

**KOMPETISI, REGULASI, KUALITAS KELEMBAGAAN, DAN
STABILITAS BANK DI NEGARA-NEGARA ASIA PASIFIK**

Disertasi
Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Doktor
Program Studi Doktor Ilmu Manajemen



Oleh:
Mu'izzuddin
16/405198/SEK/00577

**PROGRAM STUDI DOKTOR ILMU MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS
UNIVERSITAS GADJAH MADA
2021**

Halaman Pengesahan



UNIVERSITAS GADJAH MADA FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS

Jalan Sosio Humaniora, Bulaksumur, Yogyakarta 55281, Telp. +62 274 548510, +62 274 548508
Faks. +62 274 563212, <http://www.feb.ugm.ac.id>, E-mail: dekan.feb@ugm.ac.id

SURAT KETERANGAN

No: 5659/UNI/FEB.1/AKM/TA/2021

Wakil Dekan Bidang Akademik dan Kemahasiswaan Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Gadjah Mada menerangkan bahwa mahasiswa tersebut di bawah ini.

Nama: Mu'izzuddin
NIM: 16/405198/SEK/00577
Program Studi: Ilmu Manajemen
Judul Karya Akhir: KOMPETISI, REGULASI, KUALITAS KELEMBAGAAN,
DAN STABILITAS BANK DI NEGARA-NEGARA ASIA
PASIFIK
Tanggal Ujian: Selasa, 6 Juli 2021.
Tim Promotor: 1. Prof. Eduardus Tandelilin, M.B.A., Ph.D.
2. Prof. Mamduh Mahmadah Hanafi, M.B.A., Ph.D.
3. Bowo Setiyono, M.Com., Ph.D.
Tim Penguji: 1. I Wayan Nuka Lantara, M.Si., Ph.D.
2. Eddy Junarsin, M.B.A., Ph.D.
3. Dr. Fitri Santi, M.S.M.
4. Agus Setiawan, M.Soc.Sc., Ph.D.
5. Leo Indra Wardhana, M.Sc., Ph.D.

telah mendapatkan persetujuan dari para Tim Promotor dan Tim Penguji Disertasi sehingga dinyatakan telah menyelesaikan disertasi final.

Surat keterangan ini dibuat dan berlaku pada masa tanggap darurat *covid-19* dan dapat dipergunakan sebagai pengganti lembar pengesahan dan persetujuan karya tulis akhir sebagai syarat yudisium/wisuda/ujian terbuka pada program Doktor.

Demikian surat keterangan ini dikeluarkan untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

29 Juli 2021
Wakil Dekan
Bidang Akademik dan Kemahasiswaan



md Prof. Mahfud Sholihin, Ph.D. ✍
NIP. 197306081999031002

Pernyataan Keaslian Karya Tulis

Dengan ini saya menyatakan bahwa disertasi saya yang berjudul:

KOMPETISI, REGULASI, KUALITAS KELEMBAGAAN, DAN STABILITAS BANK DI NEGARA-NEGARA ASIA PASIFIK

Tidak pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi lain dan tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya. Apabila dikemudian hari saya terbukti melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, gelar dan ijasah yang telah diberikan oleh universitas batal saya terima.

Yogyakarta, 29 Juli 2021

Yang memberi pernyataan,



Mu'izzuddin

Kata Pengantar

Alhamdulillahirobbil'alamin, segala puji hanya milik Allah, Tuhan semesta alam. Sholawat dan salam semoga tercurah kepada Nabi Muhammad SAW. Disertasi yang berjudul "Kompetisi, Regulasi, Kualitas Kelembagaan, dan Stabilitas Bank di Negara-Negara Asia Pasifik" ditulis untuk memenuhi salah satu syarat untuk meraih gelar doktor pada bidang Ilmu Manajemen di Program Studi Doktor Ilmu Manajemen, Fakultas Ekonomika dan Bisnis, Universitas Gadjah Mada.

Penulis menyadari berbagai pihak telah memberikan bantuan dan dukungan. Maka izinkan penulis untuk mengucapkan terimakasih kepada:

1. Prof. Eduardus Tandelilin, M.B.A., Ph.D. sebagai promotor, Prof. Mamduh Mahmadah Hanafi, M.B.A., Ph.D., dan Bowo Setiyono, M.Com., Ph.D. sebagai ko-promotor. Penulis juga menaruh rasa hormat yang setinggi-tingginya kepada beliau bertiga yang penuh kesabaran dan perhatian menyediakan waktu untuk memberikan bimbingan, arahan, saran, masukan, motivasi, dan inspirasi.
2. I Wayan Nuka Lantara, M.Si., Ph.D., Eddy Junarsin, M.B.A., Ph.D., dan Dr. Fitri Santi, M.S.M., sebagai penilai sekaligus penguji proposal, kelayakan, dan ujian tertutup disertasi.
3. Kusdhianto Setiawan, Sivilekonom, Ph.D. sebagai ketua sidang ujian tertutup disertasi, Agus Setiawan, M.Soc.Sc., Ph.D., dan Leo Indra Wardhana, M.Sc., Ph.D. sebagai anggota penguji ujian tertutup.
4. Para pengajar selama studi di Program Doktor Ilmu Manajemen FEB UGM: Prof. Eduardus Tandelilin, M.B.A., Ph.D., Prof. Marwan Asri, M.B.A., Ph.D., Prof. Nurul Indarti, Sivilekonom, Cand. Merc., Ph.D., Dr. Suad Husnan, M.B.A., T. Hani Handoko, M.B.A., Ph.D., Dr. Hargo Utomo, M.B.A., Bayu Sutikno Cand. Merc., Ph.D., Kusdhianto Setiawan, Sivilekonom, Ph.D., Prof. Dr. Suwardjono, M.Sc., Prof. Jogiyanto Hartono, M.B.A., Ph.D., B.M. Purwanto, M.B.A., Ph.D., Wakhid Slamet Ciptono, M.B.A., M.P.M., Ph.D., Rangga Almahendra, M.M., Ph.D., Dr. Sahid Susilo Nugroho, M.Sc., I Wayan Nuka Lantara, M.Si., Ph.D., Eddy Junarsin, M.B.A., Ph.D., dan Bowo Setiyono, M.Com., Ph.D.
5. Pengelola dan Staf Program Magister Sains dan Doktor FEB UGM.
6. Kedua orang tua yang senantiasa memberikan motivasi, dukungan, dan doa. Ahmad Tontowi dan Siti Balkis. Mereka sungguh memberikan teladan dalam mencapai cita-cita untuk kami semua.
7. Bapak dan Ibu, Suwartomo dan Ritawati. Neknang dan Nekno, H. Basri Dali dan Hj. Mariam, Yek H. Abdul Karim dan Nyek Almarhumah Hj. St. Asiah.
8. Isteri (Devi Febrianti, S.E., M.Si.) dan anak-anak (Dzaka Afnan Izzuddin dan Wasim Tsaqif Izzuddin) yang selalu sabar dan tulus mendampingi, mendukung, dan mendoakan, khususnya selama majsja studi.
9. Seri Izzalita, Nurul Kholidah, S.S.T., M.T., Hendra Dinatha, S.I.P., Fathurrahman, S.E., Desta Khumairah Muthiah, S.E., dan keponakan kami Arsenio Khalid Dinatha.

10. Prof. Dr. Taufiq, M.Si., Wakil Rektor Universitas Sriwijaya yang senantiasa memberikan bantuan dan dukungan terhadap saya yang sedang studi.
11. Isnurhadi, M.B.A., Ph.D., Pof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.Si., Abukosim, S.E., M.M., Dian Eka, S.E., M.M., dan Bambang Bemby Soebyakto, M.A., Ph.D. Terimakasih banyak atas dukungan dari Bapak-Bapak sekalian.
12. Teman-teman diskusi yang konstruktif dan membangun: Leo Indra Wardhana, M.Sc., Ph.D., Tastaftiyan Risfandy, M.Sc., Ph.D., Dr. Shelfi Malinda, M.M., Dian Purnomo Djati, S.E., M.Sc., Puput Tri Komalasari, S.E., M.M., M.Si., Anna Purwaningsih, S.E., M.Sc., dan Josephine Wuri, S.E., M.Sc. Terimakasih banyak atas semua bantuan dan dukungannya.
13. Keluarga Besar Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya, khususnya Jurusan Manajemen.

Demikian, semoga disertasi ini dapat memberikan manfaat bagi pengembangan ilmu, khususnya bidang manajemen keuangan.

Yogyakarta, 29 Juli 2021

Penulis,

Mu'izzuddin

Daftar Isi

Halaman Judul	vi
Halaman Pengesahan.....	vii
Pernyataan Keaslian Karya Tulis	iivi
Kata Pengantar	vi
Daftar Isi.....	vi
Daftar Tabel.....	viii
Daftar Gambar	ix
Daftar Lampiran	x
Intisari.....	xi
<i>Abstract</i>	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	10
1.3 Pertanyaan Penelitian.....	13
1.4 Tujuan Penelitian	14
1.5 Motivasi Penelitian	14
1.6 Manfaat Penelitian	16
1.7 Kontribusi Penelitian	16
1.8 Ruang Lingkup dan Batasan Penelitian	19
1.9 Sistematika Penulisan	20
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	21
2.1 Landasan Teori	21
2.2 Tinjauan Literatur dan Pengembangan Hipotesis.....	29
2.3 Model Penelitian.....	39
BAB III METODE PENELITIAN	42
3.1 Data dan Sampel	42
3.2 Variabel Penelitian.....	44
3.3 Teknik Analisis.....	55
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	59
4.1 Deskripsi Data	59
4.2 Kompetisi dan Stabilitas Bank.....	64
4.3 Kompetisi, Regulasi, dan Stabilitas Bank	75
4.4 Kompetisi, Kualitas Kelembagaan, dan Stabilitas Bank	81
4.5 Uji <i>Robustness</i>	89

BAB V SIMPULAN	93
5.1 Simpulan	93
5.2 Keterbatasan Penelitian	94
5.3 Implikasi	95
DAFTAR PUSTAKA.....	96
LAMPIRAN	112

Daftar Tabel

Tabel 1.1 PDB dan ikhtisar keuangan perbankan di Asia Pasifik.....	10
Tabel 3.1 Sampel penelitian.....	43
Tabel 3.2 Deskripsi variabel.....	54
Tabel 4.1 Statistik deskriptif	60
Tabel 4.2 Nilai rata-rata variabel pada masing-masing negara.....	62
Tabel 4.3 Matriks korelasi berpasangan	64
Tabel 4.4 Regresi dasar kompetisi dan stabilitas bank	66
Tabel 4.5 Isu endogenitas dan hubungan nonlinear	73
Tabel 4.6 Kompetisi, regulasi, dan stabilitas bank.....	77
Tabel 4.7 Kompetisi, kualitas kelembagaan, dan stabilitas bank.....	88
Tabel 4.8 Uji <i>robustness</i>	90
Tabel 4.9 Regresi kuantil	91

Daftar Gambar

Gambar 1.1 Sebaran artikel dengan kata kunci <i>bank stability</i>	2
Gambar 2.1 Model penelitian.....	40

Daftar Lampiran

Lampiran 1 Visualisasi bibliometrik literatur stabilitas bank	112
Lampiran 2 Ukuran regulasi perbankan	114
Lampiran 3 Regresi dasar dengan <i>random effect</i>	116
Lampiran 4 Hubungan nonlinear	117
Lampiran 5 <i>Command</i> analisis data dengan STATA.....	118

Intisari

Penelitian ini bertujuan untuk mengevaluasi pengaruh kompetisi terhadap stabilitas bank komersial di 15 negara Asia Pasifik dari tahun 2011 hingga 2019. Secara khusus, penelitian ini juga mengevaluasi apakah variabel regulasi dan kualitas kelembagaan memengaruhi stabilitas bank secara langsung dan memoderasi pengaruh kompetisi terhadap stabilitas bank. Ukuran kompetisi menggunakan pendekatan nonstruktural (indeks *lerner*, *adjusted lerner index*, dan *h-statistic*), sedangkan ukuran stabilitas menggunakan pendekatan mikroprudensial (*zscore* dan dekomposisi komponennya).

Sementara itu, ukuran regulasi menggunakan indeks persyaratan modal, indeks pembatasan aktivitas, dan hadirnya lembaga penjamin simpanan eksplisit. Semua data regulasi diperoleh dan dikembangkan dari *Bank Regulation and Supervision Survey* yang diterbitkan oleh *World Bank*. Selanjutnya, ukuran kualitas kelembagaan menggunakan enam dimensi *Worldwide Governance Indicators*, yaitu kebebasan bersuara dan transparansi, stabilitas politik, efektivitas pemerintah, kualitas regulasi, supremasi hukum, dan pengendalian terhadap korupsi.

Hasil penelitian menunjukkan dukungan terhadap pandangan kompetisi-kerapuhan secara *robust* pada berbagai ukuran dan metode estimasi. Selain itu, pada penelitian ini juga ditunjukkan bahwa terdapat bukti hubungan nonlinear *u-shaped* sebagaimana yang ditunjukkan dalam beberapa literatur terbaru.

Regulasi dalam penelitian ini menunjukkan pengaruh yang positif terhadap stabilitas bank, baik pada indeks persyaratan modal, pembatasan aktivitas, dan keberadaan lembaga penjamin simpanan. Selain itu pada hubungan moderasi, ketiga ukuran tersebut mampu memitigasi dampak negatif kompetisi terhadap stabilitas bank. Sementara itu, pada ukuran kualitas kelembagaan, temuan mengonfirmasi bahwa efektivitas pemerintah, kualitas regulasi, dan kontrol terhadap korupsi menjadi pendorong stabilitas bank. Pada hubungan moderasi, hanya efektivitas pemerintah dan kualitas regulasi yang mampu memitigasi pengaruh negatif kompetisi terhadap stabilitas bank.

Penelitian ini memberikan rekomendasi kebijakan. *Pertama*, menyoroti pentingnya memantau kondisi kompetisi dalam menjaga stabilitas bank. *Kedua*, menunjukkan urgensi penguatan fungsi regulasi dan kualitas kelembagaan di sektor perbankan.

Kata kunci: kompetisi, regulasi, kualitas kelembagaan, stabilitas bank.

Abstract

This study investigates the effect of competition on the stability of commercial banks in 15 Asia Pacific countries from 2011 to 2019. It also specifically evaluates whether regulatory variables and institutional quality directly affect bank stability and moderate the effect of competition on bank stability. Non-structural approach (lerner index, adjusted lerner index, and h-statistics) was used for the measure of the competition, and the macroprudential approach (z-score and its component decomposition) was used for the extent of stability. For the regulatory measures, the capital requirements index, activity restriction index, and the presence of an explicit deposit insurance institution were used. All regulatory data were collected and developed from the Bank Regulation and Supervision Survey, World Bank. Furthermore, the institutional quality was measured using six dimensions of Worldwide Governance Indicators, those are voice and accountability, political stability, government effectiveness, regulatory quality, the rule of law, and control of corruption.

The results revealed supports for the competition-fragility view robustly on various measures and estimation methods. In addition, it was also found that there was evidence of nonlinear u-shaped relationship as shown in some recent literatures. The regulatory variable showed positive effect on the bank stability, including for the capital requirements index, activity restrictions, and the existence of deposit insurance institutions. Additionally, related to the moderation relationship, the three measures can mitigate the negative impact of competition on bank stability. Furthermore, in terms of institutional quality, the findings confirmed that government effectiveness, regulatory quality, the rule of law, and control over corruption are the drivers of bank stability. In the moderation relationship, only government effectiveness and regulatory quality can mitigate the negative effect of competition on bank stability.

This study provides policy recommendations. First, it highlights the importance of competitive conditions monitoring in maintaining bank stability. Second, it shows the urgency of strengthening the regulatory and institutional quality function in the banking sector.

Keywords: competition, regulation, institutional quality, bank stability.

BAB I

PENDAHULUAN

Bab I berisi latar belakang, rumusan masalah, pertanyaan penelitian, tujuan penelitian, motivasi penelitian, manfaat penelitian, dan kontribusi penelitian. Penelitian ini menguji pengaruh kompetisi terhadap stabilitas bank. Selain itu, penelitian ini juga mempertimbangkan regulasi dan kualitas kelembagaan serta peran moderasinya terhadap kompetisi dalam membentuk stabilitas bank.

1.1 Latar Belakang

Stabilitas bank merupakan topik penting yang menjadi fokus diskusi akademisi, regulator, dan pembuat kebijakan. Tujuannya adalah untuk memahami sumber dan dinamika ketidakstabilan perbankan. Berbagai topik terkait yang dibahas dalam literatur antara lain tata kelola, regulasi dan pengawasan, kualitas institusional, inovasi keuangan, serta konsentrasi dan kompetisi bank (Uddin, Mollah, & Ali, 2020). Hasil penelusuran dokumen pada basis data *scopus* dengan kata kunci “*bank stability*” ditemukan sebanyak 481 artikel pada jurnal-jurnal dengan bidang studi ekonomika, ekonometrika, dan keuangan.

Pada Gambar 1.1 di bawah ini ditunjukkan keterkaitan berbagai topik tersebut; salah satunya adalah kompetisi. Kompetisi merupakan topik yang paling banyak mendapat perhatian, baik kalangan akademisi, praktisi, maupun pengambil kebijakan (Beck, De Jonghe, & Schepens, 2013; Diallo, 2015; Goetz, 2018; Hirata & Ojima, 2020).