

MODERASI *INTELLECTUAL CAPITAL* TERHADAP *ISLAMIC CORPORATE GOVERNANCE* DAN KINERJA KEUANGAN BANK UMUM SYARIAH DENGAN PENDEKATAN *MIX METHOD*



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

SKRIPSI

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

OLEH:

NUR HALIMATUS SAKDIYAH

NIM : 18108040048

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

2022

MODERASI *INTELLECTUAL CAPITAL* TERHADAP *ISLAMIC CORPORATE GOVERNANCE* DAN KINERJA KEUANGAN BANK UMUM SYARIAH DENGAN PENDEKATAN *MIX METHOD*



DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR SARJANA

OLEH:
NUR HALIMATUS SAKDIYAH
NIM : 18108040048

Dosen Pembimbing Skripsi
Galuh Tri Pambekti, S.E.I, M.E.K
NIP. 19920606 201903 2 020

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

2022



KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jl. Marsda Adisucipto Telp. (0274) 550821, 512474 Fax. (0274) 586117 Yogyakarta 55281

PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor : B-1157/Un.02/DEB/PP.00.9/08/2022

Tugas Akhir dengan judul : MODERASI INTELLECTUAL CAPITAL TERHADAP ISLAMIC CORPORATE GOVERNANCE DAN KINERJA KEUANGAN BANK UMUM SYARIAH DENGAN PENDEKATAN MIX METHOD

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : NUR HALIMATUS SAKDIYAH
Nomor Induk Mahasiswa : 18108040048
Telah diujikan pada : Senin, 15 Agustus 2022
Nilai ujian Tugas Akhir : A

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

TIM UJIAN TUGAS AKHIR



Ketua Sidang

Galuh Tri Pambekti, S.E.L.M.E.K
SIGNED

Valid ID: 63881a39657c



Penguji I

Yayu Patri Senjani, SE., M.Sc., ACPA.
SIGNED

Valid ID: 63823a489916



Penguji II

Rosyid Nur Anggara Putra, SPd., M.Si.
SIGNED

Valid ID: 638c400e549c



Yogyakarta, 15 Agustus 2022
UIN Sunan Kalijaga
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Dr. Afdawaita, S.Ag., M.Ag.
SIGNED

Valid ID: 63185916a754

SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudara/i Nur Halimatus Sakdiyah

Kepada :

Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi Saudara:

Nama : Nur Halimatus Sakdiyah

NIM : 18108040048

Judul Skripsi : **“MODERASI INTELLECTUAL CAPITAL TERHADAP ISLAMIC CORPORATE GOVERNANCE DAN KINERJA KEUANGAN BANK UMUM SYARIAH DENGAN PENDEKATAN MIX METHOD”**

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Program Studi Akuntansi Syariah Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami mengharapkan agar skripsi Saudari tersebut dapat segera dimunaqasahkan. Atas Perhatiannya kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb

Yogyakarta, 24 Agustus 2022

Pembimbing



Galuh Tri Pambekti, S.E.I, M.E.K

NIP. 19920606 201903 2 020

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Nur Halimatus Sakdiyah
NIM : 18108040048
Program Studi : Akuntansi Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Menyatakan dengan sesungguhnya , bahwa skripsi saya yang berjudul: **MODERASI INTELLECTUAL CAPITAL TERHADAP ISLAMIC CORPORATE GOVERNANCE DAN KINERJA KEUANGAN BANK UMUM SYARIAH DENGAN PENDEKATAN MIX METHOD** adalah hasil karya pribadi dan sepanjang pengetahuan penyusun tidak berisi materi yang dipublikasikan atau ditulis orang lain, kecuali bagian-bagian tertentu yang penyusun ambil sebagai acuan.

Apabila terbukti pernyataan ini tidak benar, maka sepenuhnya menjadi tanggungjawab penyusun.

Yogyakarta, 25 Agustus 2022

Penyusun,



Nur Halimatus Sakdiyah

NIM.18108040048

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH

Sebagai civitas akademik Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Nur Halimatus Sakdiyah
NIM : 18108040048
Program Studi : Akuntansi Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
JenisKarya : Skripsi

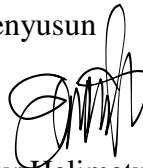
Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Noneksekusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul: berjudul **“MODERASI INTELLECTUAL CAPITAL TERHADAP ISLAMIC CORPORATE GOVERNANCE DAN KINERJA KEUANGAN BANK UMUM SYARIAH DENGAN PENDEKATAN MIX METHOD”**.

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksekusif ini di Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai peneliti/penyusun dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Yogyakarta, 30 Agustus 2022

Penyusun



Nur Halimatus Sakdiyah
18108040048

HALAMAN MOTTO

untuk Apapun permasalahan dalam hidup jangan lupa
minta am do'amu, jangandal Allah s.w.t libatkanme
.minta dikuatkan lahdimudahkan, tapi berdo'a



HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

Pertama, ucapan syukur terhadap diri sendiri yang telah kuat dalam menjalani proses hidup dan pendewasaan diri terhadap permasalahan yang ada semasa perkuliahan ini.

Kedua, ucapan terimakasih kepada yang paling utama saya cintai Bapak Ibu dirumah yang selalu mendo'akan saya yang terbaik, di atas kelemahan saya yang suka berbohong dan tidak terbuka, ada rasa sayang yang tulus dan ingin selalu membahagiakan mereka.

Ketiga, ucapan dan do'a terbaik untuk kawan-kawan seperjuangan saya dari awal masuk perkuliahan sampai saat ini yang selalu memberikan nasehat dan petuah.

Dan secara khusus untuk calon suami saya nanti jangan datang dulu karna saya mau melanjutkan S2, harus berpendidikan dan berpikir cerdas untuk menjadi seorang ibu. Kedua, sebelum menjadi tulang rusukmu izinkan saya menjadi tulang punggung keluargaku.

PEDOMAN TRANSLITERASI

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

A. Konsonan Tunggal

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

ش	Syīn	sy	es dan ye
ص	Ṣād	ṣ	es (dengan titik di bawah)
ض	Ḍād	ḍ	de (dengan titik di bawah)

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

B. Konsonan Rangkap karena Ditulis Rangkap

مَتَّعِدًا	Ditulis	<i>Muta'addi</i> <i>dah</i>
عَدًا	Ditulis	<i>'iddah</i>

C. *Tā' marbūṭah*

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

حِكْمَةٌ	Ditulis	<i>Ḥikmah</i>
عِلَّةٌ	Ditulis	<i>'illah</i>
لِرَأْسِ الْأُولِيَاءِ	Ditulis	<i>karōmah al-</i> <i>auliyā'</i>

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

--- َ ---	Fathah	Ditulis	A
--- ِ ---	Kasrah	Ditulis	I
--- ُ ---	Dammah	Ditulis	U
فَعَلَ	Fathah	Ditulis	<i>Fa'ala</i>
فَعِلَ	Kasrah	Ditulis	<i>Zukira</i>
فَعُلَ	Dammah	Ditulis	<i>Yazhabu</i>

E. Vokal Panjang

1. fathah + alif ح الحنة	Ditulis	<i>Ā</i>
2. fathah + yā' mati ش شوى	Ditulis	<i>jāhiliyya</i> <i>h</i>
3. Kasrah + yā' mati ك كرىم	Ditulis	<i>ā</i>
4. Ḍammah + wāwumati ن نوز	Ditulis	<i>ta</i>
	Ditulis	<i>ns</i>
	Ditulis	<i>ā</i>
	Ditulis	<i>ī</i>
	Ditulis	<i>ka</i>
	Ditulis	<i>rī</i>
	Ditulis	<i>m</i>
	Ditulis	<i>ū</i>
	Ditulis	<i>furūḍ</i>

F. Vokal Rangkap

1. fathah + yā' mati ب بى	Ditulis	<i>Ai</i>
2. fathah + wāwu mati ز زىل	Ditulis	<i>baina</i>
	Ditulis	<i>kum</i>
	Ditulis	<i>au</i>
	Ditulis	<i>q</i>
	Ditulis	<i>a</i>
	Ditulis	<i>u</i>
	Ditulis	<i>l</i>

G. Vokal Pendek yang Berurutan Satu Kata Dipisahkan dengan Apostrof

أَنتُمْ	Ditulis	<i>a'antum</i>
أَعَدتْ	ditulis	<i>u'iddat</i>
لَا إِلَهَ إِلَّا هُوَ	ditulis	<i>la'in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif + Lam

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

الْقُرْآن	Ditulis	<i>al- Qur'ān</i>
الْقِيَامَات	Ditulis	<i>al- Qiyās</i>

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

الْإِيمَان	Ditulis	<i>as- Sam ā</i>
الْإِسْمَاءَات	Ditulis	<i>asy- Sya ms</i>

I. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

زَوَايِرُ	Ditulis	<i>zawī al- furūd</i>
أَهْلُ السُّنَنِ	Ditulis	<i>ahl as- sunnah</i>

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim

Segala puji syukur kepada Allah SWT yang telah memberikan rahmat serta karunia-Nya, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan judul “Moderasi *Intellectual Capital* terhadap *Islamic Corporate Governance* dan Kinerja Keuangan Bank Umum Syariah dengan Pendekatan Mix Method”. Shalawat serta salam semoga selalu tercurahkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW yang telah memberikan hidayah kepada kita semua tentang ajaran islam yang telah terbukti kebenarannya.

Penulisan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar strata satu jurusan Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta. Selama penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak. Penulis ingin mengucapkan banyak terimakasih yang tulus kepada:

1. Prof. Dr. Phil, Al-Makin, S.Ag., M.A., Rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
2. Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag., Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
3. Rosyid Nur Anggara Putra, S.Pd., M.Si., Ketua Program Studi Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
4. Yuyu Putri Senjani, SE., M.Sc., ACPA. dosen pembimbing akademik yang telah memberikan bimbingan dari awal perkuliahan hingga akhir perkuliahan ini.

5. Galuh Tri Pambekti, S.E.I. M.E.K, selaku dosen pembimbing skripsi yang banyak memberikan bimbingan, masukan, saran dan ilmu yang diberikan kepada penulis dalam penelitian ini.
6. Seluruh dosen UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberikan pengetahuan, wawasan dan bantuan akademik selama penulis menempuh pendidikan.
7. Seluruh staf Tata Usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang banyak membantu proses persyaratan skripsi.
8. Kedua orang tuaku tercinta, yang telah membiayai dari awal kuliah sampe akhir yang selalu mendoakan dan memberi semangat, kasih sayang, dukungan kepadaku.
9. Agung Pranoto, yang telah memberi semangat, memberi dukungan yang lebih dalam penyusunan skripsi ini.
10. Teman-teman jurusan Akuntansi Syariah 2018 yang telah memberikan motivasi, pembelajaran dan pengalaman selama menempuh perkuliahan. Sukses selalu untuk kita semua.
11. Terimakasih kepada semua pihak yang telah banyak membantu penulis tetapi tidak tercantum Namanya, semoga Allah SWT mempermudah urusan kepada kita semua.

Yogyakarta, 23 Agustus 2022

Penyusun,



Nur Halimatus Sakdiyah

NIM: 18108040048

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN TUGAS AKHIR.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO.....	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
KATA PENGANTAR	xiii
DAFTAR ISI	xv
DAFTAR TABEL.....	xviii
DAFTAR GRAFIK	xix
DAFTAR GAMBAR	xx
DAFTAR DIAGRAM	xxi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	9
C. Tujuan Penelitian.....	10
D. Manfaat Penelitian.....	11
E. Sistematika Penulisan	11
BAB II LANDASAN TEORI.....	13
A. Kerangka Teori	13
1. Teori Agensi	13
2. <i>Sharia Enterprize Theory</i> (SET).....	15
3. Teori <i>Stewardship</i>	16
4. Islamic Corporate Governance	17
5. Kinerja Keuangan	20
6. <i>Intellectual Capital</i>	23
B. Telaah Pustaka.....	24
C. Pengembangan Hipotesis.....	33
1. Pengaruh Rapat Dewan Pengawas Syariah terhadap Kinerja Keuangan Syariah	33
2. Pengaruh Rapat Dewan Direksi terhadap Kinerja Keuangan Syariah.....	34

3.	<i>Intellectual Capital</i> sebagai Variabel Moderasi	36
4.	Perbedaan Pengaruh <i>Islamic Corporate Governance</i> (ICG) terhadap kinerja keuangan sebelum dan di masa pandemic covid-1937	
D.	Kerangka Pemikiran	39
BAB III METODE PENELITIAN.....		41
A.	Jenis Penelitian	41
B.	Populasi dan Sampel.....	42
C.	Jenis dan Teknik Pengumpulan Data	43
D.	Definisi Operasional Variabel	44
1.	Variabel Dependen	44
2.	Variabel Independen	46
3.	Variabel Moderasi.....	48
E.	Teknik Analisis Data	52
1.	Analisis Statistik Deskriptif	53
3.	Uji Endogenitas Kelayakan Model Regresi	54
4.	Model Penelitian Analisis Regresi Data Panel Menggunakan Estimasi <i>Generalized Method of Moments</i> (GMM)	54
5.	Uji Asumsi Klasik.....	55
6.	Uji Signifikan.....	57
7.	Uji Variabel Moderasi Interaksi	58
8.	Analisis Data Kualitatif	59
a.	Pengumpulan Data	60
b.	Reduksi Data.....	60
c.	Display Data	61
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN		62
A.	Data Penelitian.....	62
B.	Hasil Analisis Data Penelitian	63
1.	Analisis Deskriptif	63
2.	Uji Endogenitas Kelayakan Model Regresi	66
3.	Uji Asumsi Klasik.....	67
4.	Uji Signifikan.....	71

5. Uji Variabel Moderasi Interaksi	78
6. Analisis Data Kualitatif	81
C. Pembahasan	89
4. Pengaruh Dewan Direksi terhadap Kinerja Keuangan	91
5. Pengaruh <i>Intellectual Capital</i> memoderasi Pengaruh Islamic Corporate Governance terhadap Kinerja Keuangan.....	93
6. Perbedaan Pengaruh <i>Islamic Corporate Governance</i> terhadap Kinerja Keuangan Sebelum dan Di masa Pandemi Covid-19.....	95
BAB V PENUTUP	101
A. Kesimpulan.....	101
B. Implikasi	104
C. Keterbatasan Penelitian	104
D. Saran	105
DAFTAR PUSTAKA	xxii
LAMPIRAN	xxix



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Rangkuman Telaah Pustaka	25
Tabel 3.1 Definisi Variabel Operasional	50
Table 4.1 Kriteria Sampel Penelitian.....	62
Table 4.2 Hasil Analisis Deskriptif	63
Table 4.3 Hasil Uji Endogenitas Model Regresi Y1 ROA.....	67
Table 4.4 Hasil Uji Endogenitas Model Regresi Y2 ZOE	68
Table 4.5 Hasil Uji Multikoleniaritas Y1 ROA.....	69
Table 4.6 Hasil Uji Multikoleniaritas Y2 ZOE	69
Table 4.7 Hasil Uji Heterokedastisitas Y1 ROA.....	70
Table 4.8 Hasil Uji Heterokedastisitas Y2 ZOE	70
Table 4.9 Hasil Analisis Regresi Data Panel Y1 ROA.....	71
Table 4.10 Hasil Analisis Regresi Data Panel Y2 ZOE	71
Table 4.11 Hasil Uji Signifikan Simultan	76
Table 4.12 Hasil Koefisien Determinasi (R^2).....	76
Table 4.13 Hasil Analisis Moderasi Terhadap Y1 ROA.....	77
Table 4.14 Hasil Analisis Moderasi Terhadap Y2 ZOE.....	79
Table 4.15 Literacy Research Data Kualitatif	82
Table 4.16 Hasil Pengujian Hipotesis.....	85

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 Pertumbuhan Ekonomi Beberapa Negara dan Indonesia.....	1
Grafik 1.2 Nilai Perbandingan peningkatan DPK antara BUK dan BUS	3
Grafik 1.3 Nilai Perbandingan ROA antara BUK dan BUS	4



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian Pendekatan Kuantitatif.....	39
Gambar 2.2 Model Penelitian Pendekatan Kualitatif	40
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas	69



DAFTAR DIAGRAM

Diagram Area 4.1 Tingkatan Rapat Variabel Bebas.....96



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbedaan pengaruh dari *Islamic Corporate Governane* (ICG) yang diproksikan Dewan Pengawas Syariah (DPS) dan dewan direksi terhadap kinerja keuangan yang diproksikan dengan *Return On Asset* (ROA) dan *Zakat On Equity* (ZOE) di moderasi oleh *Intellectual Capital* (IC) antara sebelum dan dimasa pandemi Covid-19. Metode yang digunakan adalah *Sequential Explanatory Mix Method*. Pertama estimasi regresi data panel dengan metode *Generalized Method of Moments* (GMM) - 2 step system menggunakan aplikasi Eviews 12, kedua analisis kualitatif dengan teori Burhan Bungin. Data yang digunakan dari 7 Bank Umuk Syariah (BUS) Indonesia yang terdaftar di OJK dengan laporan keuangan triwulan periode 2018-2021. Hasil penelitian ini yaitu tidak ada pengaruh antara ICG dan kinerja keuangan kecuali dewan direksi terhadap ROA pengaruh melemah. Namun, saat dipadukan dengan IC sebagai variabel moderasi, pengaruh ICG terhadap kinerja keuangan dapat dimoderasi oleh IC pengaruh melemah, kecuali terhadap ZOE. Kemudian terdapat perbedaan pengaruh dari sebelum dan dimasa pandemi Covid-19 adanya perbedaan tersebut yang mengakibatkan temuan baru bahwa pengaruh ICG terhadap kinerja keuangan mampu mengatasi masalah krisis keuangan akibat pandemi Covid-19.

Kata kunci: Tata Kelola Perusahaan Islam, Dewan Pengawas Syariah (DPS), Dewan Direksi, Kinerja Keuangan, *Return On Asset*, *Zakat On Equity*, Modal Intelektual

ABSTRACT

This study aims to analyze the different effects of Islamic Corporate Governance (ICG) as proxied by the Sharia Supervisory Board (DPS) and the board of directors on financial performance proxied by Return On Assets (ROA) and Zakat On Equity (ZOE) moderated by Intellectual Capital (IC) between before and during the Covid-19 pandemic. The method used is the Sequential Explanatory Mix Method. The first is the estimation of panel data regression using the Generalized Method of Moments (GMM) - 2 step system using the Eviews 12 application, the second is qualitative analysis using Burhan Bungin's theory. The data used is from 7 Indonesian Sharia Commercial Banks (BUS) registered with the OJK with quarterly financial reports for the 2018-2021 period. The results of this study are that there is no effect between ICG and financial performance except that the board of directors has a weak effect on ROA. However, when combined with IC as a moderating variable, the influence of ICG on financial performance can be moderated by a weaker IC, except for ZOE. Then there are differences in influence from before and during the Covid-19 pandemic, these differences have resulted in new findings that the influence of ICG on financial performance is able to overcome the problem of the financial crisis due to the Covid-19 pandemic.

Keywords: Islamic Corporate Governance, Sharia Supervisory Board, Board of Directors, Financial statement, Return On Asset, Zakat On Equity, Intellectual Capital

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

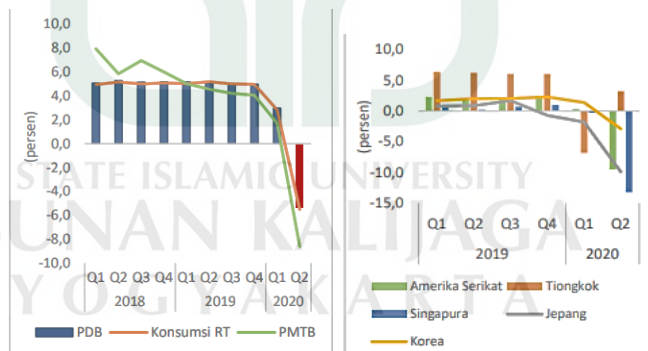
BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Wabah *corona virus disease* atau disebut dengan covid-19 telah menyerang pertumbuhan ekonomi di seluruh negara dunia (Yasin & Fisabilillah, 2021). *Congressional Research Service* (CRS) pada 10 November 2021 menunjukkan bahwa dampak pandemi covid-19 ini mengurangi pertumbuhan ekonomi global tahun 2020 sekitar -3,2% dalam hitungan tahun (CSR, 2021). Pada tahun yang sama di kuartal kedua pemerintah di sebagian besar negara turut mengalami penurunan ekonomi.

Grafik 1.1 Penurunan Ekonomi Beberapa Negara dan Indonesia



Sumber: Laporan Perkembangan Ekonomi Indonesia dan Dunia Triwulan II Tahun 2020 (Bappenas, 2020).

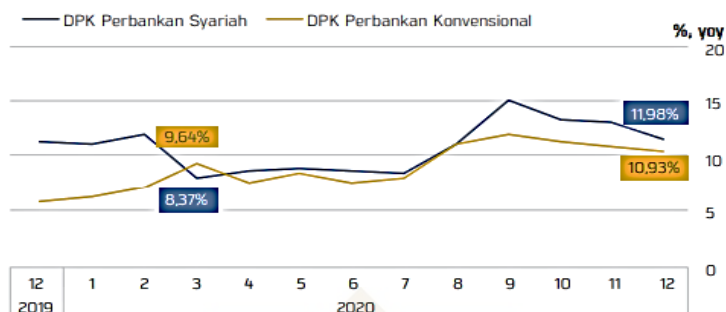
Terlihat dari data di atas bahwa pada triwulan ke-II tahun 2020 terjadi kontraksi yang sangat dalam di berbagai sektor. Salah satu sektor

penurunan perekonomian negara adalah konsumsi masyarakat (Bappenas, 2020) baik Amerika, Serikat, Korea, Jepang, maupun Singapura. Kondisi ini menahan aktivitas ekonomi di negara tersebut dan mempengaruhi kondisi global (Mose, 2021).

Pada masa yang sama penurunan perekonomian juga dirasakan oleh negara Indonesia. Indonesia menyikapi hal tersebut dengan diberlakukannya Pemberlakuan Pembatasan Kegiatan Masyarakat (PPKM). Kebijakan PPKM tersebut mampu merubah pola hidup masyarakat di Indonesia (Devy et al, 2021). Pola hidup masyarakat kini mulai mengurangi konsumsi dan meningkatkan tabungan guna bertahan hidup di masa krisis pandemi covid-19.

Laporan keuangan ekonomi Indonesia kuartal II Tahun 2020 yang disajikan di atas, terdapat penurunan drastis konsumsi masyarakat dengan jumlah sebesar 5,5% (Bappenas, 2020). Sedangkan dampak kedua yaitu meningkatnya data investasi atau tabungan di bank. Dapat dilihat dari jumlah tabungan nasabah yang terdapat diperbankan, biasa disebut Dana Pihak Ketiga (DPK) (Ratna Fitriana et al., 2019b). berikut grafik perkembangan Dana Pihak Ketiga (DPK) disajikan:

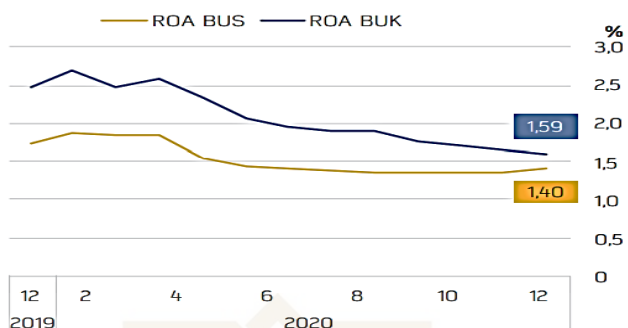
Grafik 1.2 Nilai Perbandingan peningkatan DPK antara BUK dan BUS



Sumber: Laporan Perkembangan Keuangan Syariah Tahun 2020 (LPKS, 2020)

Sistem Perbankan terdapat dua sistem yang berbeda yaitu konvensional dan syariah (Mollah & Zaman, 2015). Data di atas menunjukkan pada waktu yang sama Bank Umum Konvensional (BUK) dan Bank Umum Syariah (BUS) memiliki dana pihak ketiga (DPK) yang sama meningkat. Peningkatan DPK pada bank tersebut menunjukkan performa yang baik (Habir & Wardana, 2020). Namun, BUK dan BUS memiliki konsep yang berbeda, tentu kebijakan dalam menangani krisis akibat pandemi juga berbeda (Mollah & Zaman, 2015). Perbedaan tersebut dapat dilihat dari kinerja keuangan sisi profitabilitas yaitu *Return on Assets* (ROA). ROA adalah segala bentuk kegiatan perusahaan yang dapat menghasilkan laba dari aktiva (Ambarawati & Abundanti, 2018). Berikut grafik yang menunjukkan perbedaan BUK dan BUS:

Grafik 1.3 Nilai Perbandingan Return on Asset antara BUK dan BUS



Sumber: Laporan Perkembangan Keuangan Syariah Tahun 2020 (OJK, 2020)

Penilaian kinerja keuangan perbankan di atas, menunjukkan bahwa terjadinya penurunan ROA yang dialami oleh BUK. Penurunan ini menjadi wajar karena adanya pandemic covid-19 (Yasin & Fisabilillah, 2021). Namun, berbeda dengan BUS, mampu untuk tetap stabil pada rasio profitabilitas, hal ini menyebabkan keuangan syariah mampu meningkatkan perekonomian Indonesia, dengan terbukti bahwa secara global Indonesia mendapat ranking ke-4 *Global Islamic Economy Indikator* (GIEI) yang memberikan penilaian bahwa negara Indonesia mampu memiliki kapasitas untuk meningkatkan ekonomi syariah dalam kancah Internasional (LPKS, 2020)

Kedua, *Islamic Finance Development Indikator* menyatakan bahwa Indonesia juga turut mengalami peningkatan yaitu berada di posisi

ke-2 (IFDIR, 2020). Peningkatan tersebut salah satu disebabkan oleh perbankan syariah, dengan porsi sebesar 33,80% dari total aset keuangan syariah mampu tumbuh positif dengan laju 13,11% (yoy) (LPKS, 2020). Perkembangan yang meningkat dari bank syariah pada masa pandemic covid-19 ini menimbulkan suatu permasalahan yang menjadikan penelitian ini sangat penting. Perlu ditelaah kembali bagaimana kinerja keuangan bank syariah di Indonesia dalam menangani krisis pandemic covid-19.

Pemerintah Indonesia tentu turut serta dalam menangani penurunan ekonomi negara, Kementerian Koordinator Bid. Perekonomian membuat unit pengelola zakat guna meningkatkan perekonomian negara. Melalui SIARAN PERS HM.4.6/51/SET.M.EKON.3/2/2022 Pembentukan Unit Pengelola Zakat di Lingkungan Kemenko Perekonomian untuk Meningkatkan Tata Kelola Zakat (Kemenag, 2022). Tindakan pembentukan unit Zakat tersebut turut mendukung kebijakan BUS mengenai zakat yang mana menurut konsep islam mampu meningkatkan perekonomian negara dengan menstabiliskan konsumsi masyarakat (Nomran & Haron, 2019). Dengan demikian, apabila BUS membayar zakat setiap bulan maka akan membantu perekonomian negara.

Pesatnya perkembangan yang terjadi pada perbankan syariah seperti yang dituliskan sebelumnya, menunjukkan bahwa bank syariah telah

memiliki tata kelola perusahaan yang sangat baik. Tata kelola perusahaan yang digunakan bank syariah yaitu tata kelola perusahaan yang sesuai Al-qur'an dan hadist biasa disebut *Islamic Corporate Governance* (Nomran & Haron, 2019).

Islamic corporate governance adalah tata kelola perusahaan yang tidak boleh keluar dari ajaran agama Islam (Darwanto & Chariri, 2019). Penelitian ini mengacu pada penelitian Nomran & Haron, (2019) yang menggunakan tata kelola perusahaan dengan istilah “Ganda Multi Layer”. Ganda multi layer tersebut adalah Dewan Pengawas Syariah (DPS) dan Dewan Direksi. Adanya tata kelola perusahaan ganda multi layer dapat membuat penelitian ini menjadi lebih komprehensif. Sehingga penelitian ini menggunakan ganda multi layer atau DPS dan dewan direksi sebagai variabel penelitian ini.

Penelitian dari Khalil & Chihi, (2020) membahas bahwa Dewan Pengawas Syariah (DPS) memiliki peran mengawasi kegiatan perbankan syariah untuk melarang riba, gharar, dan perdagangan uang dan hal lain yang menyangkut pemantauan kegiatan agar sesuai dengan kepatuhan syariah. Tindakan pemantauan DPS semua tergantung pada distribusi kekuasaan pengambilan keputusan, peraturan pemerintah di mana terdapat aktivitas yang dilakukan bank syariah. Dewan Pengawas Syariah (DPS)

adalah dewan yang sangat penting juga untuk memberikan nasehat ataupun saran kepada direksi.

Selain DPS yang memiliki tugas penuh atas efektifitas kinerja bank syariah juga terdapat dewan direksi karena keputusan bank syariah ditentukan oleh dewan direksi (Khalil, 2020). Dewan direksi adalah dewan yang independen atau dewan yang tidak akan memberikan keputusan yang sepihak (Khan & Zahid, 2019) Dewan direksi adalah dewan yang memiliki sedikit konflik kepentingan (Khalil, 2020). Sehingga bisa dikatakan bahwa DPS dan dewan direksi saling mendukung dan berbagi tanggung jawab pengendalian dan pemberian nasehat (Rosada, 2021).

Pemaparan dari peneliti terkait permasalahan yang ada di atas, memicu penelitian untuk menganalisis pengaruh *Islamic Corporate Governance* (ICG) dengan ukuran ganda multi layer pada kinerja keuangan bank syariah di Indonesia dengan membandingkan periode sebelum dan di masa pandemi covid-19. Hal ini diperkuat oleh Penelitian Azizah & Senjani, (2020) menjelaskan bahwa struktur *Good Corporate Governance* dapat mempengaruhi kinerja perusahaan. Faktor IC dalam memoderasi menjadi tujuan penelitiannya dalam menguji pengaruh variabel dengan sampel sebanyak 14 bank syariah pada periode 2013-2017.

Ajili, (2018) menyatakan bahwa DPS berfungsi untuk melakukan pengawasan terhadap setiap adanya proses dan aktifitas bank syariah agar tetap pada ketentuan syariat islam. Disebutkan penelitian Mollah dan Zaman, (2015) bahwa adanya pengawasan tersebut disebabkan karena akad atau transaksi yang dilakukan secara sistem antara BUS dan BUK berbeda. Beberapa hal yang sudah dipaparkan di atas, tentu menjadikan penelitian ini sangat penting. Namun, peneliti menjadikan penelitian ini sebagai hal yang baru karena peneliti menambahkan variabel moderasi yaitu *Intellectual Capital*. Terdapat penelitian (Winahyu & Mimba, 2018).menyatakan *Intellectual Capital* adalah variabel yang mampu mengendalikan adanya pengaruh *Islamic Corporate Governance* terhadap kinerja keuangan.

Intellectual Capital adalah asset yang paling penting untuk kemajuan perbankan (Siswanti et al., 2017). *Intellectual Capital* yang dimiliki oleh orang atau organisasi dalam bagian pengetahuan dan informasi yang dapat diciptakan sebagai nilai tambah (Kholil & Wirman, 2021). Pada penelitian Azizah & Senjani, (2019) menguatkan adanya variabel moderasi ini berpengaruh terhadap hubungan antara *Corporate Governance* dengan kinerja keuangan perbankan, karna menurut penelitian tersebut sumber daya manusia dapat diukur dengan rumus *Intellectual*

Capital, karena ini termasuk dalam asset tidak berwujud yang dapat mempengaruhi aktivitas atau operasi kerja terhadap keuangan.

Pada penelitian sebelumnya yang sudah diterangkan, terdapat variabel *good corporate governance*, *Islamic Corporate Governance*, DPS, Dewan direksi maupun *Intellectual Capital* untuk mempengaruhi kinerja keuangan bank syariah, yang mana hasil dari penelitian tersebut menjelaskan bahwa variabel di atas dapat mempengaruhi kinerja keuangan bank syariah. Berbeda dengan penelitian ini yang akan mengkaji peran *Intellectual Capital* sebagai variabel yang dapat memperkuat atau memperlemah pengaruh dari *Islamic corporate governance* terhadap kinerja keuangan bank umum syariah di Indonesia, dengan membandingkan perbedaan waktu antara sebelum dan di saat masa pandemic covid-19. Sebagaimana telah dipaparkan sebelumnya sehingga menjadikan peneliti tertarik untuk melakukan pembaruan penelitian dengan judul: **Moderasi *Intellectual Capital* terhadap *Islamic Corporate Governance* dan Kinerja Keuangan Bank Umum Syariah dengan Pendekatan Mix Method.**

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah di atas, maka dapat dirumuskan pokok-pokok permasalahan sebagai berikut:

1. Apakah Dewan Pengawas Syariah (DPS) berpengaruh terhadap Kinerja Keuangan Syariah?
2. Apakah Dewan Direksi berpengaruh terhadap Kinerja Keuangan Syariah?
3. Bagaimana *Intellectual Capital* memoderasi pengaruh *Islamic Corporate Governance* terhadap Kinerja Keuangan Perbankan Syariah?
4. Bagaimana Perbedaan Pengaruh *Islamic Corporate Governance* terhadap Kinerja Keuangan Perbankan Syariah Antara Sebelum dan Di masa Pandemic Covid-19?

C. Tujuan Penelitian

Berdasarkan identifikasi rumusan masalah yang telah disusun, maka tujuan dari penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Untuk menganalisis pengaruh Dewan Pengawas Syariah (DPS) terhadap Kinerja Keuangan Syariah
2. Untuk menganalisis pengaruh Dewan Direksi terhadap Kinerja Keuangan Syariah
3. Untuk menganalisis *Intellectual Capital* memoderasi pengaruh *Islamic Corporate Governance* terhadap Kinerja Keuangan Perbankan Syariah

4. Untuk menganalisis perbedaan pengaruh *Islamic Corporate Governance* terhadap kinerja keuangan Bank Umum Syariah (BUS) Antara Sebelum dan Di masa Pandemic Covid-19.

D. Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan, adapun manfaat yang diharapkan antara lain :

1. Bagi perusahaan

Hasil penelitian diharapkan dapat memberikan informasi dan menjadi bahan pertimbangan bagi keputusan perusahaan Bank Umum Syariah di Indonesia.

2. Bagi Akademisi

Hasil penelitian diharapkan dapat menjadi informasi bagi akademisi untuk melakukan penelitian lanjutan mengenai pengaruh *Islamic Corporate Governance* (ICG) terhadap kinerja keuangan di masa dan pasca pandemi covid-19.

E. Sistematika Penulisan

Sistematika penulisan dalam penelitian ini dijelaskan sesuai dengan prosedur pedoman penulisan skripsi yang dikeluarkan oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta. Sistematika penulisannya sebagai berikut:

Bab pertama merangkum keseluruhan substansi penyelidikan dan kerangka masalah efek *Islamic Corporate Governance* pada lingkungan Bank Umum Syariah di Indonesia. Segmen ini menggambarkan sistem isu esensial, definisi isu, target penelitian, kualitas penelitian, dan perencanaan.

Bab kedua, berisi landasan teori dan hipotesis yang menjadi acuan dalam eksplorasi ini akan dijelaskan pada bagian selanjutnya. Seperti penjelasan dari faktor yang digunakan dalam pengujian ini.

Bagian ketiga, menggambarkan tentang desain penelitian, populasi, dan sampel. Serta menyajikan metode pengumpulan data dan metode analisis data

Bagian keempat adalah substansi utama dan seluruh eksplorasi. Bagian ini menyajikan konsekuensi dari penyiapan informasi dan investigasi hasil pengolahan data tersebut.

Bagian kelima terdapat kesimpulan setelah dilakukannya sebuah penelitian juga saran terhadap penelitian untuk penelitian berikutnya.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Hasil penelitian ini yang telah diuji dengan uji deskriptif, uji kelayakan model, dan uji regresi data panel dengan model estimator *Generalized Moment Method* (GMM) dalam menganalisis pengaruh dari *Islamic Corporate Governance* (ICG) terhadap kinerja keuangan dengan *Intellectual Capital* (IC) sebagai variabel moderasi serta membandingkan perbedaan antara sebelum dan di masa pandemi covid-19. Maka, ditarik kesimpulan sebagai berikut:

1. ICG tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan, yang menggunakan variabel Dewan Pengawas Syariah (DPS) dengan hasil negatif terhadap ROA maupun ZOE. Artinya jika perbankan syariah yang terdaftar di OJK memiliki jumlah rapat DPS yang tinggi maka tingkat ROA maupun ZOE tidak akan berpengaruh.
2. ICG yang menggunakan variabel dewan direksi menghasilkan data yang negatif signifikan terhadap ROA, dan menghasilkan data tidak berpengaruh terhadap ZOE. Artinya apabila perbankan syariah yang terdaftar di OJK memiliki jumlah rapat dewan direksi yang semakin tinggi, maka ROA perbankan

syariah akan semakin meningkat dan tidak akan mempengaruhi tingkat ZOE.

3. Variabel *Intellectual Capital* (IC) mampu memoderasi ICG terhadap kinerja keuangan dengan menunjukkan hasil negatif signifikan terhadap ROA. Tipe variabel moderasi untuk DPS adalah moderasi murni atau *pure moderator* dan tipe variabel moderasi untuk dewan direksi adalah moderasi semu atau *quasi moderator*. Dengan demikian, pengaruh kuat atau lemahnya Dewan Pengawas Syariah (DPS) terhadap ROA akan dipengaruhi oleh *Intellectual Capital* (IC) sebagai variabel moderasi murni tanpa menjadi variabel independen. Kedua pengaruh kuat atau lemahnya dewan direksi terhadap ROA akan dipengaruhi oleh *Intellectual Capital* (IC) sebagai variabel moderasi atau sebagai variabel semu sehingga dapat menjadi variabel independen.
4. Variabel *Intellectual Capital* (IC) memoderasi Dewan Pengawas Syariah (DPS) dan dewan direksi terhadap kinerja keuangan. Hasil yang ditemukan dalam penelitian ini adalah negatif terhadap kinerja keuangan yang diprosikan dengan ZOE. Tipe variabel moderasi untuk DPS dan dewan direksi adalah moderasi potensi atau *homologikan* moderator. Hal itu

memberikan arti bahwa variabel *Intellectual Capital* (IC) tidak memiliki hubungan terhadap variabel independen dan variabel dependent.

Terakhir, terdapat perbedaan pengaruh *Islamic Corporate Governance* (ICG) terhadap kinerja keuangan antara sebelum dan di masa pandemic Covid-19. Dengan analisis pergantian jumlah rapat DPS maupun dewan direksi, pergantian tokoh dewan direksi, sehingga hal tersebut menjadi pengaruh antara ICG dan kinerja keuangan menjadi memiliki perbedaan. Perbedaan tersebut yang menjadi factor adanya perubahan perilaku atau Tindakan yang dilakukan oleh perbankan syariah.

Penelitian ini juga mendapatkan hasil yang baru dimana terjadinya perbedaan pengaruh tersebut dapat mengatasi adanya krisis ekonomi, maka dinyatakan bahwa tata kelola perusahaan islam yang baik dapat digunakan untuk menghadapi krisis keuangan akibat pandemic Covid-19, hal ini diperkuat oleh penelitian dari Ullusever, T (2019) yang menyatakan bahwa tata kelola perusahaan islam menggunakan multi layer dapat melindungi masalah falibilitas krisis keuangan global.

B. Implikasi

Setelah pemaparan kesimpulan di atas, terdapat implikasi yang dapat menjadi perhatian untuk berbagai pihak, yaitu:

1. Bagi perbankan syariah yang terdaftar di OJK, dapat memberikan gambaran bahwa *Islamic Corporate Governance (ICG)* menjadi kekuatan besar bagi bank syariah dalam menghadapi krisis keuangan akibat pandemi Covid-19. Dapat menjaga pengoptimalan ICG yang sudah berjalan dengan baik dan menghasilkan kestabilan perekonomian syariah perlu ditingkatkan lagi dengan ketentuan syariah pada kinerja keuangan khususnya yang menjadi ciri sebagai bank syariah yaitu pembiayaan zakat.
2. Bagi akademik, penelitian ini mampu memberikan informasi mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi ICG terhadap kinerja keuangan sebelum dan di masa krisis pandemic covid-19, sehingga dapat memberikan gambaran baru untuk penelitian selanjutnya tentang dampak pasca krisis keuangan pandemi covid-19.

C. Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki beberapa keterbatasan yang dapat dijadikan arahan bagi penelitian selanjutnya antara lain:

1. Indikator yang digunakan pada penelitian ini belum cukup menggambarkan pada satu variabel, perlu adanya indikator lain yang diperiksa.
2. Sampel pada penelitian ini terdapat 7 bank umum syariah yang konsisten terdaftar di OJK periode 2018-2021, sehingga objek penelitian sangat terbatas dan perlu adanya perkembangan kembali.
3. Pada variabel yang menerangkan zakat, pengaruh menjadi negatif akibat dari data BUS yang tidak melakukan pembayaran zakat setiap triwulan.

D. Saran

Terdapat saran yang diberikan penulis kepada peneliti selanjutnya yaitu sebagai berikut:

1. Penelitian selanjutnya dapat menambah jumlah sampel dan indikator yang mungkin berpengaruh terhadap ICG, seperti jumlah anggota, ukuran pendidikan, dan tingkat umur dewan.
2. Penelitian lebih lanjut juga dapat menambahkan sampel atau waktu periode agar perbandingan yang didapat lebih jelas dan komprehensif.

3. Penelitian selanjutnya dapat mengganti metodologi penelitian dengan 2SPLS sehingga untuk analisis kuantitatif menjadi baku.
4. Penelitian selanjutnya dapat menggunakan analisis kualitatif untuk perbedaan kinerja keuangan secara detail mengenai perbedaan sebelum dan di masa pandemic Covid-19.



DAFTAR PUSTAKA

- Agustini, D., & Sunenediari, S. (2019). *Hubungan Estimasi Model Regresi Data Panel dengan Metode Generalized Method Moment pada Kasus Kematian Bayi (Neonatal) di Kabupaten Lombok Timur Tahun 2014-2019*. 238–244.
- Ajili, H. (2018). Corporate governance quality of Islamic banks: measurement and effect on financial performance. *International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management*, 11(3), 470–487. <https://doi.org/10.1108/IMEFM-05-2017-0131>
- Al-Tamimi, H. A. H. (2013). Corporate governance practices and the role of the board of directors: Evidence from UAE conventional and Islamic banks. *Corporate Ownership and Control*, 10(2), 207–213. <https://doi.org/10.22495/cocv10i2c1art6>
- Alamgir, M., Faisal, N. Al, Halim, M. A., & Rahman, N. (2021). *Corporate Governance in Islamic Banks in Bangladesh: Issues and Challenges*. <http://zarss-bibm.s3.amazonaws.com>. http://zarss-bibm.s3.amazonaws.com/bibm_org/publications/publication_attachment/b5LxvIjK4yFyAPgzY1J8vYUOYiMIvzp99VVcB7K1.pdf
- Aldalayeen, B. (2017). Does Corporate Governance Affect the Financial Performance? Analysis of Findings from Jordanian Banks. *International Journal of Business and Management*, 12(4). <https://doi.org/10.5539/ijbm.v12n4p123>
- Almutairi, A. R., & Quttainah, M. A. (2019). Corporate governance and accounting conservatism in Islamic banks. ... *International Business Review*. <https://doi.org/10.1002/tie.22063>
- Ambarawati, I. G. A. D., & Abundanti, N. A. (2018). Pengaruh Capital Adequacy Ratio, Non Performing Loan , Loan to Deposit Ratio, Terhadap Return on Asset. *E-Journal Manajemen Universitas Udayana*, 7(5). <https://doi.org/10.21276/sjbms.2018.3.7.4>
- Amelinda, T. N., & Anwar, M. K. (2021). Pengaruh Penerapan Good Corporate Governance terhadap Kinerja Keuangan Bank Umum Syariah di Indonesia. *Jurnal Ekonomika Dan Bisnis Islam*. <https://journal.unesa.ac.id/index.php/jei/article/view/11619>
- Aslam, E., & Haron, R. (2020). *Corporate governance and banking performance: the mediating role of intellectual capital among OIC countries*. <https://doi.org/10.1108/cg-08-2020-0312>

- Azizah, I. N., & Senjani, Y. P. (2019a). *Peran Intellectual Capital Dalam Modernisasi Pengaruh Good Corporate Governance Dan Syariah Kepatuhan Bank Syariah*. 1, 47–68.
- Azizah, I. N., & Senjani, Y. P. (2019b). The Role Of Intellectual Capital In Modernizing The Influence Of Good Corporate Governance And Sharia Compliance Of Sharia Banks. *AL-ARBAH: Journal of Islamic Finance and Banking*, 1(1), 47–68. <https://doi.org/10.21580/al-arbah.2019.1.1.4156>
- Azizah, J., & NR, E. (2020). Pengaruh Dewan Komisaris, Komite Audit, Dan Dewan Pengawas Syariah Terhadap Kinerja Perbankan Syariah. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi*, 2(1), 2554–2569. <https://doi.org/10.24036/jea.v2i1.229>
- Baklouti, I. (2020a). Is the Sharia supervisory board a friend or an enemy of Islamic banks? *Journal of Islamic Marketing*. <https://doi.org/10.1108/JIMA-04-2020-0118>
- Baklouti, I. (2020b). Is the Sharia supervisory board a friend or an enemy of Islamic banks? *Journal of Islamic Marketing*. <https://doi.org/10.1108/JIMA-04-2020-0118>
- Bappenas. (2020). Perkembangan Ekonomi Indonesia dan Dunia Triwulan II Visi Indonesia 2045. *Kementrian PPN/Bappenas*, 4(2), 2580–2518.
- CSR. (2021). *Congressional Research Service Report. CRS Informing the legislative debate since 1914*. <https://crsreports.congress.gov>
- Darwanto, & Chariri, A. (2019). Corporate governance and financial performance in Islamic banks: The role of the sharia supervisory board in multiple-layer management. *Banks and Bank Systems*, 14(4), 183–191. [https://doi.org/10.21511/bbs.14\(4\).2019.17](https://doi.org/10.21511/bbs.14(4).2019.17)
- Eisenhardt, K. (1989). Agency Theory: An Assesment and Review. *Academy of Management Review*, 14. <https://doi.org/10.5465/AMR.1989.4279003>
- Farag, H., Mallin, C., & Ow-Yong, K. (2017). *Corporate Governance in Islamic Banks: New Insights for Dual Board Structure and Agency Relationships*. <https://doi.org/10.1016/J.INTFIN.2017.08.002>
- Fitriana, R, Yulianto, A., & ... (2019). Are characteristics of sharia supervisory boards able to improve the performance of islamic banking. In ... *and Finance Research* pdfs.semanticscholar.org.

<https://pdfs.semanticscholar.org/5f66/bc1cd755922ea784e617eb9bc2e0565405b6.pdf>

- Fitriana, Ratna, Yulianto, A., & Solikhah, B. (2019a). *Apakah karakteristik DPS mampu meningkatkan kinerja ? perbankan islam ?* 1(1), 1–24.
- Fitriana, Ratna, Yulianto, A., & Solikhah, B. (2019b). Are characteristics of sharia supervisory boards able to improve the performance of islamic banking? *Journal of Islamic Accounting and Finance Research*, 1(1), 1. <https://doi.org/10.21580/jiafr.2019.1.1.3753>
- Ghayad, R. (2008). Corporate governance and the global performance of Islamic banks. *Humanomics*, 24(3), 207–216. <https://doi.org/10.1108/08288660810899368>
- Ghozali, I. (2011). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 19* (Edisi Keli). Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I. (2015). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Universitas Diponegoro.
- Grassa, R. (2014). Is corporate governance different for Islamic banks A comparative analysis between the Gulf Cooperation Council and Southeast Asian countries. *International Journal of Business Governance and Ethics*, 9(1), 27–51. <https://doi.org/10.1504/IJBGE.2014.062769>
- Grassa, R. (2018). Corporate governance and Islamic banks' products and services disclosure. *Accounting Research Journal*, 31(1), 75–89. <https://doi.org/10.1108/ARJ-09-2016-0109>
- Grassa, R., & Matoussi, H. (2014). Corporate governance of Islamic banks: a comparative study between GCC and Southeast Asia countries. ... *of Islamic and Middle Eastern Finance and* <https://doi.org/10.1108/IMEFM-01-2013-0001>
- Habir, M. T., & Wardana, W. (2020). *Covid-19's Impact on Indonesia's Economy and Financial Markets*. Institute of Southeast Asian Studies-Yusof Ishak Institute. <http://hdl.handle.net/11540/12952>
- Hakimi, A., Rachdi, H., Ben Selma Mokni, R., & Hssini, H. (2018). Do board characteristics affect bank performance? Evidence from the Bahrain Islamic banks". *Journal of Islamic Accounting and Business Research*, 9(2), 251–272. <https://doi.org/10.1108/JIABR-06-2015-0029>

- Hansen, L. P. (1982). Large Sample Properties of Generalized Method of Moments Estimators. *Econometrica*, 50(4), 1029–1054. <http://about.jstor.org/terms>
- Happy Sista Devy, Husni Awali, Rita Hadiyati, & Aurell Achza Rayne Effendi. (2021). Good Corporate Governance As a Corporate Strategy During the Covid-19 Pandemic in Islamic Financial Institutions. *Mutanaqishah: Journal of Islamic Banking*, 1(1), 21–30. <https://doi.org/10.54045/mutanaqishah.v1i1.295>
- IFDIR. (2020). *ISLAMIC FINANCE DEVELOPMENT INDICATOR REPORT*. <https://www.refinitiv.com>
- Islami, H. A., Setiawan, I., & Mai, M. U. (2020). The Effect of Corporate Governance on Financial Performance: Evidence from Islamic Banks in Indonesia. In *International Seminar of Science ...* atlantispress.com. <https://www.atlantispress.com/article/125949778.pdf>
- Kemenag. (2022). *SIARAN PERS HM.4.6/51/SET.M.EKON.3/2/2022*. kemenag.
- Kemenag Saudi arabia. (2020). *Al-Muyassar/Kementrian Agama Saudi Arabia. 2020. Tafsir*. <https://tafsirweb.com/1590-surat-an-nisa-ayat-58.html>. <https://tafsirweb.com/1590-surat-an-nisa-ayat-58.html>
- Khalil, A. (2020). Would Meetings Between the Board of Directors and the Shariah Supervisory Board Affect the Financial Performance of Islamic Banks. *Journal of the International Academy for Case Studies*, 26(6), 1–7.
- Khalil, A., & Boulila Taktak, N. (2020). The impact of the Shariah Board's characteristics on the financial soundness of Islamic banks. *Journal of Islamic Accounting and Business Research*, 11(9), 1807–1825. <https://doi.org/10.1108/JIABR-08-2018-0127>
- Khan, I. (2020). The impact of Shari'ah and corporate governance on Islamic banks performance: evidence from Asia. *International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management*, 13(3), 483–501. <https://doi.org/10.1108/IMEFM-01-2019-0003>
- Khan, I., & Zahid, S. N. (2019). Islamic corporate governance: the significance and functioning of Shari'ah supervisory board in Islamic banking. *Turkish Journal of Islamic Economics*. <https://dergipark.org.tr/en/pub/beuntujise/issue/44737/466677>

- Khan, I., Zahid, S. N., & Akhtar, T. (2018). Shari'ah governance and islamic banks performance: evidence from South asia. In *South Asian Journal of Management* sajms.iurc.edu.pk. <http://sajms.iurc.edu.pk/issues/2018b/SAJMS4.pdf>
- Kholilah, K., & Wirman, W. (2021). PENGARUH INTELLECTUAL CAPITAL DAN ISLAMIC CORPORATE GOVERNANCE TERHADAP KINERJA PERBANKAN SYARIAH INDONESIA. ... *Ekonomi Dan Bisnis Islam* | *JOURNAL OF ISLAMIC* <http://jurnal.staialhidayahbogor.ac.id/index.php/ad/article/view/1219>
- Kusuma, H. (2016). The corporate governance efficiency and islamic bank performance: An Indonesian evidence. *Polish Journal of Management Studies*, 13(1), 111–120. <https://doi.org/10.17512/pjms.2016.13.1.11>
- LPKS. (2020). *Laporan Perkembangan Keuangan Syariah*. <https://www.ojk.go.id/id/kanal/syariah/data-dan-statistik/laporan-perkembangan-keuangan-syariah-indonesia/Pages/Laporan-Perkembangan-Keuangan-Syariah-Indonesia-2020>
- Mohammed, S., & Muhammed, J. (2017). The relationship between agency theory, stakeholder theory and Shariah supervisory board in Islamic banking: An attempt towards discussion. *Humanomics*. <https://doi.org/10.1108/H-08-2016-0062>
- Mollah, S., & Zaman, M. (2015). Shari'ah supervision, corporate governance and performance: Conventional vs. Islamic banks. *Journal of Banking & Finance*. <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0378426615001648>
- Mose, N. (2021). Impact of Public Consumption on Economic Growth. *African Journal of Economics and Sustainable Developmen*, 61–71. https://doi.org/10.52589/AJESD_TYRZIJ6S.
- Muhammad, R., Mangawing, M. A., Salsabilla, S., Akuntansi, J., & Indonesia, U. I. (2021). *Jurnal Ekonomi & Keuangan Islam kinerja keuangan bank syariah*. 7, 77–91.
- Musibah, A. S. (2014). Determinants of the Corporate Social Responsibility: An Evidence of the Mediating Role of Financial Performance from Islamic Banks in GCC Anwar Salem In *Online Book of Proceedings IRC 2014, Singapore* [researchgate.net. https://www.researchgate.net/profile/Anwar-](https://www.researchgate.net/profile/Anwar-)

Musibah/publication/269875957_Determinants_Of_The_Corporate_Social_Responsibility_An_Evidence_Of_The_Mediating_Role_Of_Financial_Performance_From_Islamic_Banks_In_GCC/links/5498f8cc0cf2eeefc30f9ef2/Determinants-O

- Nawaz, T. (2019). Intellectual capital profiles and financial performance of Islamic banks in the UK. *International Journal of Learning and Intellectual ...* <https://doi.org/10.1504/IJLIC.2019.096934>
- Nawaz, Tasawar. (2017). *INTELLECTUAL CAPITAL, FINANCIAL CRISIS AND PERFORMANCE OF ISLAMIC BANKS: DOES SHARIAH GOVERNANCE MATTER?* <https://doi.org/10.33736/IJBS.497.2017>
- Nomran, N. M., & Haron, R. (2019). Dual board governance structure and multi-bank performance: a comparative analysis between Islamic banks in Southeast Asia and GCC countries. *Corporate Governance: The International Journal of Business in Society*, 19(6), 1377–1402. <https://doi.org/10.1108/CG-10-2018-0329>
- Rini, N. (2019). *The Implementation of Islamic Corporate Governance (ICG) on Sharia Banking in Indonesia*. <https://doi.org/10.20473/tijab.V2.I1.2018.29-38>
- Rosada, A. (2021). The Effect of Good Corporate Governance Implementation on Islamic Bank Financial Performance. *Management Analysis Journal*, 10(1), 55–61. <https://doi.org/10.15294/maj.v10i1.44339>
- Sangaji, S. &. (2010). *Metodologi Penelitian-Pendekatan Praktis dalam Penelitian*. ANDI.
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2016). *Research Methods for Business: A Skill-Building Approach (7th Ed.)* (7th ed.). John Wiley & Sons Ltd.
- Siswanti, I., Salim, U., Sukoharsono, E. G., & Aisjah, S. (2017). Sustainable Business of Islamic Bank Through on the Islamic Corporate Governance and Islamic Financial Performance. *GATR Journal of Finance and Banking Review*, 2(2), 15–20. [https://doi.org/10.35609/jfbr.2017.2.2\(3\)](https://doi.org/10.35609/jfbr.2017.2.2(3))
- Sugiyono. (2013). *Metodelogi Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D*. Alfabeta.
- Suroso, S., Widyastuti, T., Salim, M. N., & ... (2017). Intellectual capital and corporate governance in financial performance Indonesia Islamic

banking. ... *Economics and Financial*
<https://dergipark.org.tr/en/pub/ijefi/issue/32006/353520?publisher=htp-www-cag-edu-tr-ilhan-ozturk>

- Tazilah, M. D. A. K., Majid, M. B. (2019). Corporate governance characteristics and financial performance: evidence from islamic banks in malaysia. *Management and Accounting Review*, 39–60. <https://doi.org/10.24191/mar.v20i01-03>
- Triyuwono, I. S. (2001). Metafora Zakat dan Shariah EnterPrise Theory Sebagai Konsep Dasar Dalam Membentuk Akuntansi Syariah. *Indonesian Journal of Accounting and Auditing*, 5(2), 131–145. <https://journal.uui.ac.id/JAAI/article/view/11345/8615>
- Ulussever, T. (2019). Corporate governance and risk aggressiveness of Islamic banks against the recent financial crisis. In *Estudios de Economia Aplicada*. [researchgate.net](https://www.researchgate.net). https://www.researchgate.net/profile/Talat-Ulussever/publication/339379485_Corporate_Governance_and_Risk_Aggressiveness_of_Islamic_Banks_Against_the_Recent_Financial_Crisis/links/5ff8c9aaa6fdccdc83ed724/Corporate-Governance-and-Risk-Aggressiveness-of-Isl
- Winahyu, N. W. R., & Mimba, N. P. S. H. (2018). Modal Intelektual sebagai Pemoderasi Pengaruh Debt to Equity Ratio dan Ukuran Perusahaan pada Profitabilitas perusahaan Property dan Real Estate. *E- Journal Akuntansi Universitas Udayana*, 23, 734–760.
- Yasin, A., & Fisabilillah, L. W. P. (2021). Analisis Komparasi Kinerja Keuangan Bank Perkreditan Rakyat (BPR) Sebelum dan Pada Pandemi Covid-19. In *EQUILIBRIUM: Jurnal Ilmiah Ekonomi dan Pembelajarannya* (Vol. 9, Issue 2, p. 142). Universitas PGRI Madiun. <https://doi.org/10.25273/equilibrium.v9i2.10011>