

**PENGARUH RISK PROFILE, GCG, EARNINGS, CAPITAL
(RGEC) DAN STOCHASTIC FRONTIER ANALYSIS (SFA)
TERHADAP KINERJA KEUANGAN
(Studi Kasus Bank Umum Syariah Periode 2017-2021)**



SKRIPSI

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

Disusun Oleh:

INANG TITIS AWAN

NIM: 18108040007

Dosen Pembimbing Skripsi:

DEFI INSANI SAIBIL, S.E.I.M.E.K.

NIP: 19881204 201903 1 014

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
2023**



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-133/Un.02/DEB/PP.00.9/01/2023

Tugas Akhir dengan judul : **PENGARUH RISK PROFILE, GCG, EARNINGS, CAPITAL (RGEC) DAN STOCHASTIC FRONTIER ANALYSIS (SFA) TERHADAP KINERJA KEUANGAN (Studi Kasus Bank Umum Syariah Periode 2017-2021)**

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : **INANG TITIS AWAN**
Nomor Induk Mahasiswa : **18108040007**
Telah diujikan pada : **Jumat, 30 Desember 2022**
Nilai ujian Tugas Akhir : **A/B**

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

TIM UJIAN TUGAS AKHIR



Ketua Sidang

Defi Insani Saibil, S.E.I.,M.E.K
SIGNED

Valid ID: 63c829660c7b



Penguji I

Egha Ezar Junaeka Putra Hassany, S.E.I.,M.E
SIGNED

Valid ID: 63c25304b19c2



Penguji II

Dinik Fitri Rahajeng Pangestuti, SE., M.Ak
SIGNED

Valid ID: 63c4c807598f5



Yogyakarta, 30 Desember 2022.

UIN Sunan Kalijaga
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag.
SIGNED

Valid ID: 63c9f7525071a

SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudari Inang Titis Awan

Kepada
Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
Di – Yogyakarta

Assalamu'alaikum Wr.Wb.

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

Nama : Inang Titis Awan

NIM : 18108040007

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Menggunakan Risk Profile, GCG, Earnings, Capital (RGEC) dan Stochastic Frontier Analysis (SFA) (Studi Kasus Bank Umum Syariah Periode 2017-2021)

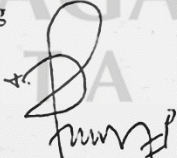
Sudah dapat diajukan kembali kepada Fakultas Ekonomi dan bisnis Islam Jurusan/Program Studi Akuntansi Syariah Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami mengharap agar skripsi saudara tersebut dapat segera dimunaqasyahkan. Untuk itu kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Yogyakarta, 13 Desember 2022
Pembimbing


Defi Insani Saibil, S.E.I., M.E.K
NIP: 19881204 201903 1 014

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Inang Titis Awan

NIM : 18108040007

Jurusan/Program Studi : Akuntansi Syariah

Menyatakan bahwa Skripsi yang berjudul “**Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Menggunakan Risk Profile, GCG, Earnings, Capital (RGEC) dan Stochastic Frontier Analysis (SFA) (Studi Kasus Bank Umum Syariah Periode 2017-2021)**” adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusunan sendiri, bukan duplikasi atau saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam *body note* dan daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

Yogyakarta, 13 Desember 2022

Penyusun,



Inang Titis Awan

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

**HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN
AKADEMIK**

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

Nama : Inang Titis Awan
NIM : 18108040007
Program Studi : Akuntansi Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Non-eksklusif (*non-exclusive royalty free right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

“Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Menggunakan Risk Profile, GCG, Earnings, Capital (RGEC) dan Stochastic Frontier Analysis (SFA) (Studi Kasus Bank Umum Syariah Periode 2017-2021)”

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak bebas royalti non-eksklusif ini, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di: Yogyakarta
Pada tanggal: 13 Desember 2022



(Inang Titis Awan)

SURAT PERNYATAAN MEMAKAI JILBAB

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Inang Titis Awan

NIM : 18108040007

Jurusan/Program Studi : Akuntansi Syariah

Menyatakan bahwa saya benar-benar berjilbab dengan kesadaran dan tanpa paksaan dari pihak manapun. Apabila terjadi hal-hal yang tidak diinginkan maka saya tidak menyangkutpautkan kepada pihak fakultas.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Yogyakarta, 13 Desember 2022

Penyusun,



Inang Titis Awan

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

HALAMAN MOTTO

لَا يُكَلِّفُ اللَّهُ نَفْسًا إِلَّا وُسْعَهَا... (٢٨٦)

Allah tidak akan membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya.

Allah does not burden a soul beyond that it can bear,
Q.S Al-Baqarah (2) : 286

Ketika dalam kesulitanmu orang-orang meninggalkanmu,
itu bisa jadi karena Allah sendirilah yang akan mengurusmu.

–Imam Syafi’i



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

HALAMAN PERSEMBAHAN

Untuk Ayahku, Akhmad Fikri, yang telah memberi yang terbaik dengan mengajarkan kami kemampuan bernalar dan kemandirian.

Untuk Ibuku, Trini Yuliati, yang mengingatkan kami untuk selalu menjaga sikap dan percaya bahwa Allah selalu ada di setiap langkah yang kita ambil.

Dan untuk Mbahbuk, Almh. Chasanah binti Zumaro. Support system terbaik yang telah membagi separuh nafasnya di ranah pendidikan. Semoga husnul khotimah, amal jariyah nya mengalir, dan kebaikannya diterima di sisi Allah SWT..



Dan juga untuk almamaterku tercinta, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

PEDOMAN TRANSLITERASI

Transliterasi adalah pengalihan tulisan dari satu bahasa ke dalam tulisan bahasa lain. Dalam skripsi ini transliterasi yang dimaksud adalah pengalihan tulisan Bahasa Arab ke Bahasa Latin. Penulisan transliterasi Arab-Latin dalam skripsi ini menggunakan transliterasi berdasarkan Surat Keputusan Bersama Menteri Agama Republik Indonesia dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158 Tahun 1987 dan Nomor: 0543 b/U/1987. Secara garis besar uraiannya adalah sebagai berikut:

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ا	Alif	tidak dilambangkan	tidak dilambangkan
ب	Ba'	B	be
ت	Ta'	T	te
ث	Ṣa'	Ṣ	es (dengan titik di atas)
ج	Jim	J	je
ح	Ḥa'	Ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Kha'	Kh	ka dan ha
د	Dal	D	de
ذ	Ḍal	Ḍ	ze (dengan titik di atas)
ر	Ra'	R	er
ز	Zai	Z	zet
س	Sin	S	es
ش	Syin	Sy	es dan ye
ص	Ṣad	Ṣ	es (dengan titik di bawah)
ض	Ḍad	Ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	Ṭa'	Ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	Ḍa'	Ḍ	zet (dengan titik di bawah)
ع	ʿAin	ʿ	koma terbalik di atas
غ	Gain	G	ge
ف	Fa'	F	e(ef
ق	Qaf	Q	qi
ك	Kaf	K	ka
ل	Lam	L	ʿel

م	Mim	M	=em
ن	Nun	N	=en
و	Waw	W	w
هـ	Ha'	H	ha
ء	Hamzah	=	apostrof
ي	Ya'	Y	ye

B. Konsonan Rangkap karena Syaddah

مُتَعَدِّدَةٌ	ditulis	<i>muta'addidah</i>
عِدَّةٌ	ditulis	<i>'iddah</i>

C. Ta' Marbûtah di Akhir Kata

1. Bila dimatikan ditulis h

حِكْمَةٌ	ditulis	<i>ḥikmah</i>
عِلَّةٌ	ditulis	<i>'illah</i>

(ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti salat, zakat dan sebagainya, kecuali bila dikehendaki lafal aslinya).

2. Bila diikuti dengan kata sandang al serta bacaan kedua itu terpisah, maka ditulis dengan h.

كِرَامَةُ الْأَوْلِيَاءِ	ditulis	<i>Kar ā mah al -Auliy ā'</i>
--------------------------	---------	-------------------------------

3. Bila *ta' marbûtah* hidup atau dengan harakat fathah kasrah dan dammah ditulis t atau h.

زَكَاةُ الْفِطْرِ	ditulis	<i>Zak ā h al -Fi ṭri'</i>
-------------------	---------	----------------------------

4. Vokal Pendek

1.	---- َ ----	Fathah	ditulis	a
2.	---- ِ ----	Kasrah	ditulis	i
3.	---- ُ ----	Ḍammah	ditulis	u

5. Vokal Panjang

1.	Fathah + alif إستحسان	ditulis ditulis	ā <i>Istiḥsān</i>
2.	Fathah + ya' mati أنثى	ditulis ditulis	ā <i>Unṣā</i>
3.	Kasrah + yā' mati العلواني	ditulis ditulis	ī <i>al-‘Ālwānī</i>
4.	Ḍammah + wāwu mati علوم	ditulis ditulis	û <i>‘Ulûm</i>

I. Vokal Rangkap

1.	Fathah + ya' mati غيرهم	ditulis ditulis	ai <i>Gairihim</i>
2.	Fathah + wawu mati قول	ditulis ditulis	au <i>Qaul</i>

II. Vokal Pendek yang ber Berurutan dalam Satu Kata Dipisahkan dengan Apostrof

أنتم	ditulis	<i>a'antum</i>
أعدت	ditulis	<i>u'iddat</i>
لإن شكرتم	ditulis	<i>la'in syakartum</i>

III. Kata Sandang Alif +Lam

a. Bila diikuti huruf *Qamariyyah*

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

b. Bila diikuti huruf *Syamsiyyah* ditulis dengan menggunakan huruf *Syamsiyyah* yang mengikutinya, serta menghilangkan huruf *l* (el)nya.

الرسالة	ditulis	<i>ar-Risālah</i>
النساء	ditulis	<i>an-Nisā'</i>

IV. Penulisan Kata-Kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut bunyi atau pengucapannya.

أهل الرأي	ditulis	<i>Ahl ar-Ra'yi</i>
أهل السنة	ditulis	<i>Ahl as-Sunnah</i>

K. Pengecualian

Sistem transliterasi ini tidak berlaku pada:

1. Kosa kata Arab yang lazim dalam bahasa Indonesia dan terdapat dalam Kamus Umum Bahasa Indonesia, misalnya hadis, lafaz, shalat, zakat dan sebagainya.
2. Judul buku yang menggunakan kata Arab, namun sudah di-Latin-kan oleh penerbit, seperti judul buku Al-Hijab, Fiqh Mawaris, Fiqh Jinayah dan sebagainya.
3. Nama pengarang yang menggunakan nama Arab, tetapi berasal dari negara yang menggunakan huruf Latin, misalnya M. Quraish Shihab, Ahmad Syukri Soleh dan sebagainya.
4. Nama penerbit di Indonesia yang menggunakan kata Arab, misalnya Mizan, Hidayah, Taufiq, Al-Ma'arif dan sebagainya.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Dengan menyebut nama Allah SWT Yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang. Alhamdulillah rabbil'alamin, segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan nikmat berupa kesehatan dan kesempatan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan lancar. Shalawat beserta salam semoga senantiasa terlimpah curah kepada junjungan kita Nabi Besar, Nabi Agung, Nabi Muhammad SAW. Semoga kita termasuk ke dalam golongan umatnya dan mendapatkan syafaatnya di Yaumul Qiyamah. Aamiin.

Penulis menyadari bahwa dalam menyelesaikan skripsi ini tidak sedikit hambatan dan kesulitan yang dihadapi. Namun berkat kesungguhan hati, kepercayaan, kerja keras, dan bantuan baik moral, material maupun spiritual dari berbagai pihak membuat penulis tetap bersemangat dalam menyelesaikan skripsi ini. Untuk itu penulis ingin mengucapkan banyak terimakasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Phil. Al Makin, S.Ag., M.A. selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Dr. Afdawaiza S.Ag., M.Ag. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Bapak Rosyid Nur Anggara Putra S.Pd., M.Si. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
4. Bapak Defi Insani Saibil, S.E.I, M.E.K. selaku Dosen Pembimbing Skripsi penulis yang dengan sabar telah meluangkan waktu, memberi ilmu, dan nasihat untuk penulis selama proses pengerjaan sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.
5. Bapak Dr. Abdul Haris, M.Ag. selaku Dosen Pembimbing Akademik yang senantiasa memberi arahan, motivasi, dan pelajaran untuk berfikir kritis,

serta membantu penulis dalam menyelesaikan permasalahan selama proses perkuliahan.

6. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang telah mentransfer ilmu pengetahuan dengan ikhlas selama proses perkuliahan. Semoga senantiasa diberi keberkahan oleh Allah SWT dan menjadi ladang pahala bagi Bapak dan Ibu.
7. Seluruh staf dan karyawan Tata Usaha Program Studi Akuntansi Syariah yang selalu sigap memberikan pelayanan dan informasi secara utuh untuk kemudahan penulis menyelesaikan syarat-syarat penyusunan skripsi ini.
8. Orang tuaku tercinta, Ayahanda Akhmad Fikri dan Ibunda Trini Yulianti, atas doa restu, kasih sayang, dan jerih payah tanpa batas baik dalam segi material maupun nonmaterial untuk penulis. Terimakasih telah mempercayai penulis sehingga penulis mampu menyelesaikan tugas akhir ini dengan baik. Semoga Ayah dan Ibu selalu dalam perlindungan dan kasih sayang Allah SWT. Aamiin.
9. Kakakku Ilalang Di Savana, Adikku Arung Samudra Pasa, Abangku Ikram Syahrin Akbar, Encingku Refi Mawaddah, Sahabatku Silvi Nadiyahul Hasanah, Tetehku Siti Aidah, Kakaku Nur Indah Safitri dan Indah Bulan Sari yang telah memberi kepercayaan, stimulan, dan dukungan moral yang sangat berarti bagi penulis.
10. Keluarga Besar H. Maryadi dan Alm. H. Takjudin atas doa restu, dukungan, motivasi, kenyamanan, dan kehangatan untuk penulis sehingga dapat menyelesaikan tugas akhir ini dengan baik.
11. Sahabat-sahabat sejiwaku semasa USB sekaligus WASPADA yang sangat kusayangi, Aisyah Rahmah, Aulia Indra Sunarti, Chusunnisa' Suryanudin, Kun Faizah Indarwirawan, Nabilatulfikrah Shanelia Zikri, Nur Hanifah Ramadhani, Thifal Khansa Nabila, dan Umi Mutiara Dewi. Terimakasih untuk selalu hadir dalam peran apapun, menerima disaat keadaan terbaik, bahkan terendah penulis sekalipun.
12. Teman-teman Akuntansi Syariah 2018 sekaligus Pengurus HMPS-AKS 2020, Panitia SAF 3rd 2020, dan Makrab AKS 2019 yang telah memberi

warna dalam memori penulis selama berkuliah di almamater tercinta. Semoga kita semua berhasil dalam menapaki perjalanan karir masing-masing.

13. Teman-teman LP2KIS dan KOPMA UIN Sunan Kalijaga yang telah memberi kesempatan bergabung sehingga penulis memiliki ruang untuk mengembangkan diri dan memperoleh banyak pelajaran hidup. Terimakasih dan sampai jumpa di masa depan!
14. Teman-teman Angkatan 2018 PP Al-Barokah Putri Komplek Ad-Durroh, teman-teman KKN Angkatan 105 Dukuh Nogosari 1 dan teman-teman Demisioner DEMA FEBI 2021 yang telah kebersamai penulis dalam berproses di bangku perkuliahan.
15. Semua pihak yang secara langsung ataupun tidak langsung turut membantu penulis selama proses perkuliahan hingga penyusunan tugas akhir.

Semoga Allah SWT memberikan balasan berupa pahala dan nikmat atas bantuan yang selama ini diberikan kepada penulis. Aamiin.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini sangatlah jauh dari kata sempurna. Namun penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat kepada semua pihak yang membutuhkan.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Yogyakarta, 13 Desember 2022

Penulis,



Inang Titis Awan
NIM. 18108040007

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN	iv
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	v
HALAMAN PERNYATAAN MEMAKAI JILBAB	vi
HALAMAN MOTTO	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN	viii
PEDOMAN TRANSLITERASI.....	ix
KATA PENGANTAR	xiii
DAFTAR ISI.....	xvi
DAFTAR TABEL.....	xix
DAFTAR GAMBAR	xx
Abstrak	xxi
Abstract	xxii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian	7
D. Manfaat Penelitian	8
E. Sistematika Penulisan	9
BAB II.....	10
LANDASAN TEORI.....	10
A. Kerangka Teori.....	10
1. Teori Agensi (<i>Agency Theory</i>)	10
2. Teori Signal (<i>Signaling Theory</i>).....	14
3. Efisiensi	27
B. Telaah Pustaka	36
C. Pengembangan Hipotesis	45
D. Kerangka Konseptual	51
BAB III	52

METODE PENELITIAN.....	52
A. Desain Penelitian.....	52
B. Populasi dan Sampel	52
C. Sumber dan Teknik Pengumpulan Data.....	53
D. Definisi Operasional Variabel.....	53
1. Model Risk Governance Earnings Capital (RGEC).....	53
2. Model Stochastic Frontier Analysis (SFA)	55
E. Teknik Analisis Data.....	56
1. Statistik Deskriptif.....	56
2. Teknik Pemilihan Model Data Panel.....	56
3. Teknik Penentuan Estimasi Model.....	57
4. Uji Asumsi Klasik	58
5. Uji Hipotesis.....	61
F. Tahapan Pengukuran Kinerja.....	63
1. Metode Risk Governance Earnings Capital (RGEC)	63
2. Metode Stochastic Frontier Analysis (SFA)	64
BAB IV	66
ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	66
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	66
B. Pengujian Instrumen.....	68
1. Statistik Deskriptif.....	68
2. Hasil Analisis Model MRA dengan Pendekatan GLS	69
3. Hasil Estimasi Regresi Data Panel	70
4. Hasil Uji Asumsi Klasik.....	70
5. Hasil Uji Hipotesis	74
C. Pembahasan Hasil Penelitian	78
1. Risk Profile berpengaruh terhadap kinerja keuangan BUS.....	78
2. GCG berpengaruh terhadap kinerja keuangan BUS.....	80
3. Earnings berpengaruh terhadap kinerja keuangan BUS.....	81
4. Capital berpengaruh terhadap kinerja keuangan BUS.....	84
5. Total Aset berpengaruh terhadap kinerja keuangan BUS	84
6. Total DPK berpengaruh terhadap kinerja keuangan BUS.....	85
7. Biaya Operasional berpengaruh terhadap kinerja keuangan BUS	85

8. Biaya Tenaga Kerja berpengaruh terhadap kinerja keuangan BUS	86
BAB V.....	93
PENUTUP.....	93
A. Kesimpulan	93
B. Keterbatasan dan Saran	93
DAFTAR PUSTAKA	95
LAMPIRAN.....	107



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Klasifikasi Peringkat Komposit NPF.....	19
Tabel 2.2 Klasifikasi Peringkat Komposit FDR	20
Tabel 2.3 Klasifikasi Peringkat Komposit PDN	22
Tabel 2.4 Klasifikasi Peringkat Komposit ROA.....	23
Tabel 2.5 Klasifikasi Peringkat Komposit ROE	24
Tabel 2.6 Klasifikasi Peringkat Komposit NI.....	25
Tabel 2.7 Klasifikasi Peringkat Komposit BOPO.....	26
Tabel 2.8 Klasifikasi Peringkat Komposit CAR.....	27
Tabel 2.9 Telaah Pustaka	36
Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel RGEC.....	54
Tabel 3.2 Uji Durbin Watson.....	60
Tabel 3.3 Peringkat Komposit Tingkat Kesehatan Bank Umum Syariah Periode 2017-2021	63
Tabel 4.1 Purposive Sampling	66
Tabel 4.2 Daftar Sampel Bank Umum Syariah di Indonesia.....	67
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif	68
Tabel 4.4 Uji Chow	69
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas	70
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas	71
Tabel 4.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas	72
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi	73
Tabel 4.9 Efisiensi Bank Umum Syariah Periode 2017-2021	87
(dalam persentase).....	87

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Pertumbuhan Jaringan Bank Umum Syariah Tahun 2017-2021.....	2
Gambar 1.2 Rasio Keuangan Bank Umum Syariah 2017-2021	4
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	51
Gambar 4.1 Tingkat Efisiensi Bank Umum Syariah Periode 2017-2021 (dalam persentase).....	88



Abstrak

Penelitian kuantitatif ini bertujuan untuk mengetahui kinerja keuangan Bank Umum Syariah menggunakan metode RGEC dan SFA. Analisis deskriptif menjelaskan data sekunder yang diolah dengan bantuan software Eviews12 dan Frontier 4.1c. Sampel terdiri atas sembilan Bank Umum Syariah dengan rentang waktu lima tahun terhitung sejak 2017 hingga 2021. Hasil penelitian rata-rata kinerja keuangan Bank Umum Syariah selama periode penelitian berada dalam kategori SEHAT dan disertai perkembangan fluktuatif namun bank cukup efisien dalam mengendalikan biaya-biaya. Adapun variabel yang mempengaruhi kinerja keuangan Bank Umum Syariah menurut metode RGEC didominasi oleh aspek rentabilitas yaitu ROA, NI, dan BOPO, sedangkan menurut metode SFA diantaranya total aset dan biaya tenaga kerja.

Kata Kunci: Bank Umum Syariah, Risk Profile, GCG, Earnings, Capital, Stochastic Frontier Analysis



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Abstract

This quantitative research determine the financial performance of Islamic Commercial Banks using RGEC and SFA methods. Descriptive analysis explains secondary data which is processed with Eviews12 and Frontier 4.1c software. The sample consists of nine Islamic Commercial Banks counted five years from 2017 to 2021. The results explained that the average financial performance of Islamic Commercial Banks during the study period is in the HEALTHY category and is accompanied by fluctuating developments, but the bank is quite efficient in controlling costs. The variables that affect the financial performance of Islamic Commercial Banks according to the RGEC method are dominated by aspects of profitability, namely ROA, NI and BOPO, while according to the SFA method they include total assets and labor costs.

Keywords: Islamic Commercial Banks, Risk Profile, GCG, Earnings, Capital, Stochastic Frontier Analysis



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

BAB I

PENDAHULUAN

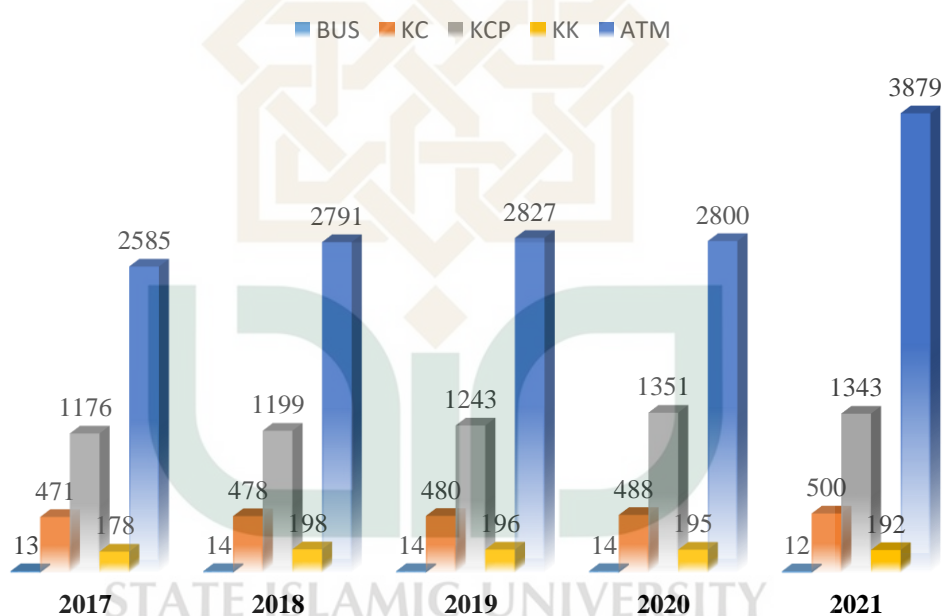
A. Latar Belakang

Nilai-nilai Islam yang ditanamkan dalam kegiatan muamalah dan transaksi keuangan berkembang dengan sangat pesat melalui perbankan dan lembaga syariah di Indonesia. Hal ini terbukti dari banyak entitas yang menawarkan sejumlah produk dan layanan keuangan syariah (Munandar, 2018). Perbankan syariah hadir sebagai entitas bisnis yang secara khusus menarik nasabah muslim untuk memenuhi kewajiban agama Islam (Nomran et al., 2018).

Perbankan syariah menjadi ujung tombak perkembangan ekonomi dan keuangan syariah (Sari & Sadilah, 2020). Produk pembiayaan dan layanan perbankan syariah tidak hanya berorientasi untuk menghindari riba tetapi juga untuk memajukan kesejahteraan ekonomi, menegakkan keadilan sosial, dan pemerataan pendapatan (Alhammadi et al., 2020). Mekanisme operasional lembaga syariah juga berbeda dari lembaga konvensional sebab setiap aktivitas muamalah harus dijalankan sesuai dengan prinsip syariah dan prosedur hukum Islam (Nomran & Haron, 2021). Tidak dapat dipungkiri bahwa aspek agama adalah salah satu alasan pendorong umat Islam untuk menggunakan bank syariah (Ashraf et al., 2015). Akibatnya, pertumbuhan perbankan syariah nasional dalam beberapa tahun terakhir sangat pesat (Ghozali et al., 2019).

Pernyataan tersebut diamini oleh EY yang mengutarakan bahwa terdapat 9 negara dengan aset perbankan syariah terbesar di dunia (Ernst, & Young Global

Limited, 2016). Menurut Kalbuana et al. (2021) kesembilan negara ini memperoleh nilai aset hingga 93% dari total aset global. Sementara itu, peta ekonomi syariah global dari *Global Islamic Economy Indicator (GIEI)* menunjukkan bahwa Indonesia menempati peringkat keempat dalam kriteria peluang ekonomi syariah global (Ulil et al., 2022). Berikut ini adalah gambar yang menunjukkan pertumbuhan pesat Bank Umum Syariah dalam aspek jaringan usaha selama kurun waktu lima tahun.

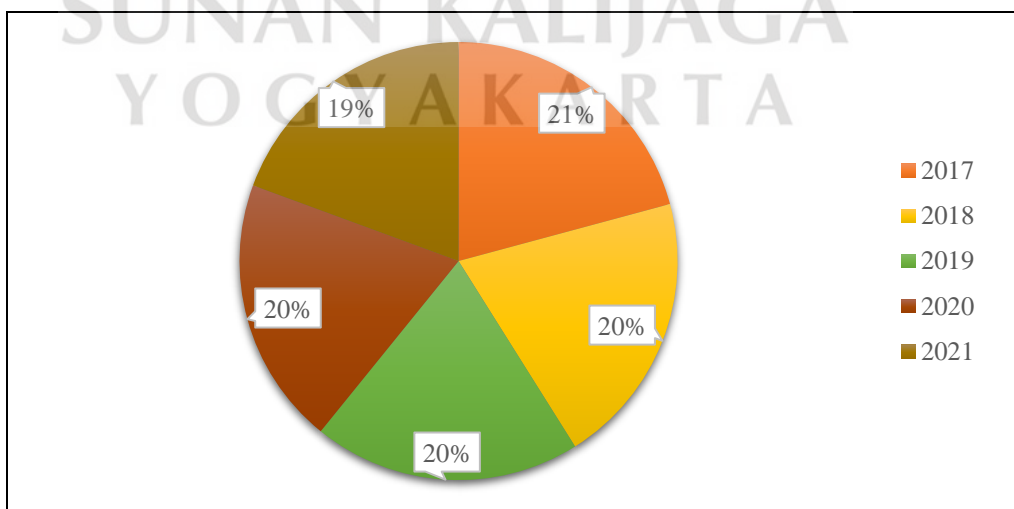


Gambar 1.1 Pertumbuhan Jaringan Bank Umum Syariah Tahun 2017-2021
 Sumber: Laporan Statistik Perbankan Syariah OJK, 2021

Gambar 1.1 merupakan laporan statistik pertumbuhan bank syariah di Indonesia selama tahun 2017 hingga tahun 2021 oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK). Dapat dilihat bahwa perbankan syariah mengalami penambahan ataupun pengurangan kuantitas jaringan usaha setiap tahun. Tercatat hingga akhir 2021 terdapat 12 unit BUS, 2035 jumlah kantor BUS, dan 3879 ATM. Perlu diketahui bahwa merger terhadap 3 bank besar milik BUMN yakni BNI Syariah, BRI

Syariah dan Bank Mandiri Syariah menjadi Bank Syariah Indonesia (BSI) telah berlaku efektif per Februari 2021 sehingga terjadi penurunan kuantitas jaringan usaha Bank Umum Syariah secara nasional. Akan tetapi, hal tersebut tidak mengurangi perolehan jumlah aset, dana pihak ketiga (DPK), dan pembiayaan dari kegiatan pendanaan perbankan syariah di Indonesia yang semakin tinggi pada setiap tahunnya (Kurniawan et al., 2021).

Meski kuantitas jaringan usaha sempat mengalami fluktuasi, penilaian kualitas kinerja juga layak dipertimbangan untuk menilai kelayakan bank syariah. Penilaian kinerja merupakan salah satu cara untuk membandingkan tingkat pencapaian terhadap tingkat kemampuan perusahaan, serta mengetahui letak penyimpangan pada fakta yang terjadi di lapangan (Fitriani, 2016). Salah satu dasar penilaian dalam segi kuantitas adalah kinerja keuangan di mana tolok ukur penilaian kondisi perusahaan berdasarkan analisis rasio keuangan (Antonio et al., 2012). Demikian juga pertumbuhan perbankan syariah dalam segi kuantitas dapat dilihat pada rasio-rasio penilaian kinerja keuangan seperti pada Gambar 1.2.



Tahun	CAR	ROA	NPF	FDR	BOPO
2017	17,91%	0,63%	4,76%	79,61%	94,91%
2018	20,39%	1,28%	3,26%	78,53%	89,18%
2019	20,59%	1,73%	3,23%	77,91%	84,45%
2020	21,64%	1,4%	3,13%	76,36%	85,55%
2021	25,71%	1,55%	2,59%	70,12%	84,33%

Gambar 1.2 Rasio Keuangan Bank Umum Syariah 2017-2021

Sumber: Laporan Statistik Perbankan Syariah OJK, 2021

Menurut Lortkipanidze et al. (2005) kesempatan bagi peneliti ekonomi syariah untuk mengkaji kinerja perbankan syariah cukup luas sebab jumlahnya masih terbatas. Kinerja keuangan suatu bank dianggap sehat apabila lembaga intermediasi tersebut mampu menjalankan fungsinya dengan baik, menjaga dan memelihara amanah dari stakeholder, serta membantu mengoperasikan bermacam kebijakan pemerintah terlebih dalam ruang lingkup moneter (Anik & Ningsih, 2020). Selain aspek kinerjanya, aspek risiko yang timbul akibat produk pembiayaan dan aktivitas pengelolaan dana bank syariah juga perlu diperhatikan, terutama karena dana yang dikelola merupakan titipan milik para stakeholder (Pratikto & Afiq, 2021). Oleh sebab itu, bank wajib menjaga dan memelihara amanah dari stakeholder dengan mengelola dana secara hati-hati dan mempertimbangkan manajemen risiko yang mungkin berdampak pada kesehatan bank (Ardyanfitri et al., 2019).

Berdasarkan Surat Edaran Bank Indonesia (SEBI) No. 13/24/DPNP tanggal 25 Oktober 2011 tentang Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Umum, Bank Indonesia telah menyempurnakan salah satu metode penilaian tingkat kesehatan bank yang semula menggunakan CAMELS menjadi *Risk Profile, Governance,*

Earnings, dan Capital (RGEC) (Mustofa & Mulyo, 2014). Hal ini dilatar belakangi terjadinya pergolakan ekonomi dalam dekade terakhir mengindikasikan urgensi manajemen risiko yang memadai terhadap produk, aktivitas pendanaan, dan jasa perbankan syariah (Pratikto & Afiq, 2021).

RGEC adalah pengembangan pendekatan tradisional dari metode CAMELS. Penilaian dengan cara membandingkan rasio-rasio keuangan pada bank adalah definisi dari pendekatan tradisional. Pada umumnya, pendekatan tradisional (*traditional approach*) dan pendekatan frontier (*frontier approach*) digunakan untuk mengukur efisiensi dalam industri perbankan (Berger & Humphrey, 1997). Pendekatan frontier adalah pendekatan dengan cara mengombinasikan aset (*input-output*) berdasarkan standar tertentu (Rabbaniyah & Afandi, 2019). Salah satu parameter kinerja untuk menilai kemampuan bank untuk memanfaatkan input yang ada untuk memperoleh output yang optimal disebut efisiensi. Parameter ini mengidentifikasi pengalokasian output dan input yang kemudian hasilnya dianalisis secara mendalam untuk mendeteksi ketidakefisienan perbankan. Bank dengan efisiensi yang bagus mampu memperoleh pendapatan yang optimal, dana yang lebih banyak, serta kualitas pelayanan yang lebih baik bagi masyarakat luas (Rabbaniyah & Afandi, 2019).

Efisiensi perbankan dapat diukur menggunakan dua metode yaitu parametrik dan non parametrik. Metode parametrik dapat dilakukan dengan *Stochastic Frontier Analysis* (SFA), *Distribution Free Analysis* (DFA) dan *Thick Frontier Analysis* (TFA); sedangkan metode non parametrik dapat dilakukan dengan *Data Envelopment Analysis* (DEA) dan *Free Disposable Hull*

(FDH) (Sari et al., 2020). Metode SFA memiliki keunggulan dari metode lainnya sebab melibatkan *disturbance term* yang mengindikasikan gangguan, kesalahan dalam pengukuran, dan faktor inefisiensi yang berada diluar kontrol (Coelli et al., 2005). Selain itu kemudahan variabel lingkungan untuk diolah, memungkinkan penggunaan statistik untuk menguji hipotesis agar lebih mudah dalam mengidentifikasi *outliners* (Rabbaniyah & Afandi, 2019).

Penelitian ini dilatarbelakangi transparansi kegiatan operasional atas produk bank syariah terhadap stakeholder yang dapat diidentifikasi melalui 4 elemen RGEC dan efisiensi pembiayaan yang dikeluarkan bank syariah dalam kurun waktu 5 tahun. Adapun gap penelitian ini dari penelitian sebelumnya berada pada keragaman signifikansi indikator penelitian sehingga menyebabkan hasil penelitian tidak konsisten. Penelitian ini menggunakan dua metode yang berbeda untuk menganalisis pengaruh kinerja keuangan bank syariah yaitu Risk Profile, GCG, Earnings, Capital (RGEC) dan Stochastic Frontier Analysis (SFA) di mana literasi penelitian-penelitian ini masih terbilang sedikit. Adapun RGEC digunakan untuk mengukur tingkat kesehatan keuangan, sementara SFA untuk mengukur tingkat efisiensi bank syariah. Peneliti tergerak oleh pemikiran bahwa perusahaan yang memiliki kinerja keuangan yang baik memiliki riwayat pengelolaan arus kas dan kegiatan operasional yang baik juga sehingga mampu memaksimalkan produk dan sumber daya yang dimiliki.

Peneliti mencoba menguji kembali penelitian yang dilakukan oleh peneliti-peneliti terdahulu menggunakan metode RGEC diantaranya penelitian Damayanti & Chaniago (2015); Pratikto & Afiq (2021); Syahbudin & Athoillah

(2018) dan metode SFA diantaranya penelitian Agustina et al. (2019); Kustanti & Indriani (2016); Rabbaniyah & Afandi (2019) yang memperoleh hasil signifikansi indikator variabel yang beragam sehingga hasil penelitian tidak konsisten. Peneliti tertarik mengambil topik tentang teknik penilaian kinerja keuangan bank syariah secara keseluruhan agar dapat mengetahui pengaruh dari masing-masing kinerja keuangan BUS menggunakan metode yang berbeda dalam rentang waktu lima tahun terhitung dari tahun 2017 hingga 2021. Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan di atas, maka judul penelitian ini adalah **“Pengaruh Risk Profile, GCG, Earnings, Capital (RGEC) dan Stochastic Frontier Analysis (SFA) terhadap Kinerja Keuangan (Studi Kasus Bank Umum Syariah Periode 2017-2021)”**.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian dari latar belakang diatas, peneliti membuat rumusan masalah sebagai berikut:

1. Bagaimana pengaruh indikator variabel RGEC terhadap kinerja keuangan Bank Umum Syariah?
2. Bagaimana pengaruh indikator variabel SFA terhadap kinerja keuangan Bank Umum Syariah?

C. Tujuan Penelitian

Adapun tujuan dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Untuk mengetahui pengaruh variabel RGEC terhadap kinerja keuangan Bank Umum Syariah.

2. Untuk mengetahui pengaruh variabel SFA terhadap kinerja keuangan Bank Umum Syariah.

D. Manfaat Penelitian

Manfaat yang diharapkan dari penelitian ini diantaranya:

1. Secara teoritis:
 - a. Menambah literatur studi kasus pada penelitian terkait kinerja Bank Umum Syariah di Indonesia.
 - b. Sebagai bahan pertimbangan Bank Umum Syariah dalam membuat keputusan dan kebijakan.
2. Secara praktis:
 - a. Hasil penelitian ini diharapkan dapat menambah khazanah ilmu pengetahuan dan melengkapi penelitian-penelitian yang berkaitan dengan pengungkapan laporan keberlanjutan khususnya pada bank syariah.
 - b. Dapat memberikan manfaat khususnya bagi penulis dan akademisi untuk meningkatkan literatur pengaruh kinerja keuangan pada perbankan syariah.
 - c. Dapat memberikan manfaat khususnya bagi praktisi perbankan syariah sebagai pertimbangan dalam membuat kebijakan dan peraturan terkait kualitas laporan keberlanjutan perbankan syariah.

E. Sistematika Penulisan

Sistematika penulisan pada penelitian ini memberikan gambaran dan logika berfikir yang dijelaskan dalam lima bagian. Adapun sistematika tersebut adalah sebagai berikut:

Bab I berisi pendahuluan. Pada bab ini peneliti menguraikan sub bab yang terdiri dari latar belakang penelitian, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, kontribusi penelitian, dan sistematika penelitian.

Bab II berisi landasan teori. Pada bab ini secara bertahap peneliti menjelaskan variabel-variabel yang digunakan. Kemudian menjabarkan berbagai teori yang relevan dengan penelitian, kajian penelitian-penelitian terdahulu, pengembangan hipotesis, dan susunan kerangka konseptual.

Bab III berisi metodologi penelitian. Pada bab ini dijelaskan gambaran proses penelitian di lapangan dan beberapa sub bab diantaranya; desain penelitian, populasi dan sampel, definisi operasional variabel, teknik analisis data, dan pengujian hipotesis.

Bab IV berisi hasil dan pembahasan. Pada bab ini peneliti menjabarkan analisis dan pembahasan dari hasil penelitian yang terdiri atas; gambaran umum objek penelitian, analisis deskriptif, pengujian hipotesis, dan pembahasan hasil penelitian.

Bab V penutup yang mencakup ringkasan penelitian berisi kesimpulan, keterbatasan penelitian, saran-saran atau rekomendasi untuk penelitian selanjutnya.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

1. Berdasarkan metode RGEC rata-rata BUS periode 2017-2021 berada pada kategori Sehat. Variabel yang mempengaruhi kinerja keuangan BUS didominasi oleh aspek rentabilitas yaitu ROA, NI, dan BOPO. Ketiga rasio tersebut memperoleh hasil signifikansi positif dalam perputaran modal dan nilai aktiva yang menjadi inti dalam kegiatan operasional bank syariah.
2. Berdasarkan metode SFA efisiensi BUS periode 2017-2021 mengalami perkembangan fluktuatif namun cukup efisien dalam mengendalikan biaya-biaya yang dikeluarkan. Variabel yang mempengaruhi fluktuasi efisiensi kinerja keuangan BUS adalah total aset dan biaya tenaga kerja. Kedua rasio tersebut memperoleh hasil signifikansi positif yang dapat secara langsung mengendalikan pembiayaan yang menjadi tolok ukur efisiensi, di mana dalam penelitian ini efisiensi menunjukkan kinerja keuangan bank syariah.

B. Keterbatasan dan Saran

1. Keterbatasan
 - a. Penelitian ini tidak menggunakan seluruh populasi lembaga keuangan syariah nasional.
 - b. Periode penelitian terbatas hanya lima tahun.

- c. Hasil penelitian menunjukkan konsistensi signifikansi indikator variabel yang beragam sebab tolok ukur rasio yang digunakan berbeda dari penelitian lainnya.

2. Saran

- a. Bagi bank syariah diharapkan agar dapat dijadikan bahan pertimbangan dalam mengambil keputusan, membuat kebijakan, dan evaluasi sebelum membuat laporan keberlanjutan.
- b. Bagi praktisi dan akademisi agar dapat menguji pengaruh variabel-variabel lain yang relevan terhadap arus keuangan perusahaan kemudian mengemas dengan baik dalam bentuk karya tulis yang kredibel dan diakui kualitasnya. Kemudian menggunakan metode yang sesuai dengan dasar peraturan aktual dan terbaru.
- c. Bagi nasabah diharapkan mencermati kondisi keuangan bank syariah sebagai bentuk kehati-hatian sebelum mempercayakan hartanya kepada lembaga keuangan, salah satunya dengan mengamati arus kas dan penggunaan dana.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

DAFTAR PUSTAKA

- Achmad, T., & Kusumo, W. K. (2003). Analisis Rasio Keuangan Sebagai Indikator Dalam Memproteksi Potensi Kondisi Bermasalah Perbankan di Indonesia. *Media Ekonomi Dan Bisnis*, 15(1).
- Adhim, C. (2019). Pengaruh resiko kredit, resiko likuiditas, efisiensi manajemen terhadap profitabilitas: Studi pada perbankan yang terdaftar di bursa efek Indonesia. *Cendekia: Jurnal Pendidikan Dan Pembelajaran*, 13(2), 141–152.
- Agustina, D., Sholihin, M., & Fithria, A. (2019). The Efficiency of Indonesian Islamic Rural Banks: A Stochastic Frontier Analysis. *International Journal of Islamic Economics and Finance (IJIEF)*, 1(2), 229–248. <https://doi.org/10.18196/ijief.1212>
- Aigner, D., Lovell, C. A. K., & Schmidt, P. (1977). Formulation and estimation of stochastic frontier production function models. *Journal of Econometrics*, 6(1), 21–37.
- Alhammadi, S., Alotaibi, K. O., & Hakam, D. F. (2020). Analysing Islamic banking ethical performance from Maq ā s id al-Shar ī ‘ ah perspective : evidence from Indonesia Analysing Islamic banking ethical performance from Maq ā s. *Journal of Sustainable Finance & Investment*, 0(0), 1–23. <https://doi.org/10.1080/20430795.2020.1848179>
- Anggraini, M. (2015). *Analisis Kinerja Keuangan Bank Konvensional Dan Bank Syariah Dengan Menggunakan Pendekatan RGEC (Studi pada PT. BRI, Tbk dan PT. BRI Syariah Periode 2011-2013)*. Brawijaya University.
- Anik, A., & Ningsih, S. (2020). Analisis Tingkat Kesehatan Bank Mandiri Syariah Dengan Metode Risk Profile, Good Corporate Governace, Earnings and Capital. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 6(3), 724–730.
- Anthony, R., Govindarajan, V., Hartmann, F., Kraus, K., & Nilsson, G. (2013).

EBOOK: Management Control Systems: European Edition. McGraw Hill.

- Antonio, M. S., Sanrego, Y. D., & Taufiq, M. (2012). An analysis of Islamic banking performance: Maqashid index implementation in Indonesia and Jordania. *Journal of Islamic Finance*, 176(813), 1–18.
- Ardyanfitri, H., Pratikto, M. I. S., & Faizah, E. A. K. (2019). Analisis kesehatan bank dan potensi financial distress menggunakan metode RGEC pada bank BTPN Syariah tahun 2014-2018. *Jurnal MEBIS (Manajemen Dan Bisnis)*, 4(2), 131–141.
- Arifa, U. (2008). *Analisis Pengaruh Non Performing Financing (NPF) dan Financing To Deposit Ratio (FDR) terhadap persentase return bagi hasil deposito mudharabah mutlaqah pada Bank Muamalat Indonesia.*
- Ascarya, W. G., Widodo, C., Enny, A., & Ferry, S. (2012). Strategi Meningkatkan Preferensi Perbankan Syariah Indonesia Dalam Menggunakan Pembiayaan Bagi-Hasil. *Jakarta: Central Banking Education and Studies Department, Bank Indonesia.*
- Ashraf, S., Robson, J., & Sekhon, Y. (2015). Consumer trust and confidence in the compliance of Islamic banks. *Journal of Financial Services Marketing*, 20(2), 133–144.
- Astuti, T. (2018). Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi Efisiensi Bank Umum Syariah di Indonesia dengan Pendekatan Stochastic Frontier Approach (SFA). *Skripsi.*
- Bastian, A. (2009). Analisis Perbedaan Asset dan Efisiensi Bank Syariah di Indonesia Periode Sebelum dan Selama Program Akselerasi Pengembangan Perbankan Syariah 2007-2008 Aplikasi Metode DEA (Studi Kasus 10 Bank Syariah di Indonesia). *Skripsi. Semarang: Fakultas Ekonomi Universitas Diponegoro.*
- Bauer, P. W., Berger, A. N., & Humphrey, D. B. (1991). *Inefficiency and productivity growth in banking: a comparison of stochastic econometric and*

thick frontier methods. Federal Reserve Bank of Cleveland.

- Berger, A. N., & Udell, E. B. (2006). Capital structure and firm performance: A new approach to testing agency theory and an application to the banking industry. *Journal of Banking & Finance*, 30(4), 1065–1102.
- Berger, A. N., & Udell, E. B. (1997). Efficiency of financial institutions: International survey and directions for future research. *European Journal of Operational Research*, 98(2), 175–212.
- Chapra, M. U. (2001). Islamic economic thought and the new global economy. *Islamic Economic Studies*, 9(1).
- Chen, M.-H., & Lin, C.-P. (2015). The impact of corporate charitable giving on hospitality firm performance: doing well by doing good? *International Journal of Hospitality Management*, 47, 25–34.
- Coelli, T. J., Rao, D. S. P., O'Donnell, C. J., & Battese, G. E. (2005). *An introduction to efficiency and productivity analysis*. Springer science & business media.
- Damayanti, D. D., & Chaniago, H. (2014). *PENGARUH RISIKO USAHA DAN GOOD CORPORATE GOVERNANCE*. 4(2), 217–230.
- Damayanti, D. D., & Chaniago, H. (2015). Pengaruh risiko usaha dan good corporate governance terhadap skor kesehatan bank pada bank umum swasta nasional devisa. *Journal of Business and Banking*, 4(2), 217–230.
- Dewi, E. T., & Srihandoko, W. (2018). Pengaruh Risiko Kredit dan Risiko Likuiditas Terhadap Profitabilitas Bank. *Jurnal Ilmiah Manajemen Kesatuan*, 6(3), 131–138.
- Dewi, L. E., Herawati, N. T., & Sulindawati, N. L. G. E. (2015). Analisis pengaruh NIM, BOPO, LDR, dan NPL terhadap profitabilitas (Studi kasus pada bank umum swasta nasional yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia periode 2009-2013). *JIMAT (Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi) Undiksha*, 3(1).

- Dewi, M. (2018). Analisis Tingkat Kesehatan Bank Dengan Menggunakan Pendekatan Rgec (Risk Profile, Good Corporate Governance, Earnings, Capital). *Ihtiyath: Jurnal Manajemen Keuangan Syariah*, 2(2).
- Dwinanda, W., Ayu, I., & Wiagustini, N. L. P. (2015). *Analisis penilaian tingkat kesehatan bank pada PT. Bank Pembangunan Daerah Bali berdasarkan metode RGEC*. Udayana University.
- Ernst, & Young Global Limited, E. (2016). *World Islamic Banking Competitiveness Report*.
- Fitriani, D. (2016). Pengukuran Kinerja System Application and Product (SAP) Pada Wilmar Group Plantation Pontianak. *Cogito Smart Journal*, 1(1), 33–44.
- Garcia-torea, N., Fernandez-feijoo, B., & De, M. (2016). *Board of director ' s effectiveness and the stakeholder*. 246–260.
<https://doi.org/10.1016/j.brq.2016.06.001>
- Ghozali, I. (2006). *Aplikasi analisis multivariate dengan program SPSS*.
- Ghozali, M., Azmi, M. U., & Nugroho, W. (2019). Perkembangan Bank Syariah Di Asia Tenggara: Sebuah Kajian Historis. *Falah: Jurnal Ekonomi Syariah*, 4(1), 44–55.
- Giannakas, K., Tran, K. C., & Tzouvelekas, V. (2003). On the choice of functional form in stochastic frontier modeling. *Empirical Economics*, 28(1), 75–100.
- Greene, W. H. (1993). *Frontier production functions*.
- Hadad, Y., Friedman, L., Sinuany-Stern, Z., & Mehrez, A. (2003). DEA super efficiency multistage ranking. *Computer Modelling & New Technologies*, 7(1), 37–46.
- Hadiyarroyyan, M. D. (2016). Analisis Kinerja Bank Muamalat Indonesia dan Bank Syariah Mandiri Ditinjau dari Maqshid Syariah dan Intellectual Capital. *Skripsi*, (May), 31–48.
- Halimatusadiah, E., & Gunawan, B. (2014). Analisis Penerapan Good Corporate

- Governance dalam Mengoptimalkan Pelaksanaan Sistem Informasi Akuntansi:(Studi Pada PT. Pos Indonesia (Persero). *Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 2(1), 300–313.
- Hanafi, M. M., & Halim, A. (2014). *Analisa laporan keuangan*.
- Harun, U. (2016). Pengaruh Ratio-ratio Keuangan Car, Ldr, Nim, Bopo, Npl Terhadap Roa. *Jurnal Riset Bisnis Dan Manajemen*, 4(1), 67–82.
- Hosen, M. N., Jie, F., & Muhari, S. (2019). *The Effect of Financial Ratios , Maqasid Sharia Index , and Index of Islamic Social Reporting to Profitability of Islamic Bank in Indonesia*. 11(July), 201–222.
- Husein, A. R., & Hasib, F. F. (2016). Tingkat Kesehatan Bank: Analisa Perbandingan Pendekatan CAMELS dan RGEC (Studi Pada Bank Umum Syariah Tahun Periode 2012-2014). *Jurnal Ekonomi Syariah Teori Dan Terapan*, 3(2), 99–113.
- IAI. (2009). Pernyataan standar akuntansi keuangan. *Jakarta: Salemba Empat*.
- Ibadil, M. M., & Haryanto, A. M. (2013). *Analisis Pengaruh Risiko, Tingkat Efisiensi, Dan Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Perbankan (Pendekatan Beberapa Komponen Metode Risk Based Bank Rating SEBI 13/24/DPNP/2011)(Studi Kasus Pada Bank Umum Yang Terdaftar Di BEI Periode 2008-.* Fakultas Ekonomika dan Bisnis.
- Ibadil Mustofa, M., & A. Mulyo, H. (2014). Analisis Pengaruh Risiko, Tingkat Efisiensi, dan Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan Perbankan (Pendekatan Beberapa Komponen Metode Risk Based Bank Rating SEBI 13/24/DPNP/2011). *Jurnal Studi Manajemen Organisasi*, 11.
- Jannah, D. M. (2019). Pengaruh Good Corporate Governance terhadap Kinerja Bank Syariah MANDIRI di Indonesia Periode 2013-2016. *Jesya (Jurnal Ekonomi Dan Ekonomi Syariah)*, 2(1), 80–95.
- Jensen, M. C. (1986). Agency costs of free cash flow, corporate finance, and

takeovers. *The American Economic Review*, 76(2), 323–329.

Kalbuana, N., Prasetyo, B., Asih, P., Arnas, Y., Simbolon, S. L., Abdusshomad, A., ... Zandra, R. A. P. (2021). Earnings management is affected by firm size, leverage and roa: Evidence from Indonesia. *Academy of Strategic Management Journal*, 20, 1–12.

Khalil, M., & Fuadi, R. (2016). *Analisis Penggunaan Metode Risk Profile , Good Corporate Governance , Earning , and Capital (RGEC) dalam Mengukur Kesehatan Bank pada Bank Umum Syariah di Indonesia Periode 2012-2014*. 1(1).

Kuncoro, & Suhardjono. (2002). *Manajemen Perbankan (Teori dan Aplikasi), Edisi Pertama*. Yogyakarta.

Kurniawanti, A. (2014). *Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Volume Pembiayaan Berbasis Bagi Hasil Pada Bank Umum Syariah Di Indonesia*.

Kustanti, H., & Indriani, A. (2016). Analisis Perbandingan Efisiensi Bank Umum Syariah (BUS) dan Unit Usaha Syariah (UUS) dengan Metode Stochastic Frontier Analysis (SFA) Periode 2010-2014. *Jurnal Studi Manajemen Organisasi*, 13(2), 140. <https://doi.org/10.14710/jsmo.v13i2.13405>

Lortkipanidze, N. T., Tevzadze, Ms., & Kamkamidze, G. K. (2005). Interferon-gamma and neopterin in alopecia areata. *Georgian Medical News*, (123), 53–57.

Maysharah. (2018). Analisis Tingkat Efisiensi Bank Umum Syari'ah Di Indonesia Dengan Metode Stochastic Frontier Analysis (Periode 2012-2016). *Skripsi*, 10–32.

Meeusen, W., & van Den Broeck, J. (1977). Efficiency estimation from Cobb-Douglas production functions with composed error. *International Economic Review*, 435–444.

Muharam, H. (2007). Analisis perbandingan efisiensi bank syariah di Indonesia

- dengan metode data envelopment analysis (Periode tahun 2005). *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Islam*, 2(3), 80–166.
- Munandar, Agus. (2021). Do Zakat And Tax Payment Increase Islamic Organization Performance? *Academy of Accounting and Financial Studies Journal*, 25(3), 1–6.
- Munandar, Aries. (2018). Optimalisasi Zakat Dan Pajak Bagi Kesejahteraan Rakyat Dalam Tinjauan Ekonomi Berprinsip Maqasid Al-Syariah. *Annual Conference for Muslim Scholars*, (April), 345–356.
- Munir, M. (2019). Analysis of the Effect of CAR, NPF, FDR and Inflation on the Profitability of Islamic Banking in Indonesia. *Ihtifaz: Journal of Islamic Economics, Finance, and Banking*, 1(2), 89–98.
- Nofianti, N., Badina, T., & Erlangga, A. (2015). Analisis Pengaruh Return On Asset (ROA), Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO), Suku Bunga, Financing to Deposits Ratio (FDR) dan Non Performing Financing (NPF) Terhadap Tingkat Bagi Hasil Deposito Mudharabah. *Jurnal Bisnis Dan Manajemen*, 5(1), 65–86.
- Nomran, N. M., & Haron, R. (2021). Validity of zakat ratios as Islamic performance indicators in Islamic banking: a congeneric model and confirmatory factor analysis. *ISRA International Journal of Islamic Finance*. <https://doi.org/10.1108/IJIF-08-2018-0088>
- Nomran, N. M., Haron, R., & Hassan, R. (2018). Shari'ah supervisory board characteristics effects on Islamic banks' performance: Evidence from Malaysia. *International Journal of Bank Marketing*.
- Noufal, M. A. (2020). Analisis Kinerja Bank Syariah dengan Metode Indeks Maqashid Syariah di Indonesia dan Malaysia. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB Universitas Brawijaya*, 8(2).
- Nugraheni, P., & Alam, W. F. I. (2014). Pengaruh Risiko Likuiditas Terhadap Profitabilitas Pada Perbankan Syariah dan Konvensional Di Indonesia.

Journal of Accounting and Investment, 15(1), 1–16.

Nuriasari, S. (2018). Analisa Rasio Likuiditas Dalam Mengukur Kinerja Keuangan PT. Mustika Ratu, Tbk (Tahun 2010-2016). *Jurnal Riset Bisnis Dan Investasi*, 4(2), 1–9.

Octrina, F., Gantina, A., & Mariam, S. (2021). *Islamic Bank Efficiency in Indonesia : Stochastic Frontier Analysis* *. 8(1), 751–758. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2021.vol8.no1.751>

Pandia, F. (2012). Manajemen dana dan kesehatan bank. *Jakarta: Rineka Cipta*.

Paramartha, I. M., & Darmayanti, N. P. A. (2017). *Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Dengan Metode Rgec Pada PT. Bank Mandiri (Persero), Tbk*. Udayana University.

Pramono, N. H. (2013). Optimalisasi Pembiayaan Berbasis Bagi Hasil pada Bank Syariah di Indonesia. *Accounting Analysis Journal*, 2(2), 154–162.

Pratikto, M. I. S., & Afiq, M. K. (2021). Analisis Tingkat Kesehatan Bank Dan Potensi Financial Distress Menggunakan Metode Rgec Dan Zmijewski Pada Bank Bni Syariah Tahun 2015-2019. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori Dan Terapan*, 8(5), 570. <https://doi.org/10.20473/vol8iss20215pp570-581>

Pratikto, M. I. S., Safitri, G. A., & Basya, M. M. (2019). Analisis Tingkat Kesehatan Bank Melalui Pendekatan RGEC (Risk Profile, Good Corporate Governance, Earning, Capital) Tahun 2014-2018. *Jurnal El-Qist*, 9(2).

Putri, N. A., & Zulaikha, S. (2019). Analisis Perbedaan Kinerja Keuangan antara BPD Syariah dan BPD Konvensional di Jawa Menggunakan Metode Rgec. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori Dan Terapan*, 6(8), 1706–1717.

Qurniawati, R. S. (2013). *Efisiensi Perbankan di Indonesia dan Pengaruhnya Terhadap Return Saham dengan Pendekatan Data Envelopment Analysis (DEA)*.

Rabbaniyah, L., & Afandi, A. (2019). Analisis efisiensi perbankan syariah di

- Indonesia metode Stochastic Frontier Analysis. *Conference on Islamic Management, Accounting, and Economics (CIMA)E Proceeding.*, 2(1992), 200–211.
- Rahmat. (2020). Analisis Financial Distress Menggunakan Model Altman Z-Score, Springate Zmijewski, Grover dan Penilaian Kesehatan Bank Metode Camel. *Jurnal ASET (Akuntansi Riset)*, 12(1), 1–16.
- Rahmawati, A. E. (2016). Analisis Kinerja Keuangan Bank Umum Syariah di Indonesia dengan Metode Sharia Maqshid Index (SMI), Sharia Conformity and Profitabilitas (SCnP), dan RGEC Periode 2013-2017. *Skripsi*, 4(1), 1–23.
- Rahmi, C. L. (2014). Pengaruh Risiko Kredit, Risiko Likuiditas Dan Risiko Tingkat Bunga Terhadap Profitabilitas (Studi Empiris pada Perusahaan Perbankan Terdaftar di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Akuntansi*, 2(3).
- Rivai, V., Basir, S., Sudarto, S., & Veithzal, A. P. (2013). Commercial bank management: Manajemen perbankan dari teori ke praktik. *Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada*.
- Rusmita, S. A., & Putri, D. A. (2020). THE ANALYSIS OF COST EFFICIENCY LEVELS OF SHARIA BANKS WITH STOCHASTIC FRONTIER. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori Dan Terapan*, 7(1), 199–206. <https://doi.org/10.20473/vol7iss20201pp199-206>
- Sadono, S. (2008). Makro Ekonomi, Teori Pengantar, Jakarta: PT. *Raja Grafindo Perkasa*.
- Samad, A., & Anan, E. (2017). Perbandingan Kinerja Keuangan antara Bank Umum Konvensional dan Bank Umum Syariah di Indonesia. *EBBANK*, 8(1), 67–88.
- Samanto, H., & Hidayah, N. (2020). Analisis Penilaian Tingkat Kesehatan Bank dengan Metode RGEC Pada PT Bank BRI Syariah (Persero) 2013-2018. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 6(3), 709–715.

- Sari, P. M., Bahrudin, M., & Nurmalia, G. (2020). *Studi komparatif analisis efisiensi kinerja perbankan syariah di indonesia antara metode data envelopment analysis (dea) dan stochastic frontier analysis (sfa)*. 3(April), 48–66.
- Sari, W., & Sadilah, D. N. (2021). Metode RGEC untuk Menganalisis Kesehatan Bank di Bank BRI Syariah. *Jurnal Maps (Manajemen Perbankan Syariah)*, 5(1), 11–21.
- Setiyoadji, & Mawardi, I. (2019). Tingkat Bagi Hasil Deposito Melalui Variabel Intervening Dana Pihak Ketiga Terhadap Pembiayaan Mudharabah Bank Syariah. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori Dan Terapan*, 6(5), 957–967.
- Sirait, H., Citarayani, I., Saminem, & Pujiastuti, E. T. (2021). The Influence of Bank Health Level with RGEC and Methods Market Share on Liquidity Level (Study on State-Owned Banks Listed on the IDX for the Period 2012-2020). *Budapest International Research and Critics Institute-Journal (BIRCI-Journal)*, Vol 4 No.(November 2021), 11025–11037. Retrieved from <https://www.bircu-journal.com/index.php/birci/article/view/3159>
- Sirait, H., Citarayani, I., Saminem, S., & Quintania, M. (2020). Pengaruh Tingkat Kesehatan Bank dengan Metode RGEC dan Strategi Diversifikasi terhadap Pertumbuhan Laba (Studi pada Bank BUMN yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2019). *Journal of Management Review*, 4(1), 411–420.
- Sukmaningrum, I., & Pohan, H. T. (2016). Analisis Efisiensi Perbankan Syariah dengan Menggunakan Stochastic Frontier Approach Periode 2010 – 2014. *Jurnal Akuntansi Trisakti*, 3(September), 153–176.
- Sulistiani, E., & Iswanaji, C. (2021). Analisis Kesehatan Bank Umum Syariah di Masa Pandemi Covid-19 Tahun 2020 dengan Pendekatan RGEC. *Jurnal Nisbah*, 106–116.
- Sumarto, A. H., Sugema, I., & Nuryartono, N. (2013). Analisis Frontier Efficiency Industri Perbankan Indonesia Dengan Menggunakan Metode Distribution Free

- Approach. *Jurnal Ekonomi Dan Kebijakan Pembangunan*, 176–195.
- Suryadi, A. (2011). Analisis Efisiensi Perbankan Syariah di Indonesia Periode 2005-2010 Analisis Efisiensi Perbankan Syariah di Indonesia Periode 2005 – 2010. *Skripsi*.
- Suryanto, A., & Refianto, R. (2019). Analisis pengaruh penerapan good corporate governance terhadap kinerja keuangan. *Jurnal Bina Manajemen*, 8(1).
- Suryanto, T. (2014). Manajemen laba pada bank syariah di indonesia: peran komite audit dan dewan pengawas syariah. *Kinerja*, 18(1), 90–100.
- Susanto, H., & Kholis, N. (2016). Analisis Rasio Keuangan terhadap Profitabilitas pada Perbankan Indonesia *Financial Ratio Analysis toward Profitability on Indonesian Banking*. 11–22.
- Suseno, P. (2008). Analisis efisiensi dan skala ekonomi pada industri perbankan syariah di Indonesia. *Journal of Islamic and Economics*, 2(1), 35–55.
- Sutawijaya, A., & Lestari, E. P. (2009). *Efisiensi teknik Perbankan Indonesia pascakrisis ekonomi: Sebuah studi empiris penerapan model DEA*.
- Syahbudin, M. F., & Athoillah, M. (2017). Analisis Perbandingan Tingkat Kesehatan Perbankan dengan Metode RGEC pada Bank Umum Syariah dan Bank Umum Konvensional di Indonesia (Studi pada Bank Umum Syariah dan Bank Umum Konvensional di Indonesia pada Periode 2012-2016). *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB Universitas Brawijaya*, 10(2), 1–94.
- Tahir, A. G., Darwanto, D. H., & Mulyo, J. H. (2010). *Analisis Efisiensi Produksi Sistem Usahatani Kedelai di Sulawesi Selatan*.
- Tho'in, M., Irawati, T., & Lee, M. (2018). Risk and Financial Health Level of Shariabanking. *Journal Research and Analysis: Economy*, 1(1), 19–26.
- Ulil, A., Al, A., & Haryono, S. (2022). *Kinerja Keuangan Bank Syariah : Perbandingan Studi dari Indonesia , Malaysia , Arab Saudi dan United Emirates Arab*. 6(April), 1830–1840.

- Ulkhag, M. M. (2021). *Metode Stochastic Frontier Analysis untuk Mengukur Efisiensi di Sektor Pendidikan*. 19(2), 65–73.
- Wahasusmiah, R., & Watie, K. R. (2018). Metode RGEC: Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Pada Perusahaan Perbankan Syariah. *I-Finance: A Research Journal on Islamic Finance*, 4(2).
- Widarjono, A. (2009). *Ekonometrika pengantar dan aplikasinya*. Yogyakarta: Ekonisia.
- Wongso, A. (2013). Pengaruh kebijakan dividen, struktur kepemilikan, dan kebijakan hutang terhadap nilai perusahaan dalam perspektif teori Agensi dan teori signaling. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Manajemen*, 1(5).
- Zarbakshnia, N., Wu, Y., Govindan, K., & Soleimani, H. (2020). A novel hybrid multiple attribute decision-making approach for outsourcing sustainable reverse logistics. *Journal of Cleaner Production*, 242, 118461.

