas berkah, rahmat dan hidayah-Nya yang senantiasa dilimpahkan kepada kita semua, sehingga penulis bisa menyelesaikan disertasi ini dengan judul: **PENGARUH ISLAMICITY PERFORMANCE INDEX TERHADAP KESEHATAN FINANSIAL BANK UMUM SYARI'AH DI INDONESIA DENGAN ISLAMIC CORPORATE GOVERNANCE SEBAGAI VARIABEL MODERASI.**

Dalam penulisan disertasi ini, banyak hambatan dan rintangan yang penulis hadapi namun pada akhirnya dapat melaluinya berkat adanya bimbingan dan bantuan dari berbagai pihak baik moral dan spritual. Untuk itu dengan kerendahan hati dan *takzim* yang setinggi-tinggi penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Phil. Al-Makin, S.Ag., MA (Rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta), Prof. Dr. H. Abdul Mustaqim, S. Ag., M. Ag (Direktur Pascasarjana), H. Ahmad Muttaqin, S.Ag., M.Ag., MA., Ph.D (Wakil Direktur Pascasarjana), Ahmad Rafiq, MA., Ph. D (Ketua Program Studi Doktor) dan segenap civitas akademika Pascasarjana UIN Sunan Kalijaga, atas arahan, pelayanan dan kemudahan yang diberikan kepada penulis selama menempuh jenjang pendidikan program doktor sehingga penulis berhasil menyelesaikan penulisan disertasi ini.
2. Prof. Drs. H. Hadri Kusuma, MBA., Ph.D dan Dr. Misnen Ardiansyah, S.E., M. Si., Ak., CA., ACPA yang dengan telaten, sabar memberikan bimbingan, spirit, arahan dan saran yang sangat luar biasa berharga buat penulis, demi penyelesaian penulisan disertasi ini.
3. Seluruh civitas akademika IAN Pontianak yang telah memberikan kesempatan dan dukungan kepada penulis guna menempuh jenjang studi strata 3 (doktor) ini.
4. Ayahnda Kasno Djasmani (alm), ibunda Darmi (almh), bapak mertua Firdaus Malem Barus (alm), semoga Allah SWT mengampuni segala kekhilafan mereka, mengasihi mereka, dan membalas amal kebajikan mereka dengan sebaik-baik balasan, yang telah berkorban secara moril dan materiil serta telah

mendidik dan memperjuangkan penulis sehingga mengenyam pendidikan tinggi, dan ibu mertuaku Lis Muharni, A. Md, doa dan bantuan baik moral dan spiritual yang telah panjatkan dan berikan kepada penulis.

5. Istriku tercinta Ismayani Barus, S. Pd. I, dan anak-anak tersayang: 1) Firli Bayanaka Prisma, 2) Gheitsa Sadzia Prisma, dukungan, kesabaran, cinta kasih dan doa kalian merupakan spirit yang terus memotivasi penulis untuk menyelesaikan studi ini.
6. Seluruh keluarga tercinta yang telah mensupport penulis lahir dan bathin dalam menyelesaikan penulisan disertasi ini.
7. Dr. Budi Sukardi, Sabirin, Sumin, Akmal, Ustadz Udi Juliarto, Dr. Luqman Hakim, Dr. M. Ghofur Wibowo, Dr. Syahbudi, Sapendi, M.Pd., Nur Hamzah, M.Pd., dan sahabat-sahabat penulis yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah meluangkan waktunya untuk berdiskusi, memberikan saran dan kritik yang membangun terhadap penulisan disertasi ini.

Akhirnya, penulis hanya dapat mendoakan semoga Allah SWT membalas kebaikan mereka semua selama ini dengan balasan yang lebih mulia. Harapan penulis setetes embun dari karya ini dapat berguna bagi perkembangan dan kemajuan ilmu pengetahuan ekonomi Islam.

Yogyakarta, 15 Desember 2021

Penulis,

Prihantono

NIM: 1430316002

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN	ii
PENGESAHAN REKTOR	iii
YUDISIUM	iv
TIM PENGUJI	v
PENGESAHAN PROMOTOR	vi
NOTA DINAS	vii
ABSTRAK	xii
PEDOMAN TRANSLITERASI	xvi
KATA PENGANTAR	xx
DAFTAR ISI	xxii
DAFTAR TABEL	xxvi
DAFTAR GAMBAR	xxvii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Tujuan Penelitian	9
D. Orisinalitas Penelitian	9
E. Kontribusi Penelitian	12
1. Kontribusi Teoritis	12
2. Kontribusi Empiris	14
3. Kontribusi Kebijakan	15
F. Sistematika Penulisan	16

BAB II LANDASAN TEORI, KAJIAN PUSTAKA, DAN

PENGEMBANGAN HIPOTESIS	19
A. Landasan Teori	19
1. Perbankan Syariah dan Kesehatan Finansial	19
a. Pengertian Perbankan Syariah	19
b. Kesehatan Perbankan Syariah	19
c. Penilaian Tingkat Kesehatan Finansial Bank	21
d. Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Kesehatan Finansial	30
2. <i>Islamicity Performance Index (IPI)</i>	31
3. Teori <i>Stakeholders</i>	34
4. <i>Sharia Enterprise Theory (SET)</i>	36
5. <i>Islamic Corporate Governance</i>	39
6. Dewan Direksi	42
B. Kajian Pustaka	43
C. Pengembangan Hipotesis	56

BAB III METODE PENELITIAN

A. Desain Penelitian	71
B. Populasi dan Sampel Penelitian	72
1. Populasi	72
2. Sampel	73
C. Jenis dan Definisi Operasional Variabel	75
1. Jenis Variabel	75
2. Definisi Operasional Variabel	76
a. Kesehatan Finansial (KF)	76
b. <i>Islamicity Performance Index (IPI)</i>	88
1) <i>Profit Sharing Ratio (PSR)</i>	89
2) <i>Islamic Investment Ratio (IIsR)</i>	90
3) <i>Islamic Income Ratio (IICR)</i>	90
c. <i>Islamic Corporate Governance (ICG)</i>	91
D. Jenis dan Sumber Data	98
1. Jenis Data	98
2. Sumber Data	98

E. Teknik Analisis Data	99
1. Statistik Deskriptif	99
2. Pengertian Data Panel	99
3. Model Regresi Data Panel Dinamis	100
4. Analisis Regresi Dengan Variabel Pemoderasi.	104
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	109
A. Analisis Deskriptif	109
1. Perhitungan Nilai Rata-Rata Variabel Kesehatan Finansial Bank Umum Syariah di Indonesia	109
2. Perhitungan Nilai Rata-Rata Variabel <i>Profit Sharing Ratio</i> Bank Umum Syariah di Indonesia	110
3. Perhitungan Nilai Rata-Rata Variabel <i>Islamic Investment Ratio</i> Bank Umum Syariah di Indonesia	111
4. Perhitungan Nilai Rata-Rata Variabel <i>Islamic Income Ratio</i> Bank Umum Syariah di Indonesia.	112
5. Perhitungan Nilai Rata-Rata Variabel Dewan Direksi Bank Umum Syariah di Indonesia	113
B. Analisis Statistik Deskriptif Data	114
C. Analisis Estimasi Regresi Data Panel Dengan <i>Generalized Method of Moments</i> (GMM)	116
D. Analisis Model <i>Moderated Regresi Analisisi</i> (MRA)	117
1. Fungsi Moderasi Variabel Dewan Direksi (DD) Terhadap Variabel <i>Profit Sharing Ratio</i> (PSR) dan Kesehatan Finansial	117
2. Fungsi Moderasi Variabel Dewan Direksi (DD) Terhadap Variabel <i>Islamic Investment Ratio</i> (IIsR) dan Kesehatan Finansial.....	118
3. Fungsi Moderasi Variabel Dewan Direksi Terhadap Variabel <i>Islamic Income Ratio</i> (IICR) dan Kesehatan Finansial	118
E. Pengujian Hipotesis	118
1. Uji t-test (uji t)	118
2. Uji Sargan	121
3. Uji <i>Arellano-Bond</i>	122

F. Pembahasan Hasil Penelitian	122
1. Pengaruh <i>Profit Sharing Ratio</i> (PSR) Terhadap Kesehatan Finansial Bank Umum Syariah di Indonesia	122
2. Pengaruh <i>Islamic Investment Ratio</i> (IIsR) Terhadap Kesehatan Finansial Bank Umum Syariah di Indonesia.....	125
3. Pengaruh <i>Islamic Income Ratio</i> (IICR) Terhadap Kesehatan Finansial Bank Umum Syariah di Indonesia	126
4. Pengaruh Dewan Direksi Terhadap Kesehatan Finansial Bank Umum Syariah di Indonesia	128
5. Peran Dewan Direksi Dalam Pengaruhnya Terhadap <i>Profit Sharing Ratio</i> (PSR) dan Kesehatan Finansial Bank Umum syariah di Indonesia	131
6. Peran Dewan Direksi Dalam Pengaruhnya Terhadap <i>Islamic Investment Ratio</i> (IIsR) dan Kesehatan Finansial Bank Umum Syariah di Indonesia	132
7. Peran Dewan Direksi Dalam Pengaruhnya Terhadap <i>Islamic Income Ratio</i> (IICR) dan Kesehatan Finansial Bank Umum Syariah di Indonesia	134
BAB V PENUTUP	137
A. Kesimpulan	137
B. Implikasi Temuan	138
1. Implikasi Teoretis	138
2. Implikasi Kebijakan	138
C. Keterbatasan Penelitian	140
D. Saran Bagi Penelitian Selanjutnya	141
DAFTAR PUSTAKA	143
LAMPIRAN	159
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	185

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Statistik Entitas dan Jaringan Perbankan Syariah Indonesia Periode 2011-2020, 3
Tabel 2.1	Determinan Kesehatan Finansial, <i>Islamicity Performance Index</i> dan <i>Islamic Corporate Governance</i> Bank Umum Syariah, 45
Tabel 3.1	Populasi Penelitian, 73
Tabel 3.2	Gambaran Barometer Pengambilan Sampel, 74
Tabel 3.3	Sampel Penelitian, 75
Tabel 3.4	Matrik Kriteria Penilaian Peringkat CAR, 79
Tabel 3.5	Matrik Kriteria Penilaian Peringkat NPF, 81
Tabel 3.6	Matrik Kriteria Penilaian Peringkat REO, 82
Tabel 3.7	Matrik Kriteria Penilaian Peringkat STM, 84
Tabel 3.8	Peringkat Berdasarkan kredit, 85
Tabel 3.9	Bobot Penilaian Faktor Keuangan, 85
Tabel 3.10	Predikat Kesehatan Keuangan Bank, 86
Tabel 3.11	Operasionalisasi Variabel Penelitian, 93
Tabel 4.1	Hasil Uji Statistik Deskriptif, 115
Tabel 4.2	Hasil Uji Estimasi Regresi Data Panel Dengan GMM, 116
Tabel 4.3	Hasil Uji Sargan Dengan GMM, 124
Tabel 4.4	Hasil Uji <i>Arellano-Bond</i> , 122

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

DAFTAR GAMBAR

- Gambar 2.1 Kerangka Pengembangan Hipotesis, 69
- Gambar 4.1 Grafik Rata-Rata Tingkat Kesehatan Finansial Bank Umum Syariah, 109
- Gambar 4.2 Grafik Rata-Rata *Profit Sharing Ratio* Bank Umum Syariah, 11
- Gambar 4.3 Grafik Rata-Rata *Islamic Investment Ratio* Bank Umum Syariah, 112
- Gambar 4.4 Grafik Rata-Rata *Islamic Income Ratio* Bank Umum Syariah, 113
- Gambar 4.5 Grafik Rata-Rata Dewan Direksi Bank Umum Syariah, 114



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Islamicity performance index (IPI) digunakan untuk mengukur tingkat kesyariahan bank syariah yang berimplikasi pada kinerja bank syariah. Namun, tidak semua bank syariah menggunakan alat ukur ini, termasuk bank syariah di Indonesia. IPI sendiri belum diakomodir dalam Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (POJK). IPI penting diperbincangkan karena pengukuran kesyariahan bank syariah yang selanjutnya akan berdampak pada pencapaian kepercayaan *stakeholder* dan kesehatan bank syariah.

IPI dan kesehatan bank syariah hanya berfokus pada kesehatan finansial, belum menyentuh pada tata kelola Islam atau *Islamic corporate governance* (ICG). Kinerja perbankan syariah haruslah memenuhi kepentingan *stakeholder* yang melihat pada aspek keuangan dan tata kelola yang baik. Dengan kata lain, kesehatan perbankan syariah tidak hanya berorientasi profit (*profit oriented*), tetapi juga mempertimbangkan aspek tata kelola yang berlandaskan nilai-nilai keislaman.¹ Namun, penelitian Azwirman, Zulhelmy, dan Suryadi menyatakan bahwa IPI hanya memprioritaskan tujuan finansial, belum menyentuh pada aspek tata kelola.²

Hingga saat ini, penilaian kinerja perbankan syariah di Indonesia masih dilihat dari sisi finansialnya sehingga tidak ada

¹ Herman Felani, Sri Wahyuni, dan Bima Cinintya Pratama, "The Analysis Effect of Islamicity Performance Index on the Financial Performance of Sharia Commercial Banks in Indonesia," *Journal of Economics Research and Social Sciences* 4, no. 2 (2020): 129-139.

² Azwirman, Zulhelmy, dan Ari Suryadi, "Analysis of Islamicity Performance Index on Sharia Banks in Indonesia," *International Journal of Innovation, Creativity and Change* 10, no. 3 (2019): 25-36.

perbedaan dengan penilaian kinerja bank konvensional.³ Belum ada tolok ukur yang spesifik dalam pengukuran kesehatan berbasis syariah. Atas dasar itu, tidak salah dikatakan bahwa perbankan syariah di Indonesia masih mengadopsi tolok ukur kinerja keuangan yang sama dengan perbankan konvensional. Seharusnya, sebagai lembaga keuangan yang menerapkan nilai-nilai keislaman dalam operasionalnya, perbankan syariah menggali nilai-nilai tersebut dan menjadi tolok ukur yang digunakan negara untuk melihat kinerja bank syariah, baik pada aspek finansial, tata kelola, dan aspek sosial yang berkeadilan.⁴

Perkembangan perbankan syariah di Indonesia dari tahun 1991 hingga saat ini mengalami perkembangan yang cukup pesat. Semula hanya ada satu bank, yaitu Bank Muamalat Indonesia yang merupakan pionir bank syariah. Saat ini, ada 14 bank umum syariah (BUS), 20 unit usaha syariah (UUS), dan 163 bank pembiayaan rakyat syariah (BPRS). Pada tahun 2020, tercatat sebanyak 3.061 jaringan kantor yang telah tersebar di hampir seluruh wilayah Indonesia dengan rata-rata pertumbuhan pada tahun 2020 sejumlah 2.042 jaringan kantor BUS, 392 jaringan kantor UUS, dan 627 jaringan kantor untuk BPRS.

Tabel 1.1 menyajikan data statistik dan perkembangan jaringan perbankan syariah secara nasional.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

³ Hal ini dapat dibandingkan antara POJK Nomor 8/POJK.03/2014 tentang Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Umum Syariah dan Unit Usaha Syariah dan POJK Nomor 4/POJK.03/2016 tentang Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Umum.

⁴ M. Umer Chapra dan Habib Ahmed, *Corporate Governance in Islamic Financial Institutions* (Jedah: Islamic Development Bank, Islamic Research and Training Institute, 2002).

Tabel 1.1
 Statistik Entitas dan Jaringan Perbankan Syariah Indonesia Periode
 2011-2020⁵

		Tahun									
Parameter		2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Bank Umum											
-	Jumlah Entitas	11	11	11	12	12	13	13	13	14	14
-	Jumlah Kantor (unit)	1.401	1.745	1.998	2.151	2.018	1.869	1.825	1.875	1.919	2.042
Unit Usaha											
-	Jumlah Entitas	24	24	23	22	22	21	21	20	20	20
-	Jumlah Kantor (unit)	336	517	590	320	312	332	344	354	381	392
BPRS											
-	Jumlah Entitas	155	158	163	163	163	166	167	167	164	163
-	Jumlah Kantor (unit)	364	401	402	439	443	453	441	495	617	627
Total Kantor		2.101	2.663	2.990	2.910	2.747	2.654	2.610	2.674	2.919	3.061

Sumber: Statistik Perbankan Syariah, 2021

Berdasarkan tabel 1.1, pada saat ini bank syariah mengalami perkembangan sangat pesat dilihat dari jumlah jaringan kantor yang terus meningkat dari tahun ke tahun. Perkembangan ini tentunya harus diimbangi dengan kinerja bank syariah untuk mewujudkan kepercayaan dari *stakeholder* terhadap dana yang mereka investasikan maupun kepatuhan yang dibangun atas dasar nilai-nilai Islam. Oleh sebab itu, dibutuhkan suatu penelitian untuk mengevaluasi serta mengukur kinerja finansial bank syariah tersebut.

Dalam evaluasi kinerja finansial guna mengukur pencapaian perusahaan berbasis tata kelola Islam dan kesehatan finansial, Hameed dkk.⁶ mengembangkan indeks pengukuran yang lebih

⁵ Statistik Perbankan Syariah, 2021. Diakses 19 Januari 2021. <http://www.ojk.go.id>.

⁶ Shahul Hameed Bin Mohamed Ibrahim dkk., "Alternative Disclosure & Performance Measures for Islamic Banks," Paper dipresentasikan dalam *Second Conference on Administrative Sciences: Meeting the Challenges of the*

komprehensif yang dinamakan *Islamicity index*. Menurutnya, pengukuran kinerja bank syariah saat ini masih bersifat umum. Bank berkepentingan dalam melayani kebutuhan para pemangku kepentingan, tetapi pada sisi yang lain, bank juga tidak boleh abai bahwa kegiatannya sejalan dengan prinsip-prinsip syariah. Oleh karena itu, upaya penerbitan *Islamicity performance index* ini sangat tepat dalam membantu pihak yang berkepentingan untuk mengevaluasi kinerja secara menyeluruh.

Lebih lanjut, Hameed dkk.⁷ memberikan penjabaran bahwa terdapat dua faktor dalam upaya peningkatan tingkat kesehatan bank syariah dengan merujuk pada indikator *Islamicity disclosure index* dan *Islamicity performance index*. Indikator *Islamicity disclosure index* memberikan penjabaran tentang aspek kepatuhan syariat dalam rangka memastikan patuh tidaknya bank syariah pada aturan syariat (*shariah compliance*). Tata kelola perusahaan bank syariah selainnya dengan aspek sosial yang berhubungan antara bank syariah dan lingkungannya. (*social/environment*). Adapun *Islamicity performance Index*, ini berkaitan dengan pengukuran besarnya bagi hasil yang telah didapatkan (*profit sharing ratio*), kinerja pengeluaran zakat yang dilakukan oleh bank syariah (*zakat performance index*), kesetaraan distribusi (*equitable distribution*), distribusi pendapatan antar lini di perusahaan (*directors-employee welfare*), serta kinerja investasi dan pendapatan yang sesuai dengan ketentuan syariat, yaitu *Islamic investment ratio* dan *Islamic income ratio*.

Konsep yang dikembangkan oleh Hameed dkk. ini sering kali dihubungkan dengan tingkat kesehatan bank syariah yang meliputi *good corporate governance* (GCG), rentabilitas (*earning*), dan pemodalannya (*capital*). Dengan demikian, akan terlihat pengaruh kepatuhan syariat (*shariah compliance*) dan kesehatan bank syariah.

Globalization Age, King Fahd University of Petroleum & Minerals, Dhahran, Saudi Arabia, April 2004, 1-37.

⁷ *Ibid.*, 19-21.

Ada beberapa penelitian yang mengukur pengaruh *Islamicity performance index* terhadap kesehatan bank syariah. Sabirin⁸ melakukan penelitian tentang kinerja perbankan syariah di Indonesia dengan pendekatan *Islamicity performance index* dan *Islamic corporate governance*. Dari penelitian tersebut diketahui bahwa secara umum bank syariah memiliki kinerja yang cukup memuaskan. Adapun parameter kinerja zakat dan rasio kesejahteraan direktur-karyawan diperoleh hasil yang kurang memuaskan. Dengan kata lain, pengeluaran zakat bank syariah masih belum optimal (masih rendah) dan masih terdapat rentang perbedaan yang besar antara kesejahteraan karyawan dan direktur di bank syariah. Penelitian serupa juga dilakukan oleh Ascarya dan Yumanita,⁹ Suyanto,¹⁰ Kuppusamy, Saleh, dan Samudhram,¹¹ Al-Zammy,¹² Meilani, Andraeny, dan Rahmayati,¹³ Rashwan dan Ehab,¹⁴ Kurniawansyah dan Agustia,¹⁵ Aprilia dan Mahardika,¹⁶

⁸ Sabirin, "Analisa Kinerja Perbankan Syariah di Indonesia dengan Menggunakan Pendekatan *Islamicity Performance Index* dan *Islamic Corporate Governance*," *Al-Maslahah: Jurnal Ilmu Syariah* 14, no. 2 (Oktober 2018): 237-256.

⁹ Ascarya dan Diana Yumanita, "Mencari Solusi Rendahnya Pembiayaan Bagi Hasil di Perbankan Syariah Indonesia," *Buletin Ekonomi Moneter dan Perbankan* 8, no. 1 (2005): 7-43.

¹⁰ M. Suyanto, "Pengaruh Pelaksanaan Prinsip Syariah terhadap Kinerja dan Kesejahteraan Masyarakat dalam Lingkungan Kegiatan Bank Syariah di Indonesia," *OPTIMAL* 4, no. 1 (2006): 23-49.

¹¹ Mudiarsan Kuppusamy, Ali Salman Saleh, dan Ananda Samudhram, "Measurement of Islamic Banks Performance Using a Shari'ah Conformity and Profitability Model," *Review of Islamic Economics: Journal of the International Association for Islamic Economics and the Islamic Foundation* 13, no. 2. (2010): 35-48.

¹² K. Al-Zammy, "The Effect of Profit Loss Sharing on Efficiency Rates Islamic Banking," *Journal of Independent Studie and Research-MSSE* 7, no. 2 (2013): 289-301.

¹³ Sayekti Endah Retno Meilani, Dita Andraeny, dan Anim Rahmayati, "Analisis Kinerja Perbankan Syariah di Indonesia dengan Menggunakan Pendekatan *Islamicity Indices*," Paper dipresentasikan dalam acara *Seminar Nasional dan The 3rd Call for Syairah Paper (SANCAL) FEB UMS*, 26 Mei 2016, 22-38.

¹⁴ Mohamed H. Rashwan dan Heba Ehab, "Comparative Efficiency Study between Islamic and Traditional Banks," *Journal of Finance and Economics* 4, no. 3 (2016):74-87.

Hafizh, Hidayah, dan Silalahi,¹⁷ dan Kristianingsih, Wardhana, dan Setiawan.¹⁸ Mereka menunjukkan bahwa IPI dengan proksi *profit sharing ratio* (PSR) mempunyai pengaruh terhadap kesehatan bank syariah. Hameed dkk.,¹⁹ Falikhatun dan Assegaf,²⁰ Meilani, Andraeny, dan Rahmayati,²¹ dan Kuppusamy, Saleh, dan Samudhram²² membuktikan bahwa *Islamicity performance index* (IPI) dengan proksi *Islamic investment ratio* (IISR) dan *Islamic income ratio* (IICR) berpengaruh terhadap kesehatan bank syariah. Penelitian yang berbeda dilakukan oleh Hameed dkk.,²³ Falikhatun dan Assegaf,²⁴ Omar, Hussin, dan Ali G. H.,²⁵ Hasanah,²⁶ dan Najib

¹⁵ Deddy Kurniawansyah dan Dian Agustia, "Profit Loss Sharing Funding dan Financing terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia dengan Efisiensi dan Risiko sebagai Mediasi," Paper dipresentasikan dalam *Simposium Nasional Akuntansi XIX, Lampung*, 2016, 1-26.

¹⁶ Sasma Aprilia dan Dewa Putra Khrisna Mahardika, "Faktor yang Mempengaruhi Pembiayaan Bagi Hasil pada Bank Umum Syariah di Indonesia," *Jurnal Riset Akuntansi Kontemporer* 11, no. 1 (2019): 9–15.

¹⁷ Muhammad Hafizh, Nur Hidayah, dan Purnama Ramadani Silalahi, "Macroeconomics and Profit Sharing Financing in Islamic Banking in Indonesia: The Third Parties Fund as Intervening," *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Islam* 8, no. 2 (2020): 131–147.

¹⁸ Kristianingsih, Mahesa Dava Wardhana, dan Setiawan, "Analisis Determinan Islamicity Performance Index pada Bank Umum Syariah di Indonesia," *Ekspansi: Jurnal Ekonomi, Keuangan, Perbankan dan Akuntansi* 13, no. 2 (2021): 111-124.

¹⁹ Hameed Bin Mohamed Ibrahim dkk., "Alternative Disclosure."

²⁰ Falikhatun dan Yasmin Umar Assegaf, "Bank Syariah di Indonesia: Ketaatan pada Prinsip-Prinsip Syariah dan Kesehatan Finansial," *CBAM-FE UNISSULA* 1, no. 1 (Desember 2012): 245-254.

²¹ Meilani, Andraeny, dan Rahmayati, "Analisis Kinerja Perbankan Syariah."

²² Kuppusamy, Saleh, dan Samudhram, "Measurement of Islamic Banks."

²³ Hameed Bin Mohamed Ibrahim dkk., "Alternative Disclosure."

²⁴ Falikhatun dan Assegaf, "Bank Syariah di Indonesia."

²⁵ W. A. Wan Omar, Fauzi Hussin, dan Asan Ali G. H., "The Trend Analysis of Islamization in Malaysia Using Islamization Index as Indicator," *Asian Economic and Financial Review* 4, no. 10 (2014): 1298-1313.

²⁶ Uswatun Hasanah, "Kepatuhan Prinsip-Prinsip Syariah dan Islamic Corporate Governance terhadap Kesehatan Finansial pada Bank Umum Syariah," *Skripsi* (Universitas Negeri Semarang, 2015).

dan Rini.²⁷ Mereka justru membuktikan IPI dengan proksi PSR tidak berpengaruh terhadap kesehatan bank syariah. Gompers, Ishii, dan Metrick²⁸ membuktikan bahwa *Islamic investment ratio* tidak berpengaruh terhadap kesehatan bank syariah. Begitu juga dengan Omar, Hussin, dan Ali G. H.,²⁹ dan Syam dan Nadja,³⁰ mereka menjelaskan bahwa *Islamic income ratio* tidak berpengaruh terhadap kesehatan bank syariah.

Penelitian *Islamicity performance index* (IPI) dan kesehatan finansial, sebagaimana telah dijelaskan sebelumnya, belum membicarakan keterkaitan dengan tata kelola Islam: yang ada hanya aspek finansial. Oleh sebab itu, ada ruang besar penelitian yang dilakukan secara empiris dengan memasukan *Islamic corporate governance* (ICG) sebagai variabel moderasi guna mengukur kekuatan pengaruh IPI terhadap kesehatan finansial bank syariah. Hal ini belum pernah dilakukan oleh peneliti-peneliti yang lain.

Urgensi ICG sebagai variabel moderasi disebabkan oleh adanya kewajiban pengelola bank syariah untuk memastikan terpenuhinya kepatuhan syariat dan regulasi perbankan syariah. Sebagaimana yang diatur oleh POJK Nomor 55/POJK.03/2016 tentang penerapan tata kelola bagi bank umum . Dengan memasukkan ICG sebagai variabel moderasi, tampak jelas posisi dan kebaruan dalam penelitian disertasi ini.

Penelitian ini mengungkapkan pengaruh *Islamicity performance index* terhadap kesehatan finansial bank umum syariah di Indonesia dengan *Islamic corporate governance* sebagai variabel moderasi. Variabel *Islamicity performance index* dalam penelitian

²⁷ Haifa Najib dan Rini, "Sharia Compliance, Islamic Corporate Governance dan Fraud pada Bank Syariah," *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Islam* 4, no. 2 (2016): 131-146.

²⁸ Paul Gompers, Joy Ishii, dan Andrew Metrick, "Corporate Governance and Equity Prices," *The Quarterly Journal of Economics* 118, no. 1 (2003): 107-155.

²⁹ Omar, Hussin, dan Ali G. H., "The Trend Analysis of Islamization."

³⁰ Dhaniel Syam dan Taufik Nadja, "Analisis Kualitas Penerapan Good Corporate Governance pada Bank Umum Syariah di Indonesia serta Pengaruhnya terhadap Tingkat Pengembalian dan Risiko Pembiayaan," *Jurnal Reviu Akuntansi dan Keuangan* 2, no. 1 (2012): 195-206.

ini hanya menggunakan 3 (tiga) proksi, yaitu *profit sharing ratio* (PSR), *Islamic investment ratio* (IIsR), dan *Islamic income ratio* (IICR). Tidak digunakannya rasio zakat *performance index* dan *equitable distribution ratio* karena kedua rasio tersebut mengukur aspek sosial. Penelitian ini tidak mengukur aspek sosial, tetapi mengukur aspek finansial. Sementara itu, *directors-employees welfare* tidak digunakan karena tidak berpengaruh terhadap pengukuran kinerja secara agregat dan merupakan pertimbangan yang bersifat kualitatif menurut Haryanto.³¹ Berdasarkan hal tersebut, peneliti hanya memfokuskan tiga proksi dalam *Islamicity performance index*.

Pada *Islamic corporate governance*, indikator yang digunakan adalah ukuran dewan direksi. Indikator ini dipilih karena dewan direksi bertanggung jawab langsung terhadap tata kelola dan administrasi bank umum syariah berdasarkan standar kehati-hatian dan memperhatikan prinsip syariat dalam operasional di setiap jenjang organisasi pada bank umum syariah.

Jawaban atas penelitian ini memungkinkan adanya pengetahuan yang mendalam tentang kekuatan pengaruh *Islamicity performance index* terhadap kesehatan finansial bank umum syariah di Indonesia.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah yang telah diuraikan sebelumnya, rumusan masalah penelitian ini adalah sebagai berikut.

1. Apakah *profit sharing ratio* berpengaruh terhadap kesehatan finansial bank umum syariah di Indonesia?
2. Apakah *Islamic investment ratio* berpengaruh terhadap kesehatan finansial bank umum syariah di Indonesia?
3. Apakah *Islamic income ratio* berpengaruh terhadap kesehatan finansial bank umum syariah di Indonesia?

³¹ Sugeng Haryanto, "Profitability Identification of National Banking through Credit, Capital, Capital Structure Efficiency, and Risk Level," *Jurnal Dinamika Manajemen* 7, no. 1 (2016): 11-21.

4. Apakah dewan direksi berpengaruh terhadap kesehatan finansial bank umum syariah di Indonesia?
5. Apakah *Islamic corporate governance* memoderasi pengaruh *Islamicity performance index* terhadap kesehatan finansial bank umum syariah di Indonesia?

C. Tujuan Penelitian

Sesuai dengan latar belakang dan rumusan masalah penelitian, tujuan dari penelitian ini adalah

1. menganalisis pengaruh *profit sharing ratio* terhadap kesehatan finansial bank umum syariah di Indonesia;
2. menganalisis pengaruh *Islamic investment ratio* terhadap kesehatan finansial bank umum syariah di Indonesia;
3. menganalisis pengaruh *Islamic income ratio* terhadap kesehatan finansial bank umum syariah di Indonesia;
4. menganalisis pengaruh dewan direksi terhadap kesehatan finansial bank umum syariah di Indonesia;
5. menganalisis *Islamic corporate governance* sebagai variabel yang memoderasi pengaruh *Islamicity performance index* terhadap kesehatan finansial bank umum syariah di Indonesia.

D. Orisinalitas Penelitian

Belum ada telaah yang melakukan pengukuran yang berpijak pada pengukuran *Islamicity performance index* terhadap penilaian kesehatan finansial perbankan syariah dengan memasukkan *Islamic corporate governance* sebagai variabel yang memoderasi pengaruh *Islamicity performance index* terhadap kesehatan finansial perbankan syariah. Penelitian ini adalah yang pertama mengukur dampak *Islamicity performance index* terhadap penilaian kesehatan finansial perbankan syariah dengan memasukkan *Islamic corporate governance* sebagai variabel yang memoderasi pengaruh *Islamicity performance index* terhadap kesehatan finansial bank syariah.

Hal ini didukung dengan hasil penelitian Halviani dan Sisdiyani yang membuktikan bahwa GCG sebagai variabel moderasi

dapat memperkuat hubungan antara ROA dan DPR.³² Senada dengan itu, Kiswanto dan Purwanti menjelaskan bahwa GCG mampu memoderasi hubungan antara BOPO dan ROA sehingga seharusnya bank umum syariah dan unit usaha syariah lebih memperhatikan tata kelola perusahaan.³³

Dukungan teori dalam penelitian ini juga merupakan pengembangan teori yang digagas oleh Hameed dkk.³⁴ yang menawarkan sebuah indeks yang dinamakan *Islamicity performance index* sebagai ukuran penilaian performa dari lembaga keuangan Islam. Proksi-proksi dalam *Islamicity performance index* adalah parameter *profit sharing ratio*, *Islamic investment ratio*, dan *Islamic income ratio*. Adapun ide dasar penelitian ini didasarkan bahwa ukuran penilaian kesehatan finansial bank syariah tidak hanya diukur dari sisi kualitas pengelolaan keuangan saja dengan pengukuran alat ukur yang tepat, tetapi juga dengan pengelolaan yang baik. Hal ini diwujudkan dengan proporsi direksi dalam menyelesaikan tugas dan tanggung jawabnya sesuai dengan prinsip syariah. Penelitian ini juga menginteraksikan *Islamic corporate governance* sebagai variabel pemoderasi dalam hubungan antara *Islamicity performance index* dan kesehatan finansial.

Penelitian ini menghubungkan kesehatan finansial bank syariah dengan *Islamicity performance index* yang terbentuk dari indikator-indikator. Kesehatan keuangan bank umum syariah, selama penelitian ini berlangsung, menggunakan alat ukur yang terdiri dari proksi *profit sharing ratio*, *Islamic investment ratio* dan *Islamic income ratio*, sebagaimana model penilaian kesehatan bank

³² Made Dwi Halviani dan Eka Ardhani Sisdyani, "Pengaruh Moderasi *Good Corporate Governance* pada *Return on Asset* dan *Dividend Payout Ratio*," *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana* 7, no. 2 (2014): 332- 344.

³³ Kiswanto dan Asri Purwanti, "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 di Indonesia," *Jurnal Akuntansi Indonesia* 5, no. 1 (Januari 2016): 15-36.

³⁴ Hameed Bin Mohamed Ibrahim dkk., "Alternative Disclosure."

yang diformulasikan oleh Hameed dkk.³⁵ Hasil penelitian ini menunjukkan kinerja bank syariah yang dibangun dari indikator kesehatan bank syariah dan *Islamicity performance index* dengan memosisikan indikator kinerja *Islamic corporate governance* sebagai pemoderasi.

Ada tiga kelemahan dalam penelitian Hameed dkk. *Pertama*, studinya hanya didasarkan pada analisis mengembangkan indeks berdasarkan media/laporan yang digunakan dalam proses evaluasi. Secara khusus, penelitiannya telah mengidentifikasi laporan tahunan sebagai satu-satunya media dan kemudian hanya mengembangkan indeks. *Kedua*, karena satu-satunya media/laporan yang digunakan adalah laporan tahunan, pembahasan dibatasi pada apa yang telah diungkapkan dan apa yang harus diungkapkan. Oleh karena itu, ada pengecualian informasi yang dianggap sangat operasional yang mengharuskan melakukan penyelidikan di lokasi. *Ketiga*, kesimpulan untuk setiap temuan tidak termasuk pertimbangan peraturan dari masing-masing perusahaan tempat bank berada. Misalnya, mungkin tidak mengetahui persyaratan pengungkapan yang telah diberlakukan pada bank Islam.

Berdasarkan temuan penelitian Hameed dkk. mengenai performa yang hanya terbatas mengambil kedua bank di Malaysia tersebut, dengan demikian, masih ada ruang besar untuk penelitian selanjutnya, terutama dalam hal kualitas dan tingkat keterbukaan. Keterbatasan akses terhadap informasi perusahaan yang dipaparkan kepada masyarakat menjadikan laporan tahunan perusahaan sebagai titik acuan dan sebagai indikator performa bank syariah yang paling tepat. Oleh sebab itu, sebagai referensi dan menghindari keluhan atau kurangnya kepercayaan masyarakat terhadap bank syariah, perlu dilakukan penelitian lanjutan.

³⁵ *Ibid.*, 18-20.

E. Kontribusi Penelitian

1. Kontribusi Teoretis

- a. Kontribusi penelitian ini terkait dengan bidang pengelolaan keuangan Islam, tata kelola yang kongruen dengan prinsip syariat, dan ukuran penilaian tingkat kesehatan finansial perbankan syariah. Hal ini merupakan pengembangan teori yang ditawarkan Hameed dkk.³⁶ tentang pengukuran rasio kesehatan finansial dengan *Islamicity performance index* dan tata kelola Islam, serta menguatkan penelitian Karim³⁷ tentang kesesuaian nilai syariat.
- b. Penelitian ini memberikan bukti empiris tentang peran dewan direksi, kinerja keuangan, dan pengungkapan tata kelola bank syariah yang selaras prinsip Islam. Hal tersebut sesuai dengan penelitian Chowdhury dan Shaker,³⁸ Asrori,³⁹ dan Faozan⁴⁰ yang mencoba mengukur penilaian tata kelola bank syariah dari aspek kepatuhan syariat. Menguatkan penelitian Triyuwono,⁴¹ Slamet,⁴² Baydoun dan Willett,⁴³ Harahap,⁴⁴ dan Meutia⁴⁵ tentang *shariah*

³⁶ Hameed Bin Mohamed Ibrahim dkk., "Alternative Disclosure."

³⁷ Adiwarmam Karim, *Bank Islam: Analisis dan Keuangan*, ed. ke-5, cet. ke-12 (Jakarta: RajaGrafindo Persada, 2010), 191.

³⁸ Nazreen Tabassum Chowdhury dan Fahim Shaker, "Shariah Governance Framework of the Islamic Banks in Malaysia," *International Journal of Management Sciences and Business Research* 4, no. 10 (October 2015): 115-124.

³⁹ Asrori, "Implementasi *Islamic Corporate Governance* dan Implikasinya terhadap Kinerja Bank Syariah," *Jurnal Dinamika Akuntansi* 6, no. 1 (Maret 2014): 90-102.

⁴⁰ Akhmad Faozan, "Implementasi Good Corporate Governance dan Peran Dewan Pengawas Syariah di Bank Syariah," *La_Riba: Jurnal Ekonomi Islam* 7, no. 1 (2013): 1-14.

⁴¹ Iwan Triyuwono, "Sinergi Oposisi Biner: Formulasi Tujuan Dasar Laporan Keuangan Akuntansi Syari'ah," *IQTISAD: Journal of Islamic Economics* 4, no. 1 (2003): 83.

⁴² M. Slamet, "Enterprise Theory dalam Konstruksi Akuntansi Syari'ah (Studi Teoritis pada Konsep Akuntansi Syari'ah)," *Skripsi* (Universitas Brawijaya, 2001).

⁴³ N Baydoun dan Roger Willett, "Islamic Accounting Theory," Paper dipresentasikan dalam *The AAANZ Annual Conference*, 1994.

⁴⁴ Sofyan Syafri Harahap, *Akuntansi Islam* (Jakarta: Bumi Aksara, 1996).

enterprise theory, implementasi tata kelola yang baik mendorong direksi untuk melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya kepada pemegang saham dan pemangku kepentingan dan sebagai pengurus perusahaan bertindak atas nama pemegang saham dan membuat keputusan yang memaksimalkan kinerja bank syariah.

- c. Penelitian ini berupaya memberikan kontribusi tentang integrasi antara ilmu ekonomi konvensional dan ilmu keislaman, pengembangan ilmu, dan menambah pemahaman mengenai berbagai aspek perusahaan, yaitu indeks pengungkapan keuangan dan indeks tata kelola perusahaan di lembaga keuangan syariah, terlebih pada penilaian tingkat kesehatan finansial di perbankan syariah. Penelitian ini juga dapat menjadi rujukan literatur bagi penelitian selanjutnya. Pengukuran kesehatan finansial dengan pengungkapan indeks keislaman terdiri dari 2 (dua) aspek, yaitu aspek kegunaan indikator rasio keuangan dengan menggunakan proksi alat ukur *Islamicity performance index* yang di dalamnya mencakup rasio bagi hasil (*profit sharing ratio*), rasio investasi sesuai prinsip syariat (*Islamic investment ratio*), dan penghasilan yang tidak melanggar syariat Islam (*Islamic income ratio*), sebagaimana alternatif pengukuran kinerja yang ditawarkan Hameed dkk.⁴⁵ Sementara itu, pengukuran tata kelola bank syariah menggunakan variabel *Islamic corporate governance* dengan indikator ukuran dewan direksi bank syariah berkaitan dengan kinerja kesehatan finansial bank syariah dan tata kelola dengan dimensi dewan direksi. Penelitian ini mendukung penelitian

⁴⁵ Inten Meutia, *Menata Pengungkapan CSR di Bank Islam (Suatu Pendekatan Kritis)* (Jakarta: Citra Pustaka Indonesia, 2010), 11.

⁴⁶ Hameed Bin Mohamed Ibrahim dkk., "Alternative Disclosure."

Kusuma dan Ayumardani⁴⁷ serta menguatkan penelitian Asrori.⁴⁸

2. Kontribusi Empiris

- a. Memberikan kontribusi empiris terhadap keterbatasan penelitian terdahulu yang menggunakan penilaian kesehatan finansial bank umum syariah. Alat ukur penilaian menggunakan variabel *Islamicity performance index* dengan memasukkan variabel *Islamic corporate governance* sebagai variabel moderasi. Penelitian sebelumnya tidak secara spesifik mengungkapkan rasio indeks Islam dengan alat ukur rasio secara umum atau konvensional dan tidak mengungkapkan keterkaitan indeks rasio kesehatan finansial yang berhubungan dengan aspek tanggung jawab sosial pada perusahaan, termasuk pada perbankan syariah.
- b. Penelitian ini selaras dengan penelitian Hameed dkk.,⁴⁹ Sabirin,⁵⁰ Kuppusamy, Saleh, dan Samudhram,⁵¹ Falikhatun dan Assegaf,⁵² Meilani, Andraeny, dan Rahmayati,⁵³ dan Suyanto.⁵⁴ Penelitian sebelumnya, seperti Djebali dan Zaghoudi,⁵⁵ Hosen dan Nada,⁵⁶ Bani dan

⁴⁷ Hadri Kusuma dan Ariza Ayumardani, "The Corporate Governance Efficiency and Islamic Bank Performance: An Indonesian Evidence," *Polish Journal of Management Studies* 13, no. 1 (2016): 111-120.

⁴⁸ Asrori, "Implementasi *Islamic Corporate Governance*."

⁴⁹ Hameed Bin Mohamed Ibrahim dkk., "Alternative Disclosure."

⁵⁰ Sabirin, "Analisa Kinerja Perbankan Syariah."

⁵¹ Kuppusamy, Saleh, dan Samudhram, "Measurement of Islamic Banks."

⁵² Falikhatun dan Assegaf, "Bank Syariah di Indonesia."

⁵³ Meilani, Andraeny, dan Rahmayati, "Analisis Kinerja Perbankan Syariah."

⁵⁴ Suyanto, "Pengaruh Pelaksanaan Prinsip Syariah."

⁵⁵ Nesrine Djebali dan Khemais Zaghoudi, "Threshold Effects of Liquidity Risk and Credit Risk on Bank Stability in the MENA Region," *Journal of Policy Modeling* 42, no. 5 (2020): 1061.

⁵⁶ Muhamad Nadratuzzaman Hosen dan Shofaun Nada, "Pengukuran Tingkat Kesehatan dan Gejala *Financial Distress* Bank Umum Syariah," *Jurnal Economia* 9, no. 2 (Oktober 2013): 225.

Yaya,⁵⁷ dan Sholikhah dan Wardani,⁵⁸ hanya terbatas pada pengukuran kesehatan bank dari sisi *short term mismatch* keuangan saja dan tidak mengukur dari sisi tata kelola bank. Oleh sebab itu, penelitian ini diharapkan dapat menjadi telaah rujukan yang dipertimbangkan oleh OJK (regulator) dalam pembuatan regulasi mengenai pengungkapan rasio-rasio keuangan dan tanggung jawab sosial Islam dengan standar alat ukur *Islamicity performance index* dan *Islamic corporate governance* sehingga bank syariah dapat mengetahui dengan jelas apa yang harus diungkapkan dalam laporan tahunan bank syariah.

3. Kontribusi Kebijakan

- a. Penelitian ini berkontribusi pada arah kebijakan bagi pemerintah, BI, dan OJK untuk memasukkan *Islamicity performance index* sebagai alat ukur kesehatan finansial bank syariah.
- b. Bagi perbankan syariah, penelitian ini dapat memberi kontribusi dalam pengukuran kinerja dengan menggunakan *Islamicity performance index* dan memberi masukan bagi pihak manajemen bank umum syariah (BUS) dalam pemenuhan prinsip kesyariahan. Penelitian ini mendukung penelitian Hidayah, Purnomo, dan Hidayah,⁵⁹ Sabirin,⁶⁰ dan Baehaqi.⁶¹

⁵⁷ Faisusza Bani dan Rizal Yaya, "Risiko Likuiditas pada Perbankan Konvensional dan Syariah di Indonesia," *Jurnal Riset Akuntansi & Bisnis* 16, no. 1 (Maret 2016): 24-25.

⁵⁸ Nisa Ush Sholikhah dan Dyah Titis Kusuma Wardani, "Analisis Likuiditas pada Bank Syariah di Indonesia," *Journal of Economics Research and Social Sciences* 2, no. 2 (2018): 98.

⁵⁹ Nur Hidayah, Djauhar Edi Purnomo, dan Rini Hidayah, "Pengaruh Sharia Compliance dan Islamic Corporate Governance terhadap Kesehatan Finansial Perbankan Syariah," *Jurnal Neraca* 16, no. 2 (Desember 2020): 23-24.

⁶⁰ Sabirin, "Analisa Kinerja Perbankan Syariah."

⁶¹ Ahmad Baehaqi, "Usulan Model Sistem Pengawasan Syariah pada Perbankan Syariah di Indonesia," *Jurnal Dinamika Akuntansi dan Bisnis* 1, no. 2 (2014): 119-133.

- c. Penelitian ini memberikan informasi tambahan bagi BI, OJK (regulator), dan pihak manajemen (direksi) dalam meningkatkan tata kelola perbankan syariah, khususnya mengenai keseimbangan efisiensi tata kelola dan kinerja keuangan dalam peningkatan kesehatan finansial perbankan syariah. Oleh karena itu, hasil penelitian diharapkan bisa menjadi pertimbangan regulator dalam meningkatkan fungsi kontrol atau pengawasan mereka, serta juga bisa dijadikan bahan evaluasi terhadap kinerja perbankan syariah dan lembaga keuangan Islam lainnya di Indonesia. Penelitian ini juga diharapkan memberikan acuan dasar pengambilan kebijakan-kebijakan dari peraturan yang berlaku sehingga daya saing perusahaan, khususnya di bank umum syariah, dapat bersaing secara global. Kontribusi kebijakan ini didukung penelitian Hidayah, Purnomo, dan Hidayah,⁶² Sabirin,⁶³ dan Kusuma dan Ayumardani⁶⁴ bahwa efisiensi *governance* dengan dimensi dewan direksi memengaruhi kinerja perbankan syariah di Indonesia.

F. Sistematika Penulisan

Bab I adalah pendahuluan. Pemaparan berkaitan dengan latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan penelitian, orisinalitas penelitian, kontribusi penelitian, baik secara teoretis, empiris, kebijakan, dan dilanjutkan dengan sistematika penulisan.

Pada bab II, cakupan yang ada di dalamnya meliputi landasan teori, kajian pustaka penelitian sebelumnya, dan pengembangan hipotesis. Selanjutnya, pada bagian landasan teori dipaparkan tentang konsep kesehatan finansial bank syariah, penilaian tingkat kesehatan finansial, dan faktor-faktor kesehatan finansial bank syariah. Kemudian dipaparkan teori *Islamicity performance index*

⁶² Hidayah, Purnomo, dan Hidayah, "Pengaruh Sharia Compliance."

⁶³ Sabirin, "Analisa Kinerja Perbankan Syariah."

⁶⁴ Kusuma dan Ayumardani, "The Corporate Governance Efficiency."

dan proksi-proksinya yang terdiri dari rasio bagi hasil (*profit sharing ratio*), rasio investasi halal dan nonhalal (*Islamic investment ratio*), dan pendapatan Islam (*Islamic income ratio*). Dasar teori yang relevan dengan penelitian ini juga dipaparkan, antara lain teori *stakeholders*, *shariah enterprise theory*, *Islamic corporate governance*, dan dewan direksi. Selanjutnya, kajian pustaka menguraikan mengenai kajian terdahulu yang dengan merujuk pada jurnal ilmiah dan prosiding. Tinjauan pustaka dilakukan untuk memperjelas posisi penelitian ini dengan penelitian sebelumnya. Setelah itu, dikembangkan hipotesis.

Bab III mengupas perihal metode penelitian. Cakupan metode penelitian dalam disertasi ini meliputi desain penelitian, populasi dan sampel penelitian, jenis dan definisi operasional variabel, jenis dan sumber data penelitian, statistik deskriptif, pemodelan dengan menerapkan regresi data panel, analisis regresi dengan variabel pemoderasi.

Bab IV adalah ulasan yang di dalamnya berisi hasil penelitian dan pembahasan, meliputi deskriptif variabel analisis, analisis statistik deskriptif data, analisis estimasi regresi data panel dengan *generalized method of moments* (GMM), analisis model *moderated regression analysis* (MRA), fungsi moderasi variabel dewan direksi terhadap *profit sharing ratio* dan kesehatan finansial, fungsi moderasi dewan direksi terhadap *Islamic investment ratio* dan kesehatan finansial, fungsi moderasi dewan direksi terhadap *Islamic income ratio* dan kesehatan finansial. Selanjutnya adalah pembahasan terhadap hasil pengujian hipotesis.

Bab V adalah bagian yang terakhir atau menjadi penutup, yang di dalamnya mencakup uraian yang berisikan kesimpulan, implikasi temuan teoretis dan kebijakan, keterbatasan penelitian, serta masukan bagi penelitian selanjutnya.



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil pengolahan data terhadap hipotesis yang diajukan, dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut.

Hasil pengujian dan analisis data dengan menggunakan regresi data panel dan *generalized method of moments* (GMM) pada model penelitian ini didapatkan bahwa *profit sharing ratio* (PSR) dan *Islamic income ratio* (IICR) memberikan pengaruh positif signifikan terhadap kesehatan finansial bank umum syariah di Indonesia. Dengan demikian, ketika perbankan syariah dapat mencapai nilai *profit sharing ratio* (PSR) dan *Islamic income ratio* (IICR) yang tinggi, ini akan berdampak pada terjadinya peningkatan kesehatan finansial Bank Umum Syariah. Sebaliknya, hasil empiris menunjukkan bahwa *Islamic investment ratio* (IISR) dan dewan direksi (DD) tidak memberikan pengaruh signifikan terhadap kesehatan finansial bank umum syariah di Indonesia.

Dari pengolahan *moderated regression analysis* (MRA), didapatkan hasil bahwa dewan direksi (DD) mampu memperkuat pengaruh *Islamic investment ratio* (IISR) terhadap kesehatan finansial bank umum syariah di Indonesia. Namun, peran dari dewan direksi (DD) ternyata memperlemah pengaruh *profit sharing ratio* (PSR) dan *Islamic income ratio* (IICR) terhadap kesehatan finansial bank umum syariah di Indonesia.

Temuan penelitian ini membuktikan bahwa variabel *profit sharing* dan *Islamic income ratio* berpengaruh positif signifikan terhadap kesehatan finansial bank umum syariah. Ini membuktikan bahwa model yang ditawarkan Hameed dkk. masih relevan hingga saat ini. Sementara itu, variabel *Islamic investment ratio* dan dewan direksi tidak berpengaruh signifikan terhadap kesehatan finansial bank umum syariah.

B. Implikasi Temuan

1. Implikasi Teoretis

Dalam penelitian sebelumnya, pengukuran kesehatan finansial bank syariah hanya dilakukan pada aspek alat ukur rasio *Islamicity performance index* secara umum dan belum ada yang memosisikan *Islamic corporate governance* sebagai pemoderasi. Penelitian ini memberikan kontribusi teoretis dalam menganalisis pengaruh *Islamic corporate governance* dan *Islamicity performance index* pada kesehatan keuangan bank syariah dengan mendasarkan pengukuran kesehatan finansial dengan *Islamicity performance Index* yang merujuk pada tawaran Hameed dkk. (2004).

Temuan baru dalam penelitian ini menunjukkan bahwa kesehatan finansial bank umum syariah merupakan kinerja bank yang diukur dengan *Islamicity performance index* dan *Islamic corporate governance*. Model teoretis yang dipaparkan dalam penelitian ini belum secara keseluruhan diungkap secara empiris. Oleh karena itu, diharapkan akan adanya penelitian selanjutnya yang mampu mengembangkan model teoretis yang telah dipaparkan dalam penelitian ini secara lebih komprehensif-empiris, khususnya berkaitan dengan kesehatan finansial, *Islamicity performance index* dan *Islamic corporate governance*.

2. Implikasi Kebijakan

Kesehatan bank menjadi kepentingan bagi berbagai pihak yang terkait di dalamnya, seperti pemilik modal, manajer sebagai pengelola langsung, bahkan sampai ke semua lapisan masyarakat yang menggunakan jasa bank. Kesehatan bank syariah dapat menjadi cerminan dari kondisi kinerja bank syariah. Kegagalan yang dialami dalam industri perbankan syariah dimungkinkan dapat menjalar pada industri keuangan lainnya, bahkan berdampak buruk pula terhadap perekonomian Indonesia. Prinsip yang berdasarkan syariat adalah peraturan/perjanjian yang berpijak pada landasan Al-Qur'an dan sunah antara pihak bank dan mitra dalam menjalankan

intermediarinya terhadap dana masyarakat atau kegiatan lain yang sesuai dengan prinsip syariah yang berlaku. Bagi masyarakat, kesehatan finansial suatu bank syariah dapat menjadi alat untuk mendapat kepercayaan masyarakat agar masyarakat mengetahui kinerja suatu bank syariah dan agar mereka lebih memilih untuk menggunakan bank syariah daripada bank konvensional. Kondisi suatu bank dari hasil penilaian memberikan gambaran perihal sehat tidaknya suatu bank serta sebagai sarana guna menetapkan langkah strategi di masa mendatang bagi perbankan. Sementara itu, bagi masyarakat, hasil penilaian tersebut dapat menjadi dasar kepercayaan atau jaminan untuk memastikan bahwa sumber daya yang telah mereka percayakan dapat dikelola dengan baik oleh pihak manajemen bank. Di lain sisi, bagi otoritas regulator, yaitu BI dan OJK, dapat digunakan dan diutilisasikan sebagai sarana menetapkan regulasi/kebijakan dari sisi pengawasan.

Berdasarkan hasil penelitian, faktor yang lebih besar memengaruhi tingkat kesehatan finansial bank umum syariah adalah *profit sharing ratio* dan *Islamic income ratio*. Temuan dalam penelitian ini, dari sisi kelembagaan, dapat menjadi bahan pertimbangan dalam hal pengambilan kebijakan.

- a. Pembiayaan bank syariah masih terbebani oleh pembiayaan *murabahah*. Ini menyebabkan bagian (bagi hasil) bank syariah dalam pembiayaan *mudharabah* dan *musyarakah* lebih sedikit. Oleh karena itu, sudah saatnya bank syariah lebih berani mengambil risiko lebih tinggi pada jenis akad *uncertainty contract* untuk tingkat pengembalian yang tinggi pula.
- b. Terkait dengan *Islamic investment ratio*, kehati-hatian terhadap penentuan instrumen investasi adalah hal penting, tidak hanya tentang keuntungan yang akan dihasilkan, tetapi juga pemenuhan prinsip-prinsip syariah yang harus dipenuhi. Sikap inilah yang harus dipertahankan oleh manajemen. Bagi pemerintah,

dirasa perlu untuk menetapkan tingkat persentase suatu investasi bisa dinilai halal atau haram, misalnya 10%, contoh pada investasi lain-lain. Jenis investasi ini sulit untuk bisa anggap halal atau haram. Oleh karena itu, pemerintah dapat menentukan jika, misalnya, lebih dari 10%, berapa pun jumlah investasi lain-lain tersebut dapat digolongkan investasi nonhalal. Namun, jika berada di bawah angka 10%, investasi tersebut dapat digolongkan sebagai investasi halal.

- c. Mengenai *Islamic income ratio*, hal ini disebabkan oleh tingginya biaya operasional bank syariah dan kurangnya kesadaran dalam mengungkapkan pendapatan nonhalal yang diterima oleh bank syariah. Manajemen harus lebih mampu mengungkapkan informasi yang jujur mengenai sumber pendapatan Islam yang diterima, terutama mengenai statusnya menurut syariat, apakah halal atau haram.
- d. Tingkat kemampuan kompetensi dan profesionalisme perlu ditingkatkan guna terpenuhinya cakupan aspek syariat. Hasil penelitian ini menunjukkan ukuran proporsi dewan direksi yang telah ditetapkan dan sesuai dengan tupoksinya masing-masing dalam pelaksanaan tugas dan tanggung jawab belum mampu melaksanakan secara maksimal dalam memenuhi semua aspek syariat dan meningkatkan kinerja keuangan bank syariah.

C. Keterbatasan Penelitian

Keterbatasan penelitian disertasi ini adalah sebagai berikut.

1. Disertasi ini dibatasi hanya menggunakan dua variabel (IPI dan ICG) sebagai variabel independen yang memengaruhi tingkat kesehatan BUS di Indonesia (variabel dependen).
2. Data hanya sebatas data sekunder/informasi opsional berupa laporan GCG beserta laporan keuangan periode tahun 2012-

2020. Hanya ada 10 bank umum syariah yang masuk kriteria sampel. Hasil analisis data pengamatan hanya berjumlah 90 kriteria sampel pengamatan. Dengan demikian, dalam proses pengolahan data secara statistik, tidak semua bank umum syariah masuk dalam setiap tahun laporan keuangan dan laporan GCG dan tidak secara konsisten memublikasikan laporan tahunan.

3. Penelitian ini terbatas pada bank umum syariah sehingga mungkin tidak bisa digeneralisasikan pada semua lembaga keuangan syariah di Indonesia.
4. Desain disertasi ini adalah data panel sehingga memberikan keterbatasan bagi penelitian ini karena ketidakmampuan untuk menggunakan *mix method* (kualitatif dan kuantitatif), mengamati dan melakukan wawancara mendalam.
5. Penelitian ini belum bisa meng-*cover* proksi-proksi IPI secara keseluruhan untuk menilai kesehatan finansial bank umum syariah. Selanjutnya, indikator *Islamic corporate governance* juga tidak seluruhnya digunakan sebagai moderasi sehingga belum menunjukkan aspek tata kelola secara komprehensif.

D. Saran bagi Penelitian Selanjutnya

1. Penelitian di masa mendatang dapat menambahkan faktor variabel *maqhasid syariah index* yang memengaruhi kesehatan finansial bank umum syariah, mengingat faktor variabel *Islamicity performance index* pada penelitian ini belum bisa berkontribusi signifikan terhadap variabel kesehatan finansial bank umum syariah.
2. Penelitian ini memiliki batas waktu pengamatan hanya 9 tahun. Selain itu, jumlah objek yang diamati sebagai sampel hanya berjumlah 10 BUS. Oleh karena itu, besar harapan bagi peneliti selanjutnya untuk menambah rentang waktu pengamatan dan oleh karena itu, jumlah sampel yang digunakan untuk mendapatkan penelitian yang maksimal

mengarah untuk menampilkan apa saja faktor-faktor yang memengaruhi kesehatan keuangan bank umum syariah di Indonesia. Agar cakupan lebih luas dan hasil penelitian dapat digeneralisasikan secara umum, penelitian di masa mendatang tidak hanya bank umum syariah yang dijadikan sampel, tetapi juga ditambah dengan UUS, BPRS, dan lembaga keuangan syariah lainnya.

3. Desain masa depan dapat menggunakan kombinasi metode (kuantitatif dan kualitatif) sehingga dapat memberikan temuan yang lebih mendalam.
4. Penelitian lebih lanjut dapat memperdalam analisis dengan membangun konstruk dalam hal filosofi teoretis yang kuat tentang *Islamicity performance index* dan *Islamic corporate governance*, terutama dalam mengukur kesehatan finansial bank syariah.



DAFTAR PUSTAKA

- Abdal, Nurul Mukhlisah, Wahyudin Nur, dan Ainun Mawaddah Abdal. "Penaksiran Generalized Method of Moments dengan Penggunaan Metode Marquardt-Levenberg," *Indonesian Journal of Fundamental Sciences (IJFS)* 6, no. 1 (2020): 37-46.
- Afnan, Akhmad, dan Rahardja. "Pengaruh Ukuran Dewan Komisaris dan Proporsi Komisaris Independen terhadap Kinerja Keuangan dengan Manajemen Laba sebagai Variabel Intervening." *Diponegoro Journal of Accounting* 3, no. 3 (Agustus 2014): 29-41.
- Alam, Md Rafayet, Erick Kitenge, dan Bizuayehu Bedane. "Government Effectiveness and Economic Growth." *Economics Bulletin* 37, no. 1 (2017): 222-227.
- Al-Zammy, K. "The Effect of Profit Loss Sharing on Efficiency Rates Islamic Banking." *Journal of Inedependen Studie and Research-MSSE* 7, no. 2 (2013): 289-301.
- Antonio, Muhammad Syafi'i. *Bank Syariah: Dari Teori ke Praktik*. Jakarta: Gema Insani Press, 2011.
- Aprilia, Sasma, dan Dewa Putra Khrisna Mahardika. "Faktor yang Mempengaruhi Pembiayaan Bagi Hasil pada Bank Umum Syariah di Indonesia." *Jurnal Riset Akuntansi Kontemporer* 11, no. 1 (2019): 9-15.
- Arellano, Manuel, dan Stephen Bond. "Some Tests of Specification for Panel Data: Monte Carlo Evidence and an Application to Employment Equations." *The Review of Economic Studies* 58, no. 2 (1991): 277-297.
- Ascarya dan Diana Yumanita. "Mencari Solusi Rendahnya Pembiayaan Bagi Hasil di Perbankan Syariah Indonesia." *Buletin Ekonomi Moneter dan Perbankan* 8, no. 1 (2005): 7-43.

- Asrori. "Implementasi *Islamic Corporate Governance* dan Implikasinya terhadap Kinerja Bank Syariah." *Jurnal Dinamika Akuntansi* 6, no. 1 (Maret 2014): 90-102.
- Azwirman, Zulhelmy, dan Ari Suryadi. "Analysis of Islamicity Performance Index on Sharia Banks in Indonesia." *International Journal of Innovation, Creativity and Change* 10, no. 3 (2019): 25-36.
- Baehaqi, Ahmad. "Usulan Model Sistem Pengawasan Syariah pada Perbankan Syariah di Indonesia." *Jurnal Dinamika Akuntansi dan Bisnis* 1, no. 2 (September 2014): 119-133.
- Baltagi, Badi H. *Econometric Analysis of Panel Data*. Ed. ke-3. England: John Wiley Sons, Ltd, 2005.
- Bani, Faisusza, dan Rizal Yaya. "Risiko Likuiditas pada Perbankan Konvensional dan Syariah di Indonesia." *Jurnal Riset Akuntansi & Bisnis* 16, no. 1 (Maret 2016): 1-26.
- Baydoun, N., dan Roger Willett. "Islamic Accounting Theory." Paper dipresentasikan dalam *The AAANZ Annual Conference*, 1994.
- Bhatti, Nadeem, dkk. "Causes of Stress in Organization, a Case Study of Sukkur." *International Journal of Business and Management* 5, no. 11 (2010): 3-14. doi:10.5539/ijbm.v5n11p3.
- Bin Mohamed Ibrahim, Shahul Hameed, Ade Wirman, Bakhtiar Alrazi, Mohd Nazli bin Mohd Nor, dan Sigit Pramono. "Alternative Disclosure and Performance Measures for Islamic Banks." Paper dipresentasikan dalam *Second Conference on Administrative Sciences: Meeting the Challenges of the Globalization Age*, King Fahd University of Petroleum & Minerals, Dhahran, Saudi Arabia, April 2004.

- Black, Bernard S., Hasung Jang, dan Woochan Kim. *Does Corporate Governance Predict Firms' Market Values? Evidence from Korea*. Working Paper No. 237. Stanford Law School, John M. Olin Program in Law and Economics, 2005.
- Botosan, Christine A. "Disclosure Level and the Cost of Equity Capital." *The Accounting Review* 72, no.3 (1997): 323-349.
- Budiman, Fathan. "Kualitas Good Corporate Governance pada Bank Syariah di Indonesia serta Pengaruhnya terhadap Kinerja Keuangan dan Efisiensi Operasional." *Tesis*, Yogyakarta: Pascasarjana UIN Sunan Kalijaga, 2013.
- Bukair, Abdullah Awadh, dan Azhar Abdul Rahman. "Bank Performance and Board of Directors Attributes by Islamic Banks." *International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management* 8, no. 3 (2015): 291-309.
- Chapra, M. Umer, dan Habib Ahmed. *Corporate Governance in Islamic Financial Institution*. Jedah: Islamic Development Bank, Islamic Research and Training Institute, 2002.
- Choudhury, Masudul Alam, dan Mohammad Ziaul Hoque. "Corporate Governance in Islamic Perspective." *Corporate Governance* 6, no. 2 (2006): 116-128.
- Chowdhury, Nazreen Tabassum, dan Fahim Shaker. "Shariah Governance Framework of the Islamic Banks in Malaysia." *International Journal of Management Sciences and Business Research* 4, no. 10 (Oktober 2015): 115-124.
- Cooper, Donald R., dan William Emory. *Business Research Methods*. Ed. ke-5. McGraw-Hill School Education Group, 1994.
- Core, John E., Robert W. Holthausen, dan David F. Larcker. "Corporate Governance, Chief Executive Officer Compensation, and Firm Performance." *Journal of Financial Economics* 51, no. 3 (March 1999): 371-406.

- Darmawi, Herman. *Manajemen Perbankan*. Jakarta: Bumi Aksara, 2011.
- Dendawijaya, Lukman. *Manajemen Perbankan*. Bogor: Ghalia Indonesia, 2005.
- Djebali, Nesrine, dan Khemais Zaghdoudi. "Threshold Effects of Liquidity Risk and Credit Risk on Bank Stability in the MENA Region." *Journal of Policy Modeling*, 42, no. 5 (2020): 1049-1063.
- Dufour, Jean-Marie Alain Trognon, dan Purevdorj Tuvaandorj. "Invariant Tests Based on M -Estimators, Estimating Functions, and the Generalized Method of Moments," *Econometric Reviews* 36, no. 1-3 (2017): 182-204.
- Endri. "Pengaruh Mekanisme Corporate Governance terhadap Kinerja Profitabilitas Perbankan Syariah di Indonesia." *Jurnal Keuangan dan Perbankan* 16, no. 2 (Mei 2012): 264-274.
- Falikhatun dan Yasmin Umar Assegaf. "Bank Syariah di Indonesia: Ketaatan pada Prinsip-Prinsip Syariah dan Kesehatan Finansial." *CBAM-FE UNISSULA* 1, no. 1 (Desember 2012): 245-254.
- Faozan, Akhmad. "Implementasi *Good Corporate Governance* dan Peran Dewan Pengawas Syariah di Bank Syariah." *La-Riba: Jurnal Ekonomi Islam* 7, no. 1 (2013): 1-14.
- Felani, Herman, Sri Wahyuni, dan Bima Cinintya Pratama. "The Analysis Effect of Islamicity Performance Index on the Financial Performance of Sharia Commercial Banks in Indonesia." *Journal of Economics Research and Social Sciences* 4, no. 2 (2020): 129-139.
- Freeman, R. Edward, dan David L. Reed. "Stockholders and Stakeholders: A New Perspective on Corporate Governance." *California Management Review* 25, no. 3 (1983): 88-106.

- Friedman, Milton. *Capitalism and Freedom*. Fourtieth Anniversary Edition. Chicago and London: The University of Chicago Press, 1962.
- Gambling, Trevor, dan Rifaat Ahmed Abdel Karim. *Business and Accounting Ethics in Islam*. London: Mansell, 1991.
- Ghozali, Imam dan Anis Chariri. *Teori Akuntansi*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro, 2007.
- Ghozali, Imam. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro, 2011.
- Gompers, Paul, Joy Ishii, dan Andrew Metrick. "Corporate Governance and Equity Prices." *The Quarterly Journal of Economics* 118, no. 1 (2003): 107-155.
- Goodstein, Jerry, Kanak Gautam, dan Warren Boeker. "The Effects of Board Size and Diversity on Strategic Change." *Strategic Management Journal* 15, no. 3 (March 1994): 241-250.
- Gray, Rob, dkk. "Struggling with the Praxis of Social Accounting: Stakeholders, Accountability, Audits and Procedures." *Accounting, Auditing and Accountability Journal* 10, no. 3 (1997): 325-364.
- Griffin, Jennifer J., dan John F. Mahon. "The Corporate Social Performance and Corporate Financial Performance Debate: Twenty-Five Years of Incomparable Research." *Business and Society* 36, no. 1 (March 1997): 5-31.
- Gujarati, Damodar N. *Basic Econometrics*. New York: McGraw-Hill, 2003.
- Hafizh, Muhammad, Nur Hidayah, dan Purnama Ramadani Silalahi. "Macroeconomics and Profit Sharing Financing in Islamic Banking in Indonesia: The Third Parties Fund as Intervening." *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Islam* 8, no. 2 (2020): 131-147.

- Hakim, Ningsukma, dan Haqiqi Rafsanjani. "Pengaruh Internal *Capital Adequency Ratio (CAR)*, *Financing to Deposit Ratio (FDR)*, dan Biaya Operasional per Pendapatan Operasional (BOPO) dalam Peningkatan Profitabilitas Industri Bank Syariah di Indonesia." *Jurnal Masharif Al-Syariah: Jurnal Ekonomi dan Perbankan Syariah* 1, no. 1 (2016): 60-74.
- Halviani, Made Dwi, dan Eka Ardhani Sisdyani. "Pengaruh Moderasi *Good Corporate Governance* pada *Return on Asset* dan *Dividend Payout Ratio*." *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana* 7, no. 2 (2014): 332-344.
- Hamza, Hichem. "Does Investment Deposit Return in Islamic Banks Reflect PLS Principle?" *Borsa Istanbul Review* 16, no. 1 (2016): 32-42.
- Handoko, Ari. "Analisis Pengaruh Penerapan Prinsip-Prinsip *Good Corporate Governance*, Komitmen Organisasi dan Gaya Kepemimpinan terhadap Kinerja Instansi Pemerintahan (Studi Empiris pada Instansi-Instansi dalam Satuan Kerja Perangkat Daerah Kabupaten Grobogan)." Universitas Muhammadiyah Surakarta, 2015.
- Hanif, Hernawan. "Pengaruh Islamic Intellectual Capital terhadap Kinerja Maqashid Syariah dengan Corporate Governance sebagai Variabel Pemoderasi." *Tesis*, Universitas Islam Indonesia, 2018.
- Harahap, Sofyan Syafri. *Akuntansi Islam*. Jakarta: Bumi Aksara, 1996.
- Haryanto, Sugeng. "Profitability Identification of National Banking through Credit, Capital, Capital Structure Efficiency, and Risk Level." *Jurnal Dinamika Manajemen* 7, no. 1 (2016): 11-21.
- Hasanah, Uswatun. "Kepatuhan Prinsip-Prinsip Syariah dan Islamic Corporate Governance terhadap Kesehatan Finansial pada Bank Umum Syariah." *Skripsi*, Universitas Negeri Semarang, 2015.

- Hendrawan, Sanerya. *Spiritual Management: From Personal Enlightenment towards God Corporate Governance*. Bandung: Mizan Pustaka, 2009.
- Hidayah, Nur, Djauhar Edi Purnomo, dan Rini Hidayah. "Pengaruh Sharia Compliance dan Islamic Corporate Governance terhadap Kesehatan Finansial Perbankan Syariah." *Jurnal Neraca* 16, no. 2 (Desember 2020): 1-28.
- Hosen, Muhamad Nadrattuzaman, dan Shofaun Nada. "Pengukuran Tingkat Kesehatan dan Gejala *Financial Distress* Bank Umum Syariah." *Jurnal Economica* 9, no. 2 (Oktober 2013): 215-226.
- Hsiao, Cheng. *Analysis of Panel Data*. Cambridge: Cambridge University Press, 1986.
- Iqbal, Zamir, dan Abbas Mirakhor. "Stakeholders Model of Governance in Islamic Economic System." *Islamic Economic Studies* 11, no. 2 (2004): 43-63.
- Jensen, Michael C., dan William H. Meckling. "Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure." *Journal of Financial Economics* 3, no. 4 (1976): 305-360.
- Joko Hadi Susilo dkk. "Econometrics Model of Economic Growth in East Java Province with Dynamic Panel Data through Generalized Method of Moment (GMM) Approach." *Ekulibrium: Jurnal Ilmiah Bidang Ilmu Ekonomi* 15, no. 1 (2020): 38-54.
- Karim, Adiwarmanto. *Bank Islam: Analisis Fiqh dan Keuangan*. Ed. ke-5. Cet. ke-12. Jakarta: RajaGrafindo Persada, 2010.
- Kasmir. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Rajawali Pers, 2008.

- Kesuma, Murtadho, dan Nafis Irkhani. "Analisis Pengaruh Islamicity Performance Index terhadap Profitabilitas dengan Intellectual Capital sebagai Variabel Moderasi pada Bank Umum Syariah Periode 2015-2019." *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Kontemporer* 4, no. 1 (2021): 1-12.
- Kholid, Muamar Nur, dan Arief Bachtiar. "Good Corporate Governance dan Kinerja Maqasid Syariah Bank Syariah di Indonesia." *Jurnal Akuntansi dan Auditing Indonesia* 19, no. 2 (2015): 126-136.
- Kiswanto dan Asri Purwanti. "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 di Indonesia." *Jurnal Akuntansi Indonesia* 5, no. 1 (Januari 2016): 15-36.
- Klapper, Leora F., dan Inessa Love. *Corporate Governance, Investor Protection, and Performance in Emerging Markets*. Policy Research Working Paper 2818. Washington: The World Bank Development Research Group, 2002.
- Kristianingsih, Mahesa Dava Wardhana, dan Setiawan. "Analisis Determinan Islamicity Performance Index pada Bank Umum Syariah di Indonesia." *Ekspansi: Jurnal Ekonomi, Keuangan, Perbankan dan Akuntansi* 13, no. 2 (2021): 111-124.
- Kuppusamy, Mudiarsan, Ali Salma Saleh, dan Ananda Samudhram. "Measurement of Islamic Banks Performance Using a Shari'a Conformity and Profitability Model." *Review of Islamic Economics: Journal of the International Association for Islamic Economics and the Islamic Foundation* 13, no. 2 (2010): 35-48.
- Kurniawansyah, Deddy, dan Dian Agustia. "Profit Loss Sharing Funding dan Financing terhadap Profitabilitas Bank Umum Syari'ah di Indonesia dengan Efisiensi dan Risiko sebagai Mediasi." Paper dipresentasikan dalam *Simposium Nasional Akuntansi XIX, Lampung*, 2016.

- Kusuma, Eriza Mayang, dan Supatmi. "Hubungan Mekanisme *Corporate Governance* dan Kinerja Keuangan Bank Pembiayaan Rakyat Syariah." *Jurnal Ekonomi dan Bisnis* 18, no. 3 (Desember 2015): 103-118.
- Kusuma, Hadri, dan Ariza Ayumardani. "The Corporate Governance Efficiency and Islamic Bank Performance: An Indonesian Evidence." *Polish Journal of Management Studies* 13, no. 1 (2016): 111-120.
- Kusumo, Yunanto Adi. "Analisis Kinerja Keuangan Bank Syariah Mandiri Periode 2002–2007 (dengan Pendekatan PBI No. 9/1/PBI/2007)." *La_Riba: Jurnal Ekonomi Islam* 2, no. 1 (Juli 2008): 109-131.
- Laeli, Azizatul, dan Agung Yulianto. "The Effect of Financial Health on Profitability with Islamic Corporate Governance as a Moderating Variable." *Accounting Analysis Journal* 5, no. 3 (2016): 163-172. doi.org/10.15294/aaj.v5i3.11197.
- Lestari, Sry. "Pengaruh Sharia Compliance dan *Islamic Corporate Governance* terhadap Kinerja Keuangan Bank Umum Syariah." *Al-Sharf: Jurnal Ekonomi Islam* 1, no. 2 (2020):123-141.
- Lubis, Anisah. "Pengaruh Tingkat Kesehatan Bank terhadap Pertumbuhan Laba pada BPR di Indonesia." *Jurnal Ekonomi dan Keuangan* 1, no. 4 (2013): 27-37.
- Mahardikasari, Maya, dan Y. Anni Aryani. "Islamic Corporate Governance dalam Memoderasi Hubungan antara Kinerja Keuangan dan Islamic Social Reporting." *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam* 5, no. 2 (2019): 102-112.
- Maradita, Aldira. "Karakteristik *Good Corporate Governance* pada Bank Syariah dan Bank Konvensional." *Yuridika* 29, no. 2 (2014): 191-204. DOI:10.20473/ydk.v29i2.366.

- Masykuroh, Ely. “Eksistensi DPS dalam Memoderasi Pengaruh Pembiayaan, Kinerja Keuangan dan Pengungkapan CSR pada Bank Umum Syariah di Indonesia.” *Al-Tahrir: Jurnal Pemikiran Islam* 12, no. 1 (2012): 117-136.
- Meilani, Sayekti Endah Retno, Dita Andraeny, dan Anim Rahmayati, “Analisis Kinerja Perbankan Syariah di Indonesia dengan Menggunakan Pendekatan *Islamicity Indices*.” Paper dipresentasikan dalam acara *Seminar Nasional dan The 3rd Call for Syairah Paper (SANCAL) FEB UMS*, 26 Mei 2016.
- Meutia, Inten. *Menata Pengungkapan CSR di Bank Islam (Suatu Pendekatan Kritis)*. Jakarta: Citra Pustaka Indonesia, 2010.
- Najib, Haifa, dan Rini, “Sharia Compliance, Islamic Corporate Governance dan Fraud pada Bank Syariah,” *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Islam* 4, no. 2 (2016): 131-146.
- Omar, W. A. Wan, Fauzi Hussin, dan Asan Ali G. H. “The Trend Analysis of Islamization in Malaysia Using Islamization Index as Indicator.” *Asian Economic and Financial Review* 4, no. 10 (2014): 1298-1313.
- Otoritas Jasa Keuangan, Laporan Perkembangan Keuangan Syariah, 2021.
- Otoritas Jasa Keuangan, Statistik Perbankan Syariah, 2021.
- Outlook Perbankan Syariah, 2014.
- Peraturan Bank Indonesia Nomor 11/33/PBI/2009 tentang Pelaksanaan *Good Corporate Governance* bagi Bank Umum Syariah dan Unit Usaha Syariah.
- Peraturan Nomor 7/13/PBI/2005 yang diubah dalam PBI Nomor 10/15/PBI/2008.
- Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (POJK) Nomor 8/POJK.03/2014 tentang Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Umum Syariah dan Unit Usaha Syariah.

- Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (POJK) Nomor 55/POJK.03/2016 tentang Penerapan Tata Kelola Bagi Bank Umum.
- Prasinta, Dian. "Pengaruh Good Corporate Governance terhadap Kinerja Keuangan," *Accounting Analysis Journal* 1, no. 2 (2012): 1-7.
- Pratama, Egi. "Pengaruh Good Corporate Governancedan Non Performing Financing terhadap Profitabilitas (Roe) pada Bank Syariah dengan Dewan Pengawas Syariah sebagai Variabel Moderasi (Studi pada Bank Umum Syariah di Indonesia Periode 2013-2016)." *Tesis*, Semarang: Universitas Islam Sultan Agung, 2018.
- Purwoko, Didik, dan Bambang Sudyatno. "Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kinerja Bank (Studi Empirik pada Industri Perbankan Di Bursa Efek Indonesia)." *Jurnal Bisnis dan Ekonomi (JBE)* 20, no. 1 (Maret 2013): 25-39.
- Rahim, Rida, dan Yuma Irpa. "Analisa Efisiensi Operasional terhadap Profitabilitas pada Bank Umum Syariah dan Unit Usaha Syariah (Studi Kasus BSM dan BNI Syariah)." *Jurnal Bisnis & Manajemen* 4, no. 3 (2008).
- Rahmatika, Aulia. "Analisis Pengaruh Dewan Komisaris, Dewan Direksi, Komite Audit, Dewan Pengawas Syariah, dan Non Performing Financing (NPF) terhadap Profitabilitas Perbankan Syariah di Indonesia Periode 2012-2016." *Skripsi*. IAIN Surakarta, 2017.
- Rahmayani dan Rahmawaty. "Pengaruh *Islamic Corporate Governance* dan *Internal Control* terhadap Indikasi Terjadinya *Fraud* pada Bank Umum Syariah di Indonesia." *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Akuntansi (JIMEKA)* 2, no. 3 (2017): 18-38.

- Rashwan, Mohamed H. dan Heba Ehab. "Comparative Efficiency Study between Islamic and Traditional Banks." *Journal of Finance and Economics* 4, no. 3 (2016):74-87. doi: 10.12691/jfe-4-3-2
- Rini, Nova. "Implementasi *Islamic Corporate Governance* (ICG) pada Perbankan Syariah di Indonesia." *The International Journal of Applied Business Tijab* 2, no. 1 (2018): 29-38.
- Rivai, Veithzal, Andria Permata Veithzal, dan Ferry N. Idroes. *Bank and Financial Institution Management*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada, 2007.
- Sabirin. "Analisa Kinerja Perbankan Syariah di Indonesia dengan Menggunakan Pendekatan *Islamicity Performance Index* dan *Islamic Corporate Governance*." *Al-Maslahah: Jurnal Ilmu Syariah* 14, no. 2 (Oktober 2018): 237-256.
- Salamah, Silka Asti, dan Rohmawati Kusumaningtias. "Pengaruh Corporate Governance dan Manajemen Risiko terhadap *Islamicity Performance Index* pada Bank Umum Syariah Tahun 2014-2018." *AKUNESA: Jurnal Akuntansi UNESA* 8, no 1 (September 2019): 1-10.
- Sari, Mega Putri Yustia, dan Marsono. "Pengaruh Kinerja Keuangan, Ukuran Perusahaan dan *Corporate Governance* terhadap Pengungkapan *Sustainability Report*." *Diponegoro Journal of Accounting* 2, no. 3 (2013): 580-589.
- Schwartz, J. Brad, Rachel Racelis dan David K. Guilkey. *Decentralization and Local Government Health Expenditures in the Philippines*. Working Paper. The Measure Project Carolina Population Center. 2010.
- Sekaran, Uma. *Research Methods For Business (Metodologi Penelitian untuk Bisnis) Buku 1*. Ed. ke-4. Jakarta: Salemba Empat, 2014.

- _____. *Research Methods For Business (Metodologi Penelitian untuk Bisnis) Buku 2*. Ed. ke-4. Jakarta: Salemba Empat, 2014.
- Setiawan dan Dwi Endah Kusriani, *Ekonometrika*. Yogyakarta: CV. Andi Offset, 2010.
- Setiawan, Azis Budi. “Kesehatan Finansial dan Kinerja Sosial Bank Umum Syariah di Indonesia.” Paper dipresentasikan dalam *Seminar Ilmiah Kerjasama Magister Bisnis Keuangan Islam Universitas Paramadina, Ikatan Ahli Ekonomi Islam (IAEI) dan Masyarakat Ekonomi Syariah (MES), Aula Nurcholis Madjid, Jakarta, Kamis, 30 Juli 2009*.
- Setyawati, Chandra Dwi, dan Adityawarman. “Pengaruh Dewan Komisaris dan *Investment Account Holders* terhadap Kinerja Bank Syariah di Indonesia.” *Diponegoro Journal of Accounting* 6, no. 3 (2017): 73-83.
- Sholikhah, Nisa Ush, dan Dyah Titis Kusuma Wardani, “Analisis Likuiditas pada Bank Syariah di Indonesia,” *Journal of Economics Research and Social Sciences* 2, no. 2 (2018): 92-99.
- Siamat, Dahlan. *Manajemen Lembaga Keuangan*. Jakarta: Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia, 2004.
- Siddique, Abu, E.A. Selvanathan, dan Saroja Selvanathan. “The Impact of External Debt on Growth: Evidence from Highly Indebted Poor Countries.” *Journal of Policy Modeling* 38, no. 5 (2016): 874-894.
<http://dx.doi.org/10.1016/j.jpolmod.2016.03.011>.
- Slamet, M. “Enterprise Theory dalam Konstruksi Akuntansi Syari’ah (Studi Teoritis pada Konsep Akuntansi Syari’ah).” *Skripsi*, Universitas Brawijaya, 2001.

- Stanwick, Peter A., dan Sarah D. Stanwick. "The Relationship between Corporate Social Performance, and Organizational Size, Financial Performance, and Environmental Performance: An Empirical Examination." *Journal of Business Ethics* 17, no. 20 (1998): 195-204.
- Stephen Bond, "Some Tests of Specification for Panel Data: Monte Carlo Evidence and an Application to Employment Equations," *Review of Economic Studies* 58, No. 2 (1991): 277-297.
- Sufian, Fadzlan. "The Islamic Banks Product increase Efficiency of Islamic Banking Industry in Malaysia." *International Journal of Islamic Financial Services* 3, no. 3 (2007).
- Sunarwan, Eko. "Pengaruh *Good Corporate Governance* (GCG) terhadap Kinerja Keuangan Perbankan Syariah (Studi Kasus pada Bank Umum Syariah dan Unit Usaha Syariah di Indonesia)." *Skripsi*. UIN Syarif Hidayatullah Jakarta, 2015.
- Suyanto, M. "Pengaruh Pelaksanaan Prinsip Syariah terhadap Kinerja dan Kesejahteraan Masyarakat dalam Lingkungan Kegiatan Bank Syariah di Indonesia." *OPTIMAL* 4, no. 1 (2006): 23-49.
- Syam, Dhaniel, dan Taufik Nadja. "Analisis Kualitas Penerapan *Good Corporate Governance* pada Bank Umum Syariah di Indonesia serta Pengaruhnya terhadap Tingkat Pengembalian dan Risiko Pembiayaan." *Jurnal Reviu Akuntansi dan Keuangan* 2, no.1 (2012): 195-206.
- Trisasmitta, Rio. "Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Islamic Governance Perbankan Syariah di Indonesia." *Al-Urban: Jurnal Ekonomi Syariah dan Filantropi Islam* 2, no. 1 (Juni 2018): 81-91. doi:10.22236/alurban_vol2/is1pp81-91.
- Triuwono, Iwan. "'Akuntansi Syari'ah' dan Koperasi: Mencari Bentuk dalam Bingkai Metafora Amanah." *Jurnal Akuntansi dan Auditing Indonesia* 1, no. 1 (1997): 3-46.

- _____. *Akuntansi Syariah: Perspektif, Metodologi dan Teori*. Jakarta: PT. Rajawali Press, 2012.
- _____. “Mengangkat ‘Sing Liyan’ untuk Formulasi Nilai Tambah Syari’ah.” Paper dipresentasikan dalam acara *Simposium Nasional Akuntansi X UNHAS Makassar*, 26-28 Juli 2007.
- _____. “Sinergi Oposisi Biner: Formulasi Tujuan Dasar Laporan Keuangan Akuntansi Syari’ah.” *IQTISAD: Journal of Islamic Economics* 4, no. 1 (2003): 79-90.
- _____. “So, What is Sharia Accounting?” *IMANENSI: Jurnal Ekonomi, Manajemen, dan Akuntansi Islam* 1, no. 1 (2013): 42-50.
- Umah, Hidayatul Khoiril. “Pengaruh CAR, BOPO, Pengungkapan Islamic Corporate Social Responsibility terhadap Profitabilitas dengan Proporsi Dewan Komisaris Independen sebagai Variabel Moderasi.” *Tesis*, IAIN Salatiga, 2019.
- Umar, Husein. *Riset Strategi Perusahaan*. Jakarta: Gramedia Pustaka Utama, 1999.
- Widarjono, Agus, dan M. B. Hendrie Anto, “Does Market Structure Matter for Islamic Rural Banks’ Profitability?” *Jurnal Keuangan dan Perbankan* 24, no. 4 (2020): 393-406.
- Widnyana, I Wayan, dan Sapta Rini Widyawati. “Mampukah Reputasi Direksi Berperan Memoderasi Hubungan Arsitektur Keuangan dengan Nilai Perusahaan?” *Jurnal Riset Akuntansi (Juara)* 10, no. 2 (2020): 190-198.
- Winarno, Wing Wahyu. *Analisis Ekonometrika dan Statistika EViews*. UPP STIM YKPN, Yogyakarta, 2007.

www.bankmuamalat.co.id
www.banksyariahmandiri.co.id
www.bankvictoriasyariah.co.id
www.bcasyariah.co.id
www.bnisyariah.co.id
www.brisyariah.co.id
www.megasyariah.co.id
www.maybanksyariah.co.id
www.ojk.go.id
www.paninbanksyariah.co.id
www.syariahbukopin.co.id



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA