

**PENGARUH STRUKTUR KEPEMILIKAN DAN KARAKTERISTIK
DEWAN PENGAWAS SYARIAH TERHADAP KINERJA KEUANGAN
BANK UMUM SYARIAH**



SKRIPSI

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

OLEH:

SHAFATHAYA

NIM: 21108040104

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

2025

**PENGARUH STRUKTUR KEPEMILIKAN DAN KARAKTERISTIK
DEWAN PENGAWAS SYARIAH TERHADAP KINERJA KEUANGAN
BANK UMUM SYARIAH**



SKRIPSI

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

OLEH:

SHAFATHAYA

NIM: 21108040104

DOSEN PEMBIMBING:

DR. PRASOJO, S.E., M.SI

NIP: 19870322 201503 1 004

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

2025

HALAMAN PENGESAHAN TUGAS AKHIR



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-1331/Un.02/DEB/PP.00.9/08/2025

Tugas Akhir dengan judul : PENGARUH STRUKTUR KEPEMILIKAN DAN KARAKTERISTIK DEWAN
PENGAWAS SYARIAH TERHADAP KINERJA KEUANGAN BANK UMUM
SYARIAH

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : SHAFIA ATHAYA
Nomor Induk Mahasiswa : 21108040104
Telah diujikan pada : Selasa, 19 Agustus 2025
Nilai ujian Tugas Akhir : A-

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

TIM UJIAN TUGAS AKHIR



Ketua Sidang
Dr. Prasjojo, S.E., M.Si.
SIGNED

Valid ID: 66623e5b-1936



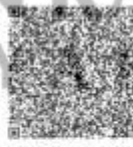
Penguji I
Dr. Ibi Saibbi, S.H.I., M.Si.
SIGNED

Valid ID: 68a55a01-7073



Penguji II
Khairisa Rachmi Khoirunisa, M.Sc
SIGNED

Valid ID: 6a6c7749-086a



Yogyakarta, 19 Agustus 2025
UIN Sunan Kalijaga
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Prof. Dr. Misnen Ardiansyah, S.E., M.Si., Ak., CA., ACPA.
SIGNED

Valid ID: 6ba7cfe65a8c5

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal: Skripsi Saudari Shafa Athaya
Kepada
Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
Di-Yogyakarta

Assalamualaikum Wr. Wb.

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

Nama : Shafa Athaya

NIM : 21108040104

Judul Skripsi : Pengaruh Struktur Kepemilikan dan Karakteristik Dewan Pengawas Syariah terhadap Kinerja Keuangan Bank Umum Syariah

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Prodi Akuntansi Syariah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam Ilmu Akuntansi Syariah.

Dengan ini kami mengharap agar Skripsi saudara tersebut dapat segera dimunafasyahkan. Untuk itu kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 4 Agustus 2025

Pembimbing,



Dr. Prasjo, S.E., M.Si

NIP. 19870322 201503 1 004

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Saya bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Shafa Athaya

NIM : 21108040104

Program Studi : Akuntansi Syariah

Menyatakan bahwa Skripsi yang berjudul “Pengaruh Struktur Kepemilikan dan Karakteristik Dewan Pengawas Syariah terhadap Kinerja Keuangan Bank Umum Syariah” adalah benar-benar karya penyusun sendiri, bukan duplikasi 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, 4 Agustus 2025

Penyusun,



Shafa Athaya

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

SURAT PERNYATAAN BERJILBAB

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Shafa Athaya
Tempat dan Tanggal Lahir : Lampung Tengah, 17 Juni 2003
NIM : 21108040104
Program Studi : Akuntansi Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Alamat : Banjar RT 5, Kauman, Tamanan, Banguntapan, Bantul
No. HP : 0895806681373

Menyatakan bahwa saya menyerahkan diri dengan mengenakan jilbab untuk dipasang pada ijazah saya. Atas segala konsekuensi yang timbul di kemudian hari sehubungan dengan pemasangan pas foto berjilbab pada ijazah saya tersebut adalah menjadi tanggung jawab saya sepenuhnya.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya

Yogyakarta, 4 Agustus 2025

Penyusun,



Shafa Athaya

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

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

Nama : Shafa Athaya
NIM : 21108040104
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 :

“Pengaruh Struktur Kepemilikan dan Karakteristik Dewan Pengawas Syariah terhadap Kinerja Keuangan Bank Umum Syariah”

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 dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya

Dibuat di: Yogyakarta
Pada tanggal: 4 Agustus 2025



Shafa Athaya

HALAMAN MOTTO

“just keep swimming, just keep swimming, just keep swimming swimming swimming”

(Dory from Finding Nemo)

“every wound will shape me, every scar will build my throne”

(Throne - Bring Me The Horizon)

“I’m not okay, but i can try my best to just pretend”

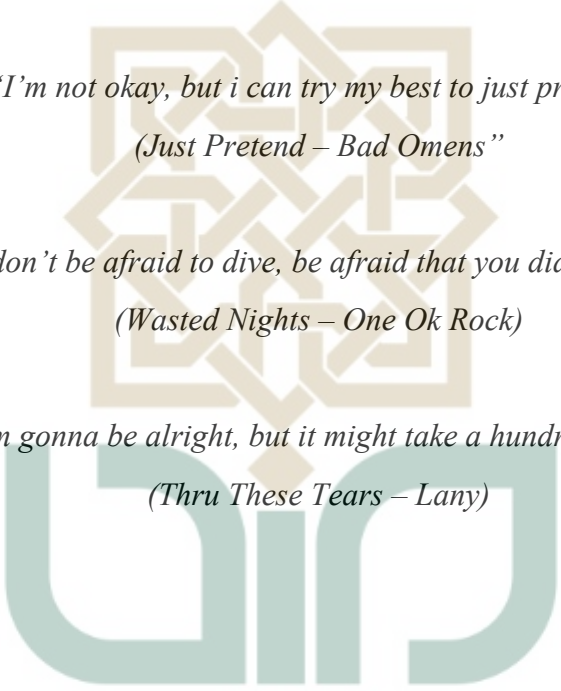
(Just Pretend – Bad Omens”

“don’t be afraid to dive, be afraid that you didn’t try”

(Wasted Nights – One Ok Rock)

“in the end I’m gonna be alright, but it might take a hundred sleepless nights”

(Thru These Tears – Lany)



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan kepada:

Ibu dan ayah saya tercinta, pintu surga dan cinta pertamaku yang dengan penuh kesabaran, cinta, dan kasih sayang selalu mendukung, mendoakan, merangkul, dan memberikan yang terbaik untuk anaknya. Terima kasih karena tidak pernah menuntut saya untuk berproses secepat orang lain. Terima kasih untuk selalu mendukung saya secara finansial, selalu mampu membuat saya merasa cukup, terpenuhi, bahkan melebihi.



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'	Ḥ	Ha (dengan titik di bawah)
خ	Khā'	Kh	Ka dan ha
د	Dāl	D	De
ذ	Ẓāl	Ẓ	Zet (dengan titik di atas)
ر	Rā'	R	Er
ز	Zāi	Z	Zet
س	Sīn	S	Es
ش	Syīn	Sy	Es dan Ye

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ص	Sād	Ṣ	Es (dengan titik di bawah)
ض	Dād	Ḍ	De (dengan titik di bawah)
ط	Tā'	Ṭ	Te (dengan titik di bawah)
ظ	Zā'	Ẓ	Zet (dengan titik di bawah)
ع	'Ain	ʿ	Koma terbalik diatas
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	We
هـ	Hā'	H	Ha
ء	Hamzah	ʾ	Apostrof
ي	Yā'	Y	Ye

B. Konsonan Rangkap karena Syaddah Ditulis Rangkap

مضاعفة	Ditulis	Muta'addidah
--------	---------	--------------

عدة	Ditulis	'iddah
-----	---------	--------

C. Konsonan Tunggal

Semua ta' marbuttah ditulis dengan h, baik berada pada kata tunggal ataupun berada di tengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh kata sandang "al"). Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

حكمة	Ditulis	Hikmah
عِلَّة	Ditulis	'illah
كِرَمَة	Ditulis	Karamah al auliya'
الْوَلِيَاء		

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

Semua ta' marbuttah ditulis dengan h, baik berada pada 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.

— َ —	Fathah	Ditulis	A
— ِ —	Kasrah	Ditulis	I
— ُ —	Dammah	Ditulis	U

فَعْل	Fathah	Ditulis	Fa'ala
ذَكَر	Kasrah	Ditulis	Žukira
يَذْهَب	Dammah	Ditulis	Yazhabu

E. Vokal Panjang

Fathah + alif جادل َاقَة	Ditulis	<i>Ā</i>
	Ditulis	<i>Jāhiliyyah</i>
Fathah + ya' mati تانس ي	Ditulis	<i>Ā</i>
	Ditulis	<i>Tansā</i>
Kasrah + ya' mati كريم ي	Ditulis	<i>Ī</i>
	Ditulis	<i>Karīm</i>
Dhammah + wawu mati فروض و	Ditulis	<i>Ū</i>
	Ditulis	<i>Furūd</i>

F. Vokal Rangkap

Fathah + yā' mati بينكم ي	Ditulis	<i>Ai</i>
	Ditulis	<i>Bainakum</i>
Fathah + wāwu mati قاول و	Ditulis	<i>Au</i>
	Ditulis	<i>Qaul</i>

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

أنتم ي	Ditulis	<i>A'antum</i>
أعدت ي	Ditulis	<i>U'iddat</i>
لئن شكرتم ي	Ditulis	<i>La'in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif + Lam

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

القرآن	Ditulis	<i>Al-Quran</i>
--------	---------	-----------------

القياس	Ditulis	<i>Al-Qiyas</i>
--------	---------	-----------------

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

السماء	Ditulis	<i>As-Samā'</i>
الشمس	Ditulis	<i>Asy-syams</i>

I. Penulisan Kata-Kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya

ذوي الدروس	Ditulis	<i>Zawī al-furūd</i>
أهل السنة	Ditulis	<i>Ahl as-sunnah</i>

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh Struktur Kepemilikan dan Karakteristik Dewan Pengawas Syariah terhadap Kinerja Keuangan Bank Umum Syariah”**. Sholawat serta salam semoga tetap tercurah limpahkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW yang senantiasa kita nantikan syafaatnya di akhirat kelak.

Skripsi ini disusun untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu Program Studi Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta. Selama penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak. Penulis ingin mengucapkan banyak terima kasih yang tulus kepada:

1. Bapak Prof. Noorhaidi, S.Ag., M.A., M.Phil., Ph.D, selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga.
2. Bapak Prof. Dr. Misnen Ardiansyah, S.E., M.Si., Ak., CA., ACPA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
3. Bapak Sofyan Hadinata, S.E., M.Sc., Ak., CA., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
4. Ibu Galuh Tri Pambekti, S.E.I., M.E.K, selaku Dosen Penasihat Akademik yang senantiasa sabar mengarahkan dan menasihati penulis dari awal perkuliahan hingga sekarang.
5. Bapak Dr. Prasojo, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang banyak memberikan bimbingan, masukan, saran, dan ilmu kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.
6. Seluruh Dosen Program Studi Akuntansi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang telah memberi banyak pengetahuan dan wawasan selama menempuh pendidikan.
7. Seluruh pegawai dan Staf Tata Usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

8. Kedua orang tua dan kakak-kakak tercinta yang selalu mendoakan dan memberikan semangat, dukungan, motivasi, pengorbanan, dan kasih sayang kepada penulis.
9. Annisa Virda Wulandari, Arzeti Fadhila Prabasari, Aulia Fitri Nur Azizah, Fitri Bunga Haryani, Lailatul Yusra, Nur Isma Isnaini, Zhafira Putri Samara, Sintya Putri Amelia Azzahra. Teman-teman penulis sejak SMA yang hingga detik ini masih mewarnai kehidupan penulis dengan canda tawanya.
10. Sahabat-sahabat penulis sejak awal perkuliahan, Hilwa Seilana Nisa, Sri Hartati Febriani, Yasinta, dan Zhilan Qhory Nur Hidayah yang selalu saling membantu, menyemangati, menjadi tempat belajar untuk tumbuh dan berkembang bersama, serta menjadi tempat berkeluh kesah penulis.
11. Teman-teman KKN 114 Kelompok 227 yang telah menjadi keluarga selama pengabdian kepada masyarakat di Desa Ngebung serta masih menjaga tali persaudaraannya hingga saat ini. Ludfi Rizqian Putra, Nafisa Hana Sholihah, Nafisatul Musyarofah, Riana Nida Ma'rifah, Riffki Ardimas Gati Eksa Putra, Indira Aurelia Napitupulu, Anindya Mutiara Jingga, Daffa' Fithrot Alloh, Zhilan Qhory Nur Hidayah.
12. Najing, Dayseeker, BMTH, One Ok Rock, Bad Omens, MCR, Pierce The Veil, For Revange, 510, 5SOS, Lany serta musisi lainnya yang telah memotivasi melalui karya-karyanya serta mengiringi selama penulisan skripsi ini.
13. Seluruh pihak yang turut mendoakan dan berkontribusi demi kelancaran skripsi ini dan tidak bisa disebutkan satu persatu.

Yogyakarta, 4 Agustus 2025
Peneliti,

Shafa Athaya

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN TUGAS AKHIR.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN.....	iii
SURAT PERNYATAAN BERJILBAB	iv
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	v
HALAMAN MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
PEDOMAN TRANSLITERASI.....	viii
KATA PENGANTAR	xiii
DAFTAR ISI.....	xv
DAFTAR TABEL.....	xviii
ABSTRAK.....	xix
<i>ABSTRACT</i>	xx
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	10
C. Tujuan Penelitian	10
D. Manfaat Penelitian	11
E. Sistematika Pembahasan.....	12
BAB II.....	13
LANDASAN TEORI DAN KAJIAN PUSTAKA	13
A. Landasan Teori.....	13
1. <i>Agency Theory</i>	13
2. <i>Resource Dependence Theory (RDT)</i>	15
3. Struktur Kepemilikan.....	19
4. Karakteristik DPS	22
5. Kinerja Keuangan.....	23
B. Kajian Pustaka.....	24
C. Pengembangan Hipotesis	28
1. Pengaruh Konsentrasi Kepemilikan terhadap Kinerja Keuangan.....	28

2.	Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Kinerja Keuangan	29
3.	Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Kinerja Keuangan.....	30
4.	Pengaruh Ukuran DPS terhadap Kinerja Keuangan	32
5.	Pengaruh DPS <i>Educational</i> terhadap Kinerja Keuangan.....	33
6.	Pengaruh DPS <i>Cross-membership</i> terhadap Kinerja Keuangan	34
D.	Kerangka Pemikiran.....	36
BAB III		33
METODE PENELITIAN.....		33
A.	Desain Penelitian.....	33
B.	Populasi dan Sampel	33
C.	Variabel dan Definisi Operasional Variabel	34
1.	Variabel Terikat	34
2.	Variabel Bebas	34
D.	Data, Sumber Data, dan Teknik Pengumpulan Data.....	37
E.	Teknik Analisis Data.....	37
1.	Analisis Statistik Deskriptif.....	38
2.	Uji Asumsi Klasik.....	38
3.	Analisis Regresi Data Panel.....	39
4.	Uji Hipotesis	40
BAB IV		43
ANALISIS DAN HASIL PEMBAHASAN		43
A.	Gambaran Umum Penelitian.....	43
B.	Pengujian dan Hasil Analisis Data.....	43
1.	Analisis Statistik Deskriptif.....	43
2.	Uji Asumsi Klasik.....	47
3.	Analisis Regresi Data Panel.....	48
4.	Uji Hipotesis	51
C.	Pembahasan Hasil Analisis Data.....	53
1.	Pengaruh Konsentrasi Kepemilikan terhadap Kinerja Keuangan.....	53
2.	Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Kinerja Keuangan	54
3.	Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Kinerja Keuangan.....	56
4.	Pengaruh Ukuran DPS terhadap Kinerja Keuangan	58
5.	Pengaruh DPS <i>Educational</i> terhadap Kinerja Keuangan.....	59
6.	Pengaruh DPS <i>Cross-membership</i> terhadap Kinerja Keuangan	60

BAB V.....	62
PENUTUP.....	62
A. Kesimpulan	62
B. Implikasi.....	64
C. Keterbatasan.....	65
D. Saran.....	66
DAFTAR PUSTAKA	67
LAMPIRAN.....	88



DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	44
Tabel 4. 2 Hasil Uji Multikolineritas	47
Tabel 4. 3 Hasil Uji Heteroskedastisitas	48
Tabel 4. 4 Hasil Uji t.....	49
Tabel 4. 5 Hasil Uji Hipotesis.....	51
Tabel 4. 6 Hasil Uji F (Simultan).....	52
Tabel 4. 7 Hasil Uji Koefisien Determinasi	52



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh struktur kepemilikan dan karakteristik Dewan Pengawas Syariah (DPS) terhadap kinerja keuangan bank umum syariah. Struktur kepemilikan menggunakan tiga komponen berupa konsentrasi kepemilikan, kepemilikan institusional, dan kepemilikan manajerial. Karakteristik DPS diproksikan dengan ukuran DPS, *DPS educational*, *DPS cross-membership*. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini merupakan 16 bank umum syariah periode 2019-2023. Metode pemilihan sampel dengan menjadikan seluruh populasi menjadi sampel sehingga diperoleh 69 data observasi. Metode yang digunakan untuk menguji variabel-variabel dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi data panel. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa konsentrasi kepemilikan, *DPS educational*, dan *DPS cross-membership* memiliki hubungan positif dan signifikan terhadap kinerja keuangan, sedangkan kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial, dan ukuran DPS memiliki hubungan negatif signifikan terhadap kinerja keuangan bank umum syariah.

Kata kunci: Struktur Kepemilikan, Karakteristik DPS, Kinerja Keuangan.



ABSTRACT

This study aims to determine the effect of ownership structure and characteristics of the Sharia Supervisory Board (DPS) on the financial performance of Islamic commercial banks. The ownership structure uses three components in the form of ownership concentration, institutional ownership, and managerial ownership. DPS characteristics are proxied by DPS size, DPS education, DPS cross-membership. The population used in this study were 16 Islamic commercial banks for the 2019-2023 period. The sample selection method is to make the entire population into a sample so that 69 observation data are obtained. The method used to test the variables in this study used panel data regression analysis. The results of this study indicate that ownership concentration, DPS educational, and DPS cross-membership have a positive and significant relationship to financial performance, while institutional ownership, managerial ownership, and DPS size have a significant negative relationship to the financial performance of Islamic commercial banks.

Keywords: Ownership Structure, DPS Characteristics, Financial Performance.



BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Kemajuan perekonomian suatu negara tidak lepas dari peran sektor keuangan dan perbankan, di mana stabilitas dan kinerja industri perbankan menjadi salah satu indikator penting dalam mendorong pembangunan ekonomi (Boachie et al., 2023). Sektor keuangan berfungsi sebagai jantung perekonomian dengan menjembatani transfer dana antara pihak yang memiliki dana lebih dan pihak yang memerlukan dana, sehingga mendorong investasi dan konsumsi, sementara itu sektor perbankan secara khusus berperan sebagai *intermediary institution* yang tidak hanya memfasilitasi transaksi keuangan tetapi juga menciptakan uang melalui sistem perbankan (*money creation*) (Azolibe, 2022). Kesehatan sektor perbankan dalam konteks ekonomi modern sering dijadikan barometer stabilitas ekonomi makro, karena gangguan pada sistem perbankan dapat berpotensi memicu krisis ekonomi sebagaimana terlihat pada peristiwa krisis finansial internasional 2008 (Kachula et al., 2022). Perbankan yang efisien dan stabil akan mendorong alokasi sumber daya yang optimal, memperlancar transaksi ekonomi, serta mendukung implementasi kebijakan moneter oleh bank sentral (Chukwudi & Henry, 2020). Penguatan fundamental sektor perbankan melalui tata kelola yang baik menjadi prasyarat penting bagi pertumbuhan ekonomi yang berkelanjutan.

Mengacu pada Undang-undang Republik Indonesia Nomor 21 Tahun 2008 tentang perbankan syariah, perbankan syariah merupakan seluruh hal yang

berkaitan dengan Bank Syariah dan Unit Usaha Syariah, meliputi aspek kelembagaan, aktivitas usaha, serta tata cara pelaksanaan kegiatan usahanya. Bank Syariah sendiri merupakan lembaga keuangan yang menjalankan operasionalnya berdasarkan prinsip-prinsip syariah yang berlandaskan pada Al-Qur'an dan Hadis. Didirikannya bank syariah bertujuan untuk mewujudkan kegiatan ekonomi untuk muamalat, keadilan, meningkatkan kualitas hidup ummat, menanggulangi masalah kemiskinan, dan menjaga stabilitas ekonomi dan moneter.

Bank Umum Syariah (BUS) adalah lembaga keuangan yang seluruh operasionalnya berdasarkan prinsip syariah dan memiliki izin resmi sebagai bank yang terpisah, menawarkan produk lengkap seperti tabungan, giro, deposito, investasi, dan pembiayaan berbasis bagi hasil tanpa bunga (Salihin, 2024; Decaaa, 2024). Sedangkan Bank Syariah secara umum bisa mencakup juga Unit Usaha Syariah (UUS), bagian dari bank konvensional yang menawarkan produk syariah terbatas dan tidak berdiri sendiri secara hukum (Decaaa, 2024). BUS juga memiliki fungsi sosial seperti mengelola dana zakat dan wakaf, serta memiliki Dewan Pengawas Syariah untuk memastikan kepatuhan hukum Islam (Kumparan, 2024; CIMB Niaga, 2025). Contohnya, Bank Syariah Indonesia (BSI) adalah BUS, sedangkan Unit Syariah Bank Mandiri termasuk UUS (Decaaa, 2024).

Perbankan syariah mulai hadir di Indonesia pada 1 Mei 1992, yang ditandai dengan berdirinya Bank Muamalat Indonesia (BMI) (Utama, 2020). Pendirian BMI dilatarbelakangi oleh terbitnya UU No. 7 Tahun 1992 tentang

Perbankan yang mengatur sistem bagi hasil. Seiring berjalannya waktu, industri perbankan syariah mengalami perkembangan pesat, terutama setelah diberlakukannya UU No. 21 Tahun 2008 tentang Perbankan Syariah yang memperjelas dasar operasional bank syariah. Saat ini, persaingan di sektor perbankan syariah semakin ketat. Berdasarkan data Otoritas Jasa Keuangan per Juli 2024, tercatat terdapat 14 Bank Umum Syariah (BUS), 18 Unit Usaha Syariah (UUS), dan 171 Bank Pembiayaan Rakyat Syariah (BPRS).

Perbankan syariah telah menunjukkan pertumbuhan signifikan secara global dalam satu dekade terakhir. Menurut laporan *Islamic Financial Services Board* (2023), industri keuangan syariah dunia tumbuh dengan CAGR 8,7% selama lima tahun terakhir, dengan aset perbankan syariah mencapai USD 2,8 triliun. Indonesia memiliki potensi pasar muslim terbesar dunia, tetapi kontribusi bank syariah masih relatif rendah, yaitu hanya 6,5% dari total aset perbankan nasional (OJK, 2023). Salah satu faktor pembeda utama bank syariah dengan konvensional adalah penerapan Sharia Governance, yang diatur dalam UU No. 21/2008 dan POJK No. 27/2022. Kinerja keuangan Bank Umum Syariah (BUS) masih belum stabil, dengan Return on Assets (ROA) rata-rata 1,2%–1,8%, lebih rendah dibandingkan bank konvensional yang mencapai 2,5% (Bank Indonesia, 2023).

Industri perbankan syariah nasional mengalami peningkatan yang cukup berarti dalam beberapa tahun ini, terlihat dari perkembangan nilai aset dan perluasan jangkauan pasarnya (Setiawan, 2023). Peran strategis bank umum syariah dalam mendorong ekonomi syariah nasional tidak terbatas pada fungsi

intermediasi keuangan, tetapi juga mencakup penegakan nilai-nilai syariah dalam setiap transaksi keuangan (Rofiqi, 2024). Kinerja keuangan bank syariah masih menunjukkan variasi yang cukup besar jika dibandingkan dengan pesaingannya yaitu bank konvensional dan ketidakpastian ekonomi global. Beberapa bank mampu mencatat profitabilitas tinggi, sementara yang lain mengalami stagnasi atau bahkan penurunan (Santoso & Santasyacitta, 2020). Fenomena ini mengindikasikan adanya faktor-faktor internal, khususnya terkait struktur kepemilikan dan tata kelola syariah, yang berperan penting dalam menentukan keberhasilan suatu bank syariah (Mai et al., 2024).

Penelitian ini lebih memfokuskan pada peran DPS dibandingkan dengan faktor eksternal seperti perilaku nasabah karena DPS merupakan elemen kunci yang membedakan bank syariah dari bank konvensional. DPS tidak hanya berperan dalam memastikan kepatuhan syariah, tetapi juga memengaruhi strategi bisnis, reputasi, dan kepercayaan publik—yang pada akhirnya berdampak pada kinerja keuangan. Sementara faktor eksternal seperti loyalitas nasabah juga penting, peran DPS lebih strategis dalam membangun fondasi operasional yang berkelanjutan dan berintegritas syariah. Hal ini dapat diamati pada praktik terbaik di tingkat internasional. Sebagai contoh, Bank Islam Malaysia Berhad (BIMB) dikenal memiliki DPS yang sangat kompeten dan aktif, dengan anggota yang memiliki latar belakang pendidikan tinggi dalam ekonomi Islam dan pengalaman lintas sektor. Konfigurasi DPS seperti ini berkontribusi pada tingginya tingkat kepercayaan masyarakat dan kinerja keuangan yang stabil. Demikian pula, Qatar Islamic Bank (QIB) memiliki DPS

yang tidak hanya memastikan kepatuhan syariah, tetapi juga terlibat secara aktif dalam pengembangan produk inovatif yang sesuai dengan kebutuhan pasar, sehingga mendorong pertumbuhan aset dan profitabilitas (Grassa, 2015; Nomran et al., 2018)

Fenomena yang menjadi sorotan utama dalam penelitian ini adalah ketidaksesuaian antara potensi pasar syariah di Indonesia yang sangat besar dengan kontribusi nyata bank syariah terhadap sektor keuangan nasional. Mayoritas penduduk Indonesia menganut agama Islam terbanyak di dunia serta mendukung ekosistem keuangan syariah namun pencapaian kinerja keuangan BUS masih belum optimal. Hal ini tercermin dari pangsa pasar yang masih kecil, serta fluktuasi kinerja keuangan yang ditunjukkan oleh indikator ROA. Di tengah potensi yang sangat besar tersebut, terdapat paradoks yang menunjukkan adanya masalah struktural dan tata kelola internal, salah satunya terkait struktur kepemilikan dan karakteristik DPS yang belum sepenuhnya efektif dalam mendorong pencapaian kinerja keuangan yang optimal (Mukhlis et al., 2024).

Regulasi dan pedoman tata kelola di Indonesia telah mengatur struktur kepemilikan perusahaan, namun dalam praktiknya masih sering ditemukan ketidakseimbangan pengaruh antara pemilik yang dapat menimbulkan konflik kepentingan dan memengaruhi independensi pengambilan keputusan perusahaan (Zarefar & Narsa, 2023). Di Indonesia, peran DPS sudah diatur dalam regulasi OJK, namun dalam praktiknya sering ditemukan inkonsistensi

penerapan, terutama dalam fungsi pengawasan dan kepatuhan syariah terhadap aktivitas operasional bank (Rahmawaty & Helmayunita, 2021).

Penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Bishwas dan Hossain (2025), Alqirem et al. (2020), serta Nie dan Ya (2022) hanya terfokus pada variabel konsentrasi kepemilikan untuk menggambarkan struktur kepemilikan secara keseluruhan pada sebuah perusahaan. Belum banyak penelitian yang secara simultan dan spesifik menguji bagaimana variabel-variabel struktur kepemilikan lainnya seperti kepemilikan institusional dan kepemilikan manajerial juga dapat mempengaruhi kinerja keuangan sebuah bank syariah.

Penelitian (Nomran et al., 2023) juga (Masruki et al., 2023) menunjukkan bahwa karakteristik DPS memiliki hubungan positif signifikan terhadap kinerja keuangan. Penelitian lain yang dilakukan oleh Abdallah dan Bahloul (2021), Khan et al. (2024) dan Bashir et al. (2023) menunjukkan hasil yang tidak konsisten mengenai karakteristik DPS, di mana karakteristik DPS memiliki hubungan negatif tidak signifikan terhadap kinerja keuangan bank syariah.

Variabel independen yang akan diuji dalam penelitian ini mencakup beberapa aspek utama dari struktur kepemilikan dan karakteristik DPS yang memiliki potensi signifikan terhadap kinerja keuangan bank syariah. Variabel-variabel tersebut meliputi konsentrasi kepemilikan, kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial, ukuran DPS, DPS *educational*, dan DPS *cross-membership*. Konsentrasi kepemilikan mencerminkan sejauh mana kepemilikan saham bank didominasi oleh satu atau beberapa pemegang saham

besar, yang dapat mempengaruhi pengambilan keputusan strategis (Minaryanti & Mihajat, 2024). Kepemilikan institusional merujuk pada saham yang dimiliki oleh lembaga-lembaga keuangan atau institusi lainnya, yang sering kali memiliki kekuatan dalam pengawasan manajemen bank (Tashkandi, 2022). Kepemilikan manajerial merupakan proporsi saham yang dimiliki oleh manajemen bank itu sendiri, yang biasanya menjadi dorongan bagi manajemen untuk meningkatkan kinerja bank agar mendapatkan keuntungan pribadi melalui saham yang dimiliki (Abdallah & Bahloul, 2021).

Ukuran DPS juga menjadi variabel penting karena semakin besar jumlah anggota DPS diharapkan mampu meningkatkan efektivitas pengawasan syariah (Khan et al., 2024). Tingkat pendidikan DPS menjadi indikator untuk menilai kualitas sumber daya manusia DPS dalam memahami dan menerapkan prinsip syariah secara tepat (Permatasari et al., 2024). Sementara itu, DPS *cross-membership* menggambarkan keterlibatan anggota DPS dalam lebih dari satu institusi keuangan syariah, yang dapat membawa implikasi positif berupa transfer pengetahuan, tetapi juga potensi konflik kepentingan (Nasih et al., 2025). Meskipun demikian, anggota DPS yang memiliki jabatan lintas institusi berpotensi menerima kompensasi yang lebih besar dari lembaga lain, sehingga hal ini dapat melemahkan komitmen dan fokus mereka dalam menjalankan tugas di perusahaan dengan kompensasi yang lebih kecil. Kondisi ini berisiko menurunkan efektivitas pengawasan dan kinerja keuangan bank tersebut. Untuk mengatasi tantangan tersebut dan menumbuhkan rasa kepemilikan secara emosional terhadap institusi, beberapa penelitian menyarankan

pemberian sebagian kepemilikan saham kepada anggota DPS sebagai insentif yang dapat meningkatkan rasa tanggung jawab dan loyalitas mereka terhadap keberhasilan bank (Alharthi & Amran, 2022; Zainuddin et al., 2023). Dengan memiliki saham, anggota DPS tidak hanya bertindak sebagai pengawas, tetapi juga sebagai pemilik yang memiliki kepentingan langsung atas peningkatan kinerja keuangan bank, sehingga motivasi untuk memberikan pengawasan yang optimal menjadi lebih kuat dan berkesinambungan. Oleh karena itu, penelitian ini akan menganalisis secara lebih mendalam bagaimana pengaruh variabel-variabel tersebut terhadap kinerja keuangan bank umum syariah di Indonesia.

Kinerja keuangan dalam penelitian ini diproksikan dengan ROA sebagai indikator utama. ROA merupakan rasio yang mengukur kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba bersih terhadap total aset yang dimiliki. ROA dalam konteks perbankan sangat relevan digunakan karena mencerminkan efektivitas bank dalam mengelola seluruh aset yang dimilikinya untuk menghasilkan keuntungan (Abdallah & Bahloul, 2021). Semakin tinggi ROA, maka semakin efisien suatu bank dalam mengonversi aset menjadi laba (Istan & Fahlevi, 2020). ROA juga sering digunakan dalam penelitian terdahulu sebagai ukuran utama kinerja keuangan bank, termasuk dalam studi oleh Afdal dan Agustin (2023) serta Sari et al. (2020). Pemilihan ROA sebagai indikator dalam penelitian ini juga didasarkan pada standar internasional yang digunakan oleh lembaga seperti Bank Indonesia dan Otoritas Jasa Keuangan

(OJK) dalam menilai kesehatan keuangan perbankan syariah (Heniwati et al., 2021).

Berdasarkan paparan di atas, terdapat gap penelitian yang mendasari perlunya kajian ini. Penelitian terdahulu lebih fokus pada hubungan umum antara prinsip tata kelola perusahaan dengan kinerja keuangan bank syariah, tanpa secara mendalam meneliti peran spesifik dari variabel-variabel struktural seperti konsentrasi kepemilikan, kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial, serta karakteristik Dewan Pengawas Syariah (DPS). Selain itu, belum banyak penelitian yang menyajikan pendekatan komprehensif dengan mempertimbangkan tantangan baru yang muncul pasca pandemi COVID-19. Oleh karena itu, penelitian ini memiliki *novelty* berupa analisis simultan terhadap enam variabel spesifik dan relevansinya dalam konteks industri perbankan syariah Indonesia terkini. Kesenjangan penelitian juga terlihat pada kurangnya kajian yang menggunakan pendekatan kuantitatif terkini dengan mempertimbangkan dinamika industri perbankan pasca pandemi COVID-19, yang membawa tantangan baru bagi pengelolaan risiko syariah dan penerapan tata kelola yang sesuai prinsip syariah (Afiska et al., 2021).

Melihat pentingnya peran pengaruh konsentrasi kepemilikan, kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial, ukuran DPS, *DPS educational*, dan *DPS cross-membership* terhadap kinerja keuangan bank umum syariah di Indonesia. Oleh karena itu, penelitian ini mengangkat judul: **"Pengaruh Struktur Kepeilikan dan Karakteristik Dewan Pengawas Syariah terhadap Kinerja Keuangan Bank Umum Syariah"**

B. Rumusan Masalah

Perumusan masalah berdasarkan uraian latar belakang di atas adalah sebagai berikut:

1. Apakah pengaruh dari konsentrasi kepemilikan terhadap kinerja keuangan bank umum syariah?
2. Apakah pengaruh dari kepemilikan institusional terhadap kinerja keuangan bank umum syariah?
3. Apakah pengaruh dari kepemilikan manajerial terhadap kinerja keuangan bank umum syariah?
4. Apakah pengaruh dari ukuran DPS terhadap kinerja keuangan bank umum syariah?
5. Apakah pengaruh dari DPS *educational* terhadap kinerja keuangan bank umum syariah?
6. Apakah pengaruh dari DPS *cross-membership* terhadap kinerja keuangan bank umum syariah?

C. Tujuan Penelitian

Tujuan dari penelitian ini yaitu untuk memperoleh bukti empiris mengenai:

1. Menginvestigasi pengaruh konsentrasi kepemilikan terhadap kinerja keuangan bank umum syariah
2. Menginvestigasi pengaruh kepemilikan institusional terhadap kinerja keuangan bank umum syariah
3. Menginvestigasi pengaruh kepemilikan manajerial terhadap kinerja keuangan bank umum syariah

4. Menginvestigasi pengaruh ukuran DPS terhadap kinerja keuangan bank umum syariah
5. Menginvestigasi pengaruh DPS *educational* terhadap kinerja keuangan bank umum syariah
6. Menginvestigasi pengaruh DPS *cross-membership* terhadap kinerja keuangan bank umum syariah

D. Manfaat Penelitian

Hasil penelitian ini diharapkan mampu memberikan manfaat di beberapa bidang, yaitu:

1. Manfaat teoritis

Studi ini diharapkan dapat ikut berkontribusi dalam meningkatkan pemahaman mengenai pengaruh struktur kepemilikan dan karakteristik dewan pengawas syariah terhadap kinerja keuangan bank umum syariah. Studi ini juga dapat dijadikan sebagai referensi bagi peneliti selanjutnya yang akan melakukan studi penelitian mengenai struktur kepemilikan terhadap kinerja keuangan bank umum syariah atau karakteristik DPS terhadap kinerja keuangan bank umum syariah.

2. Manfaat praktis

Studi ini diharapkan dapat mengevaluasi bank umum syariah dalam memperhatikan struktur kepemilikan dan karakteristik DPS yang dapat mempengaruhi kinerja keuangan bank sehingga dapat mencapai tujuan perusahaan secara maksimal.

E. Sistematika Pembahasan

1. Bab I Pendahuluan

Pendahuluan memuat uraian latar belakang penelitian yang menjelaskan dasar pentingnya penelitian dilakukan, disertai perumusan masalah, tujuan, serta manfaat penelitian. Selain itu, pendahuluan juga memaparkan sistematika pembahasan yang berfungsi untuk memberikan gambaran mengenai alur dan susunan isi penelitian.

2. Bab II Landasan Teori dan Kajian Pustaka

Bab II berisikan landasan teori yang melandasi kerangka pemikiran yang nantinya dapat mendukung hipotesis, kajian pustaka yang memaparkan referensi terdahulu mengenai penelitian yang dilakukan, kerangka pemikiran dan pengembangan hipotesis untuk menjelaskan hubungan antar variabel

3. Bab III Metode Penelitian

Bab ini menjelaskan metodologi penelitian yang digunakan, meliputi desain penelitian, variabel penelitian beserta definisi operasionalnya, populasi dan sampel yang menjadi objek studi, jenis dan sumber data, teknik pengumpulan data, serta instrumen dan metode analisis yang diterapkan untuk menguji hipotesis. Penjelasan mengenai masing-masing komponen tersebut disajikan secara sistematis untuk memberikan gambaran yang komprehensif tentang pendekatan penelitian yang dilakukan.

4. Bab IV Hasil dan Pembahasan

Bab IV memuat gambaran umum terkait objek penelitian atau sampel, analisis deskriptif, pengujian hipotesis, dan pembahasan hasil penelitian. Bagian awal bab ini memberikan deskripsi menyeluruh mengenai objek atau sampel penelitian, termasuk karakteristik dan cakupannya. Selanjutnya, analisis deskriptif disajikan untuk menggambarkan distribusi data penelitian, mencakup variabel-variabel yang diteliti. Pada bagian pengujian hipotesis, diuraikan hasil uji asumsi klasik, analisis statistik yang digunakan, serta temuan dari pengujian hipotesis sesuai dengan metodologi yang telah dijelaskan dalam Bab III. Terakhir, pembahasan memberikan interpretasi mendalam terhadap hasil penelitian dengan mengaitkannya pada teori-teori yang relevan, temuan penelitian sebelumnya, serta implikasi praktis maupun teoretis dari hasil yang diperoleh.

5. Bab V Penutup

Bab terakhir memuat kesimpulan, implikasi, serta keterbatasan dan saran penelitian. Kesimpulan berisi evaluasi terhadap hipotesis dan analisis singkat atas temuan penelitian. Implikasi menguraikan dampak hasil penelitian, baik secara teoritis, praktis, maupun kebijakan. Keterbatasan mengidentifikasi hambatan atau faktor eksternal yang memengaruhi validitas penelitian. Adapun saran berisi rekomendasi untuk pengembangan penelitian selanjutnya.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan uraian yang telah dipaparkan pada bab-bab sebelumnya, kesimpulan dari penelitian adalah sebagai berikut:

1. Konsentrasi Kepemilikan berpengaruh positif signifikan terhadap kinerja keuangan pada bank umum syariah tahun 2019 hingga tahun 2023. Hal ini menunjukkan bahwa kepemilikan yang terkonsentrasi memungkinkan pemegang saham mayoritas untuk melakukan pengawasan lebih efektif, mengurangi konflik keagenan, serta mendorong pengambilan keputusan yang efisien dan berorientasi pada peningkatan profitabilitas (ROA).
2. Kepemilikan Institusional berpengaruh negatif signifikan terhadap kinerja keuangan pada bank umum syariah tahun 2019 hingga tahun 2023. Hal ini disebabkan oleh keterlibatan institusi yang masih pasif, kurangnya partisipasi dalam pengambilan keputusan strategis, serta potensi hubungan dekat dengan manajemen yang mengurangi independensi dan efektivitas pengawasan.
3. Kepemilikan Manajerial berpengaruh negatif signifikan terhadap kinerja keuangan pada bank umum syariah tahun 2019 hingga tahun 2023, yang dapat dijelaskan oleh rendahnya proporsi kepemilikan saham oleh manajer, sehingga tidak cukup memberikan dorongan untuk meningkatkan kinerja perusahaan. Selain itu, tingginya potensi konflik kepentingan dan

kecenderungan manajer untuk bertindak sesuai kepentingan pribadi turut menurunkan efektivitas manajerial.

4. Ukuran DPS berpengaruh negatif signifikan terhadap kinerja keuangan pada bank umum syariah tahun 2019 hingga tahun 2023. Ukuran DPS yang terlalu besar berisiko menciptakan free rider problem, memperlambat proses pengambilan keputusan, meningkatkan biaya operasional, dan menimbulkan kompleksitas pengawasan yang pada akhirnya menurunkan efisiensi dan profitabilitas bank.
5. DPS *educational* berpengaruh positif signifikan terhadap kinerja keuangan bank umum syariah tahun 2019 hingga tahun 2023. Pendidikan yang lebih tinggi memberikan akses terhadap pengetahuan, keterampilan analitis, dan kemampuan pengawasan yang lebih baik dalam mendukung operasional bank sesuai prinsip syariah, sehingga meningkatkan efisiensi dan ROA.
6. DPS *cross-membership* berpengaruh positif signifikan terhadap kinerja keuangan pada bank umum syariah tahun 2019 hingga tahun 2023. Keanggotaan lintas DPS memungkinkan transfer pengetahuan, akses jaringan, dan praktik terbaik antar lembaga. Hal ini memperkuat fungsi pengawasan syariah, meningkatkan reputasi institusi, dan mendorong pengambilan keputusan strategis yang lebih berkualitas, sehingga berdampak pada peningkatan profitabilitas bank.

B. Implikasi

1. Implikasi Teoritis bagi Pengembangan Keilmuan Akuntansi Syariah

Penelitian ini menegaskan bahwa akuntansi keuangan syariah tidak semata-mata berfungsi sebagai instrumen pencatatan dan penyusunan laporan sesuai standar, melainkan juga sebagai mekanisme epistemologis untuk menghadirkan informasi yang relevan, transparan, dan akuntabel. Hal ini membuka ruang bagi pengembangan teori akuntansi syariah yang lebih integratif—tidak hanya menekankan kepatuhan teknis terhadap standar akuntansi, tetapi juga menautkan dimensi tata kelola, akuntabilitas spiritual, serta perlindungan kepentingan pemegang saham, dewan pengawas syariah, dan regulator. Dengan demikian, akuntansi syariah dapat diposisikan sebagai disiplin ilmu yang berkontribusi pada penguatan *governance* berbasis nilai-nilai Islam.

2. Implikasi Praktis bagi Pengembangan dan Perubahan Kebijakan Industri Perbankan Syariah

Hasil penelitian ini memberikan arah bagi industri perbankan syariah, khususnya Bank Umum Syariah, untuk menata ulang struktur kepemilikan agar tidak terkonsentrasi pada satu pihak tertentu, terutama institusional. Diversifikasi kepemilikan saham, termasuk pemberian porsi kepemilikan manajerial, dapat menjadi strategi untuk menyelaraskan kepentingan manajemen dengan pemegang saham. Langkah ini diyakini mampu meningkatkan kinerja keuangan, memperkuat tata kelola perusahaan, serta

membangun kepercayaan publik dan regulator terhadap sistem perbankan syariah.

C. Keterbatasan

Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan, dapat disimpulkan keterbatasan pada penelitian ini adalah:

1. Periode waktu yang digunakan dalam penelitian ini terbatas hanya lima tahun, yaitu dari tahun 2019 hingga tahun 2023
2. Ruang lingkup objek penelitian terbatas pada bank umum syariah di Indonesia, oleh karena itu hasil penelitian ini belum tentu dapat digeneralisasikan ke lembaga keuangan syariah lain.
3. Pengukuran kinerja keuangan hanya menggunakan ROA sebagai indikator tunggal. Meskipun ROA merupakan ukuran profitabilitas yang umum digunakan, pendekatan ini belum mencerminkan keseluruhan dimensi kinerja.
4. Variabel struktur kepemilikan yang hanya diproksikan dengan konsentrasi kepemilikan, kepemilikan institusional dan kepemilikan manajerial
5. Variabel karakteristik DPS yang hanya diproksikan dengan ukuran DPS, *DPS educational*, dan *DPS cross-membership*.

D. Saran

Berdasarkan keterbatasan dalam penelitian ini, maka saran untuk penelitian selanjutnya adalah:

1. Penelitian selanjutnya diharapkan menambahkan periode tahun pengamatan agar hasil yang didapatkan lebih optimal, seperti menggunakan 7 hingga 10 tahun periode.
2. Penelitian selanjutnya disarankan untuk memperluas objek penelitian ke jenis lembaga keuangan syariah lainnya seperti BPRS dan unit usaha syariah.
3. Disarankan pada penelitian selanjutnya juga dapat menggunakan ROE untuk memproksikan kinerja keuangan.
4. Saran untuk penelitian mendatang terkait penggunaan variabel struktur kepemilikan dapat menggunakan proksi lain seperti kepemilikan publik, kepemilikan pemerintah, kepemilikan keluarga, dan lain-lain.
5. Penelitian mendatang sebaiknya menggunakan variabel tambahan untuk memproksikan karakteristik DPS, seperti rapat DPS, remunerasi DPS, keberagaman DPS, dan lain-lain

DAFTAR PUSTAKA

- Abdallah, M. B., & Bahloul, S. (2021). Disclosure, Shariah governance and financial performance in Islamic banks. *Asian Journal of Economics and Banking*, 5(3), 234–254. <https://doi.org/10.1108/ajeb-03-2021-0038>
- Abedin, S. H., Haque, H., Shahjahan, T., & Kabir, M. N. (2022). Institutional Ownership and Firm Performance: Evidence from an Emerging Economy. *Journal of Risk and Financial Management*, 15(12), 567. <https://doi.org/10.3390/jrfm15120567>
- Admati, A. R., Pfleiderer, P., & Zechner, J. (1994). Large Shareholder Activism, Risk Sharing, and Financial Market Equilibrium. *Journal of Political Economy*, Vol. 102, No. 6 (Dec., 1994). <https://www.jstor.org/stable/2138781>
- Afdal, H. F., & Agustin, H. (2023). Pengaruh Sharia Compliance dan Islamic Corporate Governance terhadap Kinerja Keuangan Perbankan Syariah. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi*, 5(2), 718–730. <https://doi.org/10.24036/jea.v5i2.791>
- Afiska, L., Handayani, D. F., & Serly, V. (2021). Pengaruh Karakteristik Dewan Pengawas Syariah (DPS) Terhadap Kinerja Keuangan Bank Umum Syariah Yang Terdaftar pada Otoritas Jasa Keuangan (OJK) Indonesia. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi*, 3(4), 784–798. <https://doi.org/10.24036/jea.v3i4.429>
- Agustine, V. A., Angraini, H. N., Riandy, I. M., & Lastiati, A. (2022). Dampak ESG Score terhadap Profitabilitas Perusahaan. *National Conference on Accounting & Fraud Auditing*, 5(2), 9. <https://doi.org/10.31326/.v5i2.1994>
- Aisyah, S., Mai, M. U., & Suhartanto, D. (2022). Karakteristik Dewan terhadap Kinerja Bank Syariah Di Indonesia dan Malaysia. *Jurnal Tabarru': Islamic*

Banking and Finance, 5(2), 291–299.

[https://doi.org/10.25299/jtb.2022.vol5\(2\).9997](https://doi.org/10.25299/jtb.2022.vol5(2).9997)

Al Farooque, O., Buachoom, W., & Sun, L. (2019). Board, audit committee, ownership and financial performance – emerging trends from Thailand. *Pacific Accounting Review*, 32(1), 54–81. <https://doi.org/10.1108/PAR-10-2018-0079>

Alhassan, I., & Mamuda, Ali Usman. (2020). Ownership Structure and Financial Performance of Quoted Financial Firms in Nigeria. *International Journal of Accounting Research*, 5(4), 116–124. <https://doi.org/10.12816/0059063>

Ali, J., Tahira, Y., Amir, M., Ullah, F., Tahir, M., Shah, W., Khan, I., & Tariq, S. (2022). Leverage, Ownership Structure and Firm Performance. *Journal of Financial Risk Management*, 11(01), 41–65. <https://doi.org/10.4236/jfrm.2022.111002>

Alkurdi, A., Hamad, A., Thneibat, H., & Elmarzouky, M. (2021). Ownership Structure's Effect on Financial Performance: An Empirical Analysis of Jordanian Listed Firms. *Cogent Business & Management*, 8(1), 1939930. <https://doi.org/10.1080/23311975.2021.1939930>

Alqirem, R., Afifa, M. A., Saleh, I., & Haniah, F. (2020). Ownership Structure, Earnings Manipulation, and Organizational Performance: The Case of Jordanian Insurance Organizations. *The Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 7(12), 293–308. <https://doi.org/10.13106/JAFEB.2020.VOL7.NO12.293>

Altania, S., & Tanno, A. (2023). The Effect of Managerial Ownership and Institutional Ownership on Company Financial Performance. *Jurnal Ilmiah Manajemen*,

Ekonomi, & Akuntansi, 7(1), 322–335.

<https://doi.org/10.31955/mea.v7i1.2924>

Aluchna, M., & Kaminski, B. (2020). Ownership Structure and Company Performance: A Panel Study from Poland. *Baltic Journal of Management*, 12(4), 485–502. <https://doi.org/10.1108/BJM-01-2017-0025>

Anisah, N., & Hartono, U. (2022). Pengaruh Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial, dan Kepemilikan Asing terhadap Kinerja Perusahaan Subsektor Tekstil dan Garmen di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmu Manajemen*, 10, 1048–1056. <https://doi.org/10.26740/jim.v10n4.p1048-1056>

Aslam, E., & Haron, R. (2020). The influence of Corporate Governance on Intellectual Capital Efficiency: Evidence from Islamic Banks of OIC Countries. *Asian Journal of Accounting Research*, 5(2), 195–208. <https://doi.org/10.1108/AJAR-05-2020-0030>

Azolibe, C. B. (2022). Banking Sector Intermediation Development and Economic Growth: Evidence from Nigeria. *Journal of African Business*, 23(3), 757–774. <https://doi.org/10.1080/15228916.2021.1926857>

Baig, M. M., Malik, Q. A., & Ellahi, N. (2024). Corporate Governance and Credit Rating of Islamic Banks: Moderating Role of Shariah Governance Attributes. *Sage Open*, 14(2), 21582440241247386. <https://doi.org/10.1177/21582440241247386>

Baklouti, I. (2022). Is the Sharia Supervisory Board a Friend or an Enemy of Islamic Banks? *Journal of Islamic Marketing*, 13(2), 526–541. <https://doi.org/10.1108/jima-04-2020-0118>

- Bashir, M. S., Edris, M. M. A. M., & Muslichah, M. (2023). Does Shari'ah Supervisory Board Characteristics affect Islamic Banks' Financial Performance? Evidence from Saudi Arabia. *Corporate Board Role Duties and Composition*, 19(2), 15–25. <https://doi.org/10.22495/cbv19i2art2>
- Bathala, C. T., Moon, K. P., & Rao, R. P. (1994). Managerial Ownership, Debt Policy, and the Impact of Institutional Holdings: An Agency Perspective. *Financial Management*, 23(3), 38. <https://doi.org/10.2307/3665620>
- Bekhet, H. A., Alhyari, J. A., & Yusoff, N. Y. M. (2020). Highlighting Determinants of Financial Performance of the Jordanian Financial Sector: Panel Data Approach. *International Journal of Financial Research*, 11(6), 237. <https://doi.org/10.5430/ijfr.v11n6p237>
- Bishwas, P. C., & Hossain, M. S. (2025). Does Ownership Concentration Have an Impact on the Financial Performance of Firms? *Future Business Journal*, 11(1), 86. <https://doi.org/10.1186/s43093-025-00491-0>
- Bluman, A. G. (2012). *Elementary Statistics: A Step By Step Approach* (8th ed.). McGraw-Hill.
- Boachie, R., Aawaar, G., & Domeher, D. (2023). Relationship Between Financial Inclusion, Banking Stability, and Economic Growth: A Dynamic Panel Approach. *Journal of Economic and Administrative Sciences*, 39(3), 655–670. <https://doi.org/10.1108/JEAS-05-2021-0084>
- Chatterjee, M., & Bhattacharjee, T. (2021). Ownership concentration, innovation and firm performance: Empirical study in Indian technology SME context. *South*

- Asian Journal of Business Studies*, 10(2), 149–170.
<https://doi.org/10.1108/SAJBS-10-2019-0185>
- Cheng, L. T. W., Chan, R. Y. K., & Leung, T. Y. (2020). Management Demography and Corporate Performance: Evidence from China. *International Business Review*, 19(3), 261–275. <https://doi.org/10.1016/j.ibusrev.2009.12.007>
- Choi, J. J., Park, S. W., & Yoo, S. S. (2020). The Value of Outside Directors: Evidence from Corporate Governance Reform in Korea. *Journal of Financial and Quantitative Analysis*, 42(4), 941–962.
<https://doi.org/10.1017/S0022109000003458>
- Chukwudi, O. F., & Henry, J. T. (2020). Monetary Policy and Financial Stability in the Nigerian Banking Industry. *International Journal of Financial Research*, 11(1), 82. <https://doi.org/10.5430/ijfr.v11n1p82>
- Claessens, S., Djankov, S., Fan, J. P. H., & Lang, L. H. P. (2020). Disentangling the Incentive and Entrenchment Effects of Large Shareholdings. *The Journal of Finance*, 57(6), 2741–2771. <https://doi.org/10.1111/1540-6261.00511>
- Coffee, J. C. (1991). Liquidity versus Control: The Institutional Investor as Corporate Monitor. *Columbia Law Review*, 91(6), 1277. <https://doi.org/10.2307/1123064>
- Colpan, A. M., & Yoshikawa, T. (2020). Performance Sensitivity of Executive Pay: The Role of Foreign Investors and Affiliated Directors in Japan. *Corporate Governance: An International Review*, 20(6), 547–561.
<https://doi.org/10.1111/j.1467-8683.2012.00923.x>
- Creswell, J. W., & Creswell, J. D. (2014). *Research Design: Qualitative, Quantitative, and Mixed Methods Approaches* (5th ed.). SAGE Publications, Inc.

- Dahya, J., Lonie, A. A., & Power, D. M. (1996). The Case for Separating the Roles of Chairman and CEO: An Analysis of Stock Market and Accounting Data. *Corporate Governance: An International Review*, 4(2), 71–77. <https://doi.org/10.1111/j.1467-8683.1996.tb00136.x>
- Din, S. U., Arshad Khan, M., Khan, M. J., & Khan, M. Y. (2022). Ownership structure and corporate financial performance in an emerging market: A dynamic panel data analysis. *International Journal of Emerging Markets*, 17(8), 1973–1997. <https://doi.org/10.1108/IJOEM-03-2019-0220>
- Dwiyanti, I. R., Pratama, B. C., Dirgantari, N., & Winarni, D. (2022). The Effect of Intellectual Capital, Director's Educational Background, Islamic Social Reporting, and Firm Size on the Performance of Sharia Maqashid. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 8. <https://doi.org/10.29040/jiei.v8i3.6939>
- Faleye, O. (2021). Does One Hat Fit All? The Case of Corporate Leadership Structure. *Journal of Management & Governance*, 11(3), 239–259. <https://doi.org/10.1007/s10997-007-9028-3>
- Fama, E. F., & Jensen, M. C. (1983). Separation of Ownership and Control. *The Journal Of Law and Economics*, 26. <http://www.journals.uchicago.edu/t-and-c>
- Farook, S., Hassan, M. K., & Lanis, R. (2021). Determinants of Corporate Social Responsibility Disclosure: The Case of Islamic Banks. *Journal of Islamic Accounting and Business Research*, 2(2), 114–141. <https://doi.org/10.1108/17590811111170539>

- Fithria, A., Sholihin, M., Arief, U., & Anindita, A. (2021). Management Ownership and the Performance of Islamic Microfinance Institutions: A Panel Data Analysis of Indonesian Islamic Rural Banks. *International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management*, 14(5), 950–966. <https://doi.org/10.1108/IMEFM-05-2020-0257>
- Gabrielsson, J., & Huse, M. (2021). “Outside” Directors in SME Boards: A Call for Theoretical Reflections. *Corporate Board Role Duties and Composition*, 1(1), 28–37. <https://doi.org/10.22495/cbv1i1art3>
- Garas, S. N. (2023). The Conflicts of Interest Inside the Shari’a Supervisory Board. *International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management*, 5(2), 88–105. <https://doi.org/10.1108/17538391211233399>
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariat dengan Program IBM SPSS 25* (9th ed.). Badan Penerbit Universitas Diponegoro. https://www.scribd.com/embeds/729101308/content?start_page=1&view_mode=scroll&access_key=key-ffexxf7r1bzEfWu3HKwf
- Ghozali, I. (2021). *Aplikasi Analisis Multivariete dengan Program IBM SPSS 23* (8th ed.). Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Grassa, R. (2021). Corporate Governance and Credit Rating in Islamic Banks: Does Shariah Governance Matters? *Journal of Management & Governance*, 20(4), 875–906. <https://doi.org/10.1007/s10997-015-9322-4>
- Hambrick, D. C., & Mason, P. A. (1984). Upper Echelons: The Organization as a Reflection of Its Top Managers. *The Academy of Management Review*, 9(2), 193–206. <https://doi.org/10.2307/258434>

Hanafi, R., Rohman, A., & Ratmono, D. (2021). How Do Sharia Supervisory Board and Good Corporate Governance Relate to Islamic Banks Performance? *Share: Jurnal Ekonomi Dan Keuangan Islam*, 10(2), 230–248. <https://doi.org/10.22373/share.v10i2.11112>

Haniffa, R., & Hudaib, M. (2021). Corporate Governance Structure and Performance of Malaysian Listed Companies. *Journal of Business Finance & Accounting*, 33(7–8), 1034–1062. <https://doi.org/10.1111/j.1468-5957.2006.00594.x>

Haniffa, R. M., & Cooke, T. E. (2022). Culture, Corporate Governance and Disclosure in Malaysian Corporations. *Abacus*, 38(3), 317–349. <https://doi.org/10.1111/1467-6281.00112>

Hasibuan, A. F. H., Fuadi, F., & Syahputra, A. (2021). The Effect of the Sharia Supervisory Board and the Board of Commissioners on the Financial Performance of Sharia Commercial Banks in Indonesia. *At-Tijarah: Jurnal Penelitian Keuangan Dan Perbankan Syariah*, 3(1), 60–73. <https://doi.org/10.52490/at-tijarah.v3i1.1273>

Heniwati, E., Yantiana, N., & Desyana, G. (2021). Financial health of Syariah and Non-Syariah Banks: A Comparative Analysis. *Journal of Islamic Accounting and Business Research*, 12(4), 473–487. <https://doi.org/10.1108/JIABR-07-2020-0216>

Hillman, A. J., & Dalziel, T. (2023). Boards of Directors and Firm Performance: Integrating Agency and Resource Dependence Perspectives. *The Academy of Management Review*, 28(3), 14. <https://doi.org/10.2307/30040728>

- Holderness, C. G. (2021). A Survey of Blockholders and Corporate Control. *SSRN Electronic Journal*. <https://doi.org/10.2139/ssrn.281952>
- Hosny, K., & Elgharbawy, A. (2022). Board Diversity and Financial Performance: Empirical Evidence from the United Kingdom. *Accounting Research Journal*, 35(4), 561–580. <https://doi.org/10.1108/ARJ-02-2020-0037>
- Ibrahim, Z. A., & Atmaji, A. (2023). Executive Compensation, Institutional Ownership, and Financial Performance (A Study on Manufacturing Companies in Indonesia). *Journal of World Science*, 2(12), 2039–2051. <https://doi.org/10.58344/jws.v2i12.509>
- Ingley, C. B., & Walt, N. T. V. D. (2021). The Strategic Board: The Changing Role of Directors in Developing and Maintaining Corporate Capability. *Corporate Governance: An International Review*, 9(3), 174–185. <https://doi.org/10.1111/1467-8683.00245>
- Islam, N. (2023). *The Effect of Ownership Structure on Financial Performance of Bangladeshi Listed Pharmaceutical Companies*. 51(04).
- Islami, L. H., Jumono, S., Munandar, A., & Abdurrahman, A. (2022). The Effect of Institutional Ownership and Managerial Ownership on Financial Performance Moderated by Dividend Policy. *Quantitative Economics and Management Studies*, 3(6), 852–859. <https://doi.org/10.35877/454RI.qems1109>
- Istan, M., & Fahlevi, M. (2020). The Effect of External and Internal Factors on Financial Performance of Islamic Banking. *Jurnal Ekonomi & Studi Pembangunan*, 21(1). <https://doi.org/10.18196/jesp.21.1.5036>

- Jamil, N. N., & Marzuki, A. (2023). The Effects of Shariah Governance on the Takaful Performance of Takaful Operators in Malaysia. *Journal of Islamic, Social, Economics and Development*, 8(59), 468–474. <https://doi.org/10.55573/JISED.085940>
- Jensen, C., & Meckling, H. (1976). *THEORY OF THE FIRM: MANAGERIAL BEHAVIOR, AGENCY COSTS AND OWNERSHIP STRUCTURE*.
- Johnson, J. L., Daily, C. M., & Ellstrand, A. E. (1996). Boards of Directors: A Review and Research Agenda. *Journal of Management*, 22(3), 409–438. [https://doi.org/10.1016/S0149-2063\(96\)90031-8](https://doi.org/10.1016/S0149-2063(96)90031-8)
- Kachula, S., Zhytar, M., Sidelnykova, L., Perchuk, O., & Novosolova, O. (2022). The Relationship Between Economic Growth and Banking Sector Development in Ukraine. *WSEAS Transactions on Business and Economics*, 19, 222–230. <https://doi.org/10.37394/23207.2022.19.21>
- Kakabadse, N. K., Yang, H., & Sanders, R. (2022). The Effectiveness of Non-Executive Directors in Chinese State-Owned Enterprises. *Management Decision*, 48(7), 1063–1079. <https://doi.org/10.1108/00251741011068770>
- Karimi, P. N. (2024). Effect of Banks' Ownership Structure on Financial Performance: Evidence from Banks in an Emerging Market. *Measuring Business Excellence*, 28(1), 137–150. <https://doi.org/10.1108/MBE-04-2023-0052>
- Kartika, I., Indriastuti, M., & Sutapa, S. (2021). The Role of Intellectual Capital and Good Corporate Governance Toward Financial Performance. *Jurnal Akuntansi Riset*, 13(1), 50–62. <https://doi.org/10.17509/jaset.v13i1.33999>

- Kasmiarno, H., & Mintaroem, K. (2022). *Ekonometrika: Model dan Analisis Data Panel* (Revisi). UB Press.
- Khan, I., Khan, I. U., Uddin, M. J., Khan, S. U., & Marwat, J. (2024). Diversity of Shari'ah Supervisory Board and the Performance of Islamic Banks: Evidence from an Emerging Economy of Pakistan. *Journal of Islamic Accounting and Business Research*, 15(1), 1–31. <https://doi.org/10.1108/jiabr-09-2021-0240>
- Khan, M., Khan, I., & Ullah, S. (2022). Does board structure affect Islamic banks' performance? The role of Shariah supervisory board characteristics. *International Review of Economics & Finance*, 823–838.
- Kusumawati, V. (2022). *Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Komite Audit, dan Kualitas Audit terhadap Created Shareholder Value pada Perusahaan Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. universitas sebelas maret.
- Kyere, M., & Ausloos, M. (2021). Corporate Governance and Firms Financial Performance in the United Kingdom. *International Journal of Finance & Economics*, 26(2), 1871–1885. <https://doi.org/10.1002/ijfe.1883>
- Leland, H. E., & Pyle, D. H. (1977). Informational Asymmetries, Financial Structure, and Financial Intermediation. *The Journal of Finance*, 32(2), 371. <https://doi.org/10.2307/2326770>
- Madhani, P. M. (2022). Ownership Concentration, Corporate Governance and Disclosure Practices: Study of Firms Listed in Bombay Stock Exchange. *The IUP Journal of Corporate Governance*, Vol. 15, No. 4. <https://ssrn.com/abstract=2892486>

- Mai, M. U., Nansuri, R., & Setiawan, S. (2024). Ownership structure, board characteristics, and performance of Indonesian Islamic rural banks. *International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management*, 17(2), 292–309. <https://doi.org/10.1108/IMEFM-12-2022-0465>
- Malik, H. B., Irfan Akmaludin, & Hamid Asayesh. (2024). The Influence of Sharia Supervisory Board Characteristics on the Financial Performance of Islamic Banks. *Journal of Islamic Economics Perspectives*, 6(1), 24–46. <https://doi.org/10.35719/jiep.v6i1.150>
- Marselina, W., Midiastuty, P. P., & Suranta, E. (2023). Dividend Policy and Foreign Ownership. *Simposium Nasional Akuntansi XVI*.
- Martias, A. (2023). Analisa Pengaruh Corporate Governance terhadap Manajemen Laba dan Market Earning Value Perusahaan Property & Real Estate LQ45 di Bursa Efek Indonesia. *Scientific Journal of Reflection: Economic, Accounting, Management and Business*, 6(1), 105–115. <https://doi.org/10.37481/sjr.v6i1.624>
- Maryanti, E., & Dianawati, W. (2024). Ownership structure and performance: How does business environmental uncertainty matter? *Cogent Business & Management*, 11(1), 2396540. <https://doi.org/10.1080/23311975.2024.2396540>
- Masruki, R., Hanefah, M. M., & Wahab, N. A. (2023). Shariah Supervisory Board (SSB) and Performance of Islamic Banks in Malaysia. *International Journal of Engineering*.

- Mollah, S., Hassan, M. K., Al Farooque, O., & Mobarek, A. (2023). The governance, risk-taking, and performance of Islamic banks. *Journal of Financial Services Research, 51*(2), 195–219. <https://doi.org/10.1007/s10693-016-0245-2>
- Mollah, S., & Zaman, M. (2023). Shari'ah supervision, corporate governance and performance: Conventional vs. Islamic banks. *Journal of Banking & Finance, 58*, 418–435. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2015.04.030>
- Mudma'inah, D. R., & Probowulan, D. (2019). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, dan Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016–2018). *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Humanika, 9*(2), 137–147.
- Mukhlis, Nurnasrina, Huda, N., & Fibriyani, N. (2024). *Implementasi Pengawasan dan Pengendalian Bank Syariah di Indonesia. 4.*
- Mulyono. (2018). *Berprestasi Melalui JFP Ayo Kumpulkan Angka Kreditmu* (Vol. 1). CV Budi Utama.
- Murtaza, S., Noor-Ud-Din, A., Aguir, A., & Batool, S. (2020). Role of Ownership Concentration and Dividend Policy on Firm Performance: Evidence from an Emerging Market of Pakistan. *SEI SENSE Journal of Management, 3*(2), 1–13. <https://doi.org/10.33215/sjom.v3i2.255>
- Musibah, A. S., & Alfattani, W. S. B. W. Y. (2024). The Mediating Effect of Financial Performance on the Relationship between Shariah Supervisory Board Effectiveness, Intellectual Capital and Corporate Social Responsibility, of

- Islamic Banks in Gulf Cooperation Council Countries. *Asian Social Science*, 10(17), p139. <https://doi.org/10.5539/ass.v10n17p139>
- Muslichah, M., Usry, A. K., & Arniati, T. (2022). *Moderated Mediation Model of The Effect of Managerial Ownership on Financial Performance*.
- Nashier, T., & Gupta, A. (2023). Ownership Concentration and Firm Performance in India. *Global Business Review*, 24(2), 353–370. <https://doi.org/10.1177/0972150919894395>
- Nasution, A. R. A., Diantimala, Y., & Yahya, M. R. (2024). The Effect Of Corporate Board And Ownership Structure On Financial Performance. *Jurnal Akuntansi*, 28(1), 166–183. <https://doi.org/10.24912/ja.v28i1.1690>
- Nel, G., Jachi, M., & Scholtz, H. (2024). The impact of institutional and managerial ownership on the pay-performance relationship: Evidence from JSE-listed firms. *Journal of Management and Governance*. <https://doi.org/10.1007/s10997-024-09725-9>
- Nguyen, A. H., Doan, D. T., & Nguyen, L. H. (2020). Corporate Governance and Agency Cost: Empirical Evidence from Vietnam. *Journal of Risk and Financial Management*, 13(5), 103. <https://doi.org/10.3390/jrfm13050103>
- Nie, J., & Ye, S. (2022). Ownership Structure, Corporate Governance, and Performance of Listed Companies—An Empirical Application of a Semi-Parametric Quantile Regression Model. *Sustainability*, 14(24), 16590. <https://doi.org/10.3390/su142416590>

- Ningrum, W. K., & Helmy, H. (2024). The Impact of Risk Disclosure Tone and Institutional Ownership on Firm Value. *Wahana Riset Akuntansi*, 12(2), 153. <https://doi.org/10.24036/wra.v12i2.130613>
- Nomran, N. M., & Haron, R. (2020). Shari'ah Supervisory board's size impact on performance in the Islamic banking industry An empirical investigation of the optimal board size across jurisdictions. *Journal of Islamic Accounting and Business Research*, 11(1), 110–129. <https://doi.org/10.1108/JIABR-05-2017-0070>
- Nomran, N. M., Haron, R., & Hassan, R. (2023). Shari'ahsupervisory board characteristics effects on Islamic banks' performance: Evidence from Malaysia. *International Journal of Bank Marketing*, 36(2), 290–304. <https://doi.org/10.1108/ijbm-12-2016-0197>
- Nugraheni, P. (2023). Sharia supervisory board and social performance of Indonesian Islamic banks. *Jurnal Akuntansi & Auditing Indonesia*, 22(2), 137–147. <https://doi.org/10.20885/jaai.vol22.iss2.art6>
- Permatasari, Y., Cahyono, S., Rizki, A., Fitriani, N., & Kamarudin, K. A. (2024). Accounting background and cross-membership effects on investment efficiency in Islamic banks: A study of Islamic Supervisory Board members. *Journal of Financial Reporting and Accounting*. <https://doi.org/10.1108/JFRA-07-2023-0429>
- Pfeffer, J., & Salancik, G. R. (1978). *The external control of organizations; A Resourcedependence perspective*. Harper & Row, Publishers, Inc.

- Pirzada, K. (2023). *Firm Performance, Institutional Ownership and Capital Structure: A Case of Malaysia*.
- Porta, R. L., Lopez-De-Silanes, F., & Shleifer, A. (1999). Corporate Ownership Around the World. *The Journal of Finance*, 54(2), 471–517.
<https://doi.org/10.1111/0022-1082.00115>
- Rahman, A. A., & Bukair, A. A. (2023). The Influence of the Shariah Supervision Board on Corporate Social Responsibility Disclosure by Islamic Banks of Gulf Co-Operation Council Countries. *Asian Journal of Business and Accounting*, 6(2), 65–104.
- Rahman, Md. A. (2024). Are Board Attributes and Ownership Structure Value Relevant in Developing Economies: New Institutional Perspective. *Asian Journal of Accounting*, 9(1). <https://doi.org/10.1108/AJAR-04-2022-0125>
- Rahmawaty, A. S., & Helmayunita, N. (2021). Pengaruh Islamic Corporate Social Responsibility (ICSR) dan Sharia Governance Terhadap Kinerja Bank Umum Syariah. *Jurnal Eksplorasi Akuntansi*, 3(4), 876–892.
<https://doi.org/10.24036/jea.v3i4.426>
- Raimo, N., Vitolla, F., Marrone, A., & Rubino, M. (2021). Do Audit Committee Attributes Influence Integrated Reporting Quality? An Agency Theory Viewpoint. *Business Strategy and the Environment*, 30(1), 522–534.
<https://doi.org/10.1002/bse.2635>
- Ramadhani, S. H., & Adityawarman. (2022). Pengaruh Independensi, Crossmembership, dan Frekuensi Rapat Dewan Pengawas Syariah Terhadap

- Kinerja Perusahaan (Studi Empiris pada Bank Umum Syariah yang Terdaftar di BI Tahun 2014-2020). *Diponegoro Journal of Accounting*, 11(2), 1–10.
- Riadi, R. (2018). *THE EFFECT OF MANAGERIAL OWNERSHIP AND INSTITUTIONAL OWNERSHIP ON FINANCIAL PERFORMANCE (STUDY IN COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE FOR THE PERIOD 2014 UNTIL 2016 MANUFACTURING SECTOR*. 5.
- Rifna, I. F., Nusaika, M. F., & Safana, M. N. F. N. (2023). Impact of Institutional Investors' Ownership on Firm Performance of Public Companies in Sri Lanka. *International Journal of Progressive Research in Science and Engineering*, 4(2), 44–52.
- Rofiqi, A. A. S. P. (2024). Analisis Komparatif Kinerja Keuangan Perbankan Syariah dan Perbankan Konvensional di Indonesia. *Maliki Interdisciplinary Journal*, Volume 2(Issue 12), 627–634.
- Safitri, S., & Hidayat, T. (2023). PENGARUH OWNERSHIP STRUCTURE, PEMBERIAN REMUNERASI DIREKSI TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2020: SEBELUM DAN MASA PANDEMI COVID-19. *Journal of Accounting, Management and Islamic Economics*, 1(2), 487–498. <https://doi.org/10.35384/jamie.v1i2.466>
- Saidat, Z. M. (2023). *Corporate Governance and Corporate Performance: Evidence from Jordanian Family and Non-Family Firms* [Queen Margaret University]. <https://eresearch.qmu.ac.uk/handle/20.500.12289/9256>

- Saifi, M. (2019). Pengaruh Corporate Governance dan Struktur Kepemilikan terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *Jurnal Profit*, 13(02), 1–11.
<https://doi.org/10.21776/ub.profit.2019.013.02.1>
- Santoso, A. L., & Santasyacitta, I. G. (2020). Ownership Structure and Financial Performance of Islamic Bank In Indonesia. *International Journal of Islamic Economics & Business Management in Emerging Market*, 1(01), 47–62.
- Sari, A. K., Hudaya, F., & Intikhanah, S. (2020). Pengaruh Sharia Compliance, Islamic Corporate Governance, CAR, dan Zakat terhadap Kinerja Keuangan Bank Umum Syariah: Dibuat oleh Ayu Khumala Sari, Fadli Hudaya, Sobrotul Intikhanah (Prodi Ekonomi Syariah FEB Universitas Muhammadiyah Pekajangan Pekalongan). *Jurnal Neraca*, 16(2), 29–50.
<https://doi.org/10.48144/neraca.v16i2.496>
- Sari, N., & Gantino, R. (2022). Peran Akuntansi Manajemen Lingkungan dalam Memediasi Inovasi Ramah Lingkungan pada Nilai Perusahaan Terhadap Perusahaan di BEI. *Owner: Riset & Jurnal Akuntansi*, 6(3), 1377–1389.
<https://doi.org/10.33395/owner.v6i3.974>
- sekaran, uma, & bougie, roger. (2016). Research Methods for Business. *Wiley*, 7th(2016).
- Septhiani, N., Tripuspitorini, F. A., & Hadiani, F. (2024). Pengaruh Karakteristik Dewan Pengawas Syariah Terhadap Profitabilitas Dengan Dana Pihak Ketiga Sebagai Variabel Moderasi Pada Bank Umum Syariah Di Indonesia. *Journal of Applied Islamic Economics and Finance*, 4(2), 401–414.
<https://doi.org/10.35313/jaief.v4i3.6028>

- Serly, V., & Zulvia, Y. (2019). Corporate Governance and Ownership Structure: It's Implication on Agency Cost (A Study in Indonesia Manufacturing Company). *Proceedings of the Third Padang International Conference On Economics Education, Economics, Business and Management, Accounting and Entrepreneurship (PICEEBA 2019)*. Proceedings of the Third Padang International Conference On Economics Education, Economics, Business and Management, Accounting and Entrepreneurship (PICEEBA 2019), Padang, Indonesia. <https://doi.org/10.2991/piceeba-19.2019.4>
- Setiawan, R. A. (2023). *The Future of Islamic Banking and Finance in Indonesia: Performance, Risk and Regulation* (1st ed.). Routledge. <https://doi.org/10.4324/9781003393986>
- Shan, Y. G. (2019). Managerial Ownership, Board Independence and Firm Performance. *Accounting Research Journal*, 32(2), 203–220. <https://doi.org/10.1108/ARJ-09-2017-0149>
- Shleifer, A., & Vishny, R. W. (1986). Large Shareholders and Corporate Control. *Journal of Political Economy*, 94(3), 461–488.
- Shleifer, A., & Vishny, R. W. (1997). A Survey of Corporate Governance. *The Journal of Finance*, 52(2), 737–783. <https://doi.org/10.2307/2329497>
- Singh, A., & Kansil, R. (2019). Institutional Ownership and Firm Performance: Evidence from Indian Panel Data. *International Journal of Business and Emerging Markets*, 10(3), 250. <https://doi.org/10.1504/IJBEM.2018.10013055>
- Siregar, I. G., & Pambudi, J. E. (2019). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional Dan Return On Equity Terhadap Nilai Perusahaan

- Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Tekstil Dan Garmen Yang Terdaftar Di
Bei Periode 2010 – 2014. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 3(1), 75.
<https://doi.org/10.31000/competitive.v3i1.1538>
- Subagyo, H. (2020). Corporate Governance, Debt Policy and Profitability
Relationship. *Kompak :Jurnal Ilmiah Komputerisasi Akuntansi*, 13(1), 170–
177. <https://doi.org/10.51903/kompak.v13i1.711>
- Tashkandi, A. A. (2022). Shariah Supervision and Corporate Governance Effects on
Islamic Banks' Performance: Evidence from the GCC Countries. *Journal of
Business and Socio-Economic Development*, 3(3), 253–264.
<https://doi.org/10.1108/jbsed-02-2022-0024>
- Tresnawati, R. (2024). The Impact of Institutional and Managerial Ownership,
Dividend Policy, and Company Size on the Financial Performance and Their
Consequences for Firm Valuation. *Management Scientific Journal*, 14(2), 338.
https://doi.org/10.22441/jurnal_mix.2024.v14i2.004
- Ulfi, I., Mubarrok, U. S., & Wahyudi, M. (2020). Optimization the Role of Shariah
Supervisory Board for Shariah Governance in Islamic Banking. *Perisai :
Islamic Banking and Finance Journal*, 4(1), 47.
<https://doi.org/10.21070/perisai.v4i1.515>
- Utama, A. S. (2020). Perkembangan Perbank Syariah Di Indonesia. *Unes Law Review*,
2(3), 290–298.
- Vieira, E. S., Neves, M. E., & Dias, A. G. (2019). Determinants of Portuguese Firms'
Financial Performance: Panel Data Evidence. *International Journal of*

- Productivity and Performance Management*, 68(7), 1323–1342.
<https://doi.org/10.1108/IJPPM-06-2018-0210>
- Widarjo, W. (2019). *Pengaruh Ownership Retention, Investasi dari Proceeds, dan Reputasi Auditor terhadap Nilai Perusahaan dengan Kepemilikan Manajerial dan Institusional sebagai Variabel Pemoderasi* [Universitas Sebelas Maret Surakarta]. <https://digilib.uns.ac.id>
- Wijayanti, R., & Setiawan, D. (2022). Social Reporting by Islamic Banks: The Role of Sharia Supervisory Board and the Effect on Firm Performance. *Sustainability*, 14(17), 10965. <https://doi.org/10.3390/su141710965>
- Zahrasyawalinda, H., & Subagyo, H. (2024). Ownership Structure, ESG, and Financial Performance. *International Journal of Economics, Management and Accounting*, 1(3), 151–167. <https://doi.org/10.61132/ijema.v1i3.147>
- Zarefar, A., & Narsa, I. M. (2023). Do Corporate Governance Drive Firm Performance? Evidence from Indonesia. *Gestão & Produção*, 30, e7322. <https://doi.org/10.1590/1806-9649-2022v29e7322>
- Zhuang, J. (1999). *Some Conceptual Issues of Corporate Governance* (The EDRC Briefing Notes 13; p. 28). Asian Development Bank.
- Zogning, F. (2019). Agency Theory: A Critical Review. *European Journal of Business and Management*, 9(2), 8.
- Zouari, S. B. S., & Taktak, N. B. (2019). Ownership Structure and Financial Performance in Islamic Banks: Does Bank Ownership Matter? *International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management*, 7(2), 146–160. <https://doi.org/10.1108/IMEFM-01-2013-0002>