

**PENGARUH *ISLAMIC SOCIAL REPORTING*, DEWAN KOMISARIS  
INDEPENDEN DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP NILAI  
PERUSAHAAN DENGAN KINERJA KEUANGAN  
SEBAGAI VARIABEL *MODERATING***

(Studi Empiris pada Bank Umum Syariah di Indonesia  
Periode 2017-2021)



Skripsi Oleh:

**FADHILAH DWINANDA**

**01031381924148**

**AKUNTANSI**

*Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi*

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET DAN TEKNOLOGI**

**UNIVERSITAS SRIWIJAYA**

**FAKULTAS EKONOMI**

**2023**

**LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF**

**PENGARUH *ISLAMIC SOCIAL REPORTING*, DEWAN KOMISARIS  
INDEPENDEN DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP NILAI  
PERUSAHAAN DENGAN KINERJA KEUANGAN SEBAGAI  
VARIABEL *MODERATING***

**(Studi Empiris pada Bank Umum Syariah di Indonesia Periode 2017-2021)**

Disusun oleh :


Nama : Fadhilah Dwinanda  
NIM : 01031381924148  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Akuntansi  
Bidang Kajian : Akuntansi Syariah

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

Tanggal : 12 Januari 2023

  
Achmad Soediro, S.E., M.Com., Ak., CA  
NIP. 197902212003121002

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

**PENGARUH ISLAMIC SOCIAL REPORTING, DEWAN KOMISARIS  
INDEPENDEN DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP NILAI  
PERUSAHAAN DENGAN KINERJA KEUANGAN SEBAGAI  
VARIABEL MODERATING**

(Studi Empiris Pada Bank Umum Syariah di Indonesia Periode 2017-2021)

Disusun Oleh :


Nama : Fadhilah Dwinanda  
NIM : 01031381924148  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Akuntansi  
Bidang Kajian : Akuntansi Syariah

Telah diuji dalam Ujian Komprehensif pada tanggal 17 Februari 2023 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif  
Palembang, 06 Maret 2023

Ketua,

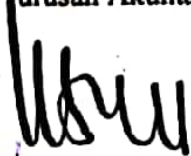
Anggota,

  
Achmad Soediro, S.E., M.Com., Ak., CA  
NIP. 197902212003121002

  
Dr. Emylia Yuniartie, S.E., M.Si., Ak  
NIP. 197106021995032002

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi

**ASLI**  
JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI UNSRI  
13/03/2023  
  
Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak  
NIP. 197303171997031002

## SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini,

Nama : Fadhilah Dwinanda

NIM : 01031381924148

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Akuntansi

Bidang Kajian : Akuntansi Syariah

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul:

**Pengaruh *Islamic Social Reporting*, Dewan Komisaris Independen dan Struktur Modal terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan sebagai Variabel *Moderating* (Studi Empiris pada Bank Umum Syariah di Indonesia Periode 2017-2021)**

Pembimbing : Achmad Soediro, S.E., M.Com., Ak., CA

Tanggal Ujian : 17 Februari 2023

Adalah benar hasil karya saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak saya sebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan saya ini tidak benar di kemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjaan.

Palembang, 06 Maret 2023

Pembuat Pernyataan



Fadhilah Dwinanda

NIM. 01031381924148

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### MOTTO

“Allah tidak pernah membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya...”

(Q.S Al-Baqarah: 286)

“... Sesungguhnya Allah menyukai orang-orang yang berbuat baik”

(Q.S Al-Baqarah: 195)

“Selalu ada cahaya bagi orang yang mau melihat”

“Angin tak berhembus menggoyangkan pepohonan, melainkan menguji kekuatan akarnya”

(Ali Bin Abi Thalib)

Skripsi ini dipersembahkan untuk:

- *Myself*
- Kedua Orang Tua Tercintaku
- Kakakku Tersayang
- Keluarga Besarku
- Teman-temanku
- Almamater

## KATA PENGANTAR

Puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat serta karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir skripsi yang berjudul “Pengaruh *Islamic Social Reporting*, Dewan Komisaris Independen, dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan sebagai Variabel *Moderating* (Studi Empiris pada Bank Umum Syariah di Indonesia Periode 2017-2021)”. Sholawat serta salam penulis panjatkan kepada Nabi Muhammad SAW, yang senantiasa memberikan teladan serta inspirasi untuk kita semua. Skripsi ini disusun sebagai syarat untuk menyelesaikan pendidikan Strata Satu (S-1) Program Studi Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan dalam penyusunan maupun penyajiannya sehingga jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun agar dapat digunakan demi perbaikan. Penulis memohon maaf atas kesalahan dan kekurangan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi berbagai pihak.

Palembang, 06 Maret 2023

Penulis,



Fadhilah Dwinanda

NIM. 01031381924148

## UCAPAN TERIMA KASIH

Selama proses penelitian dan penyusunan skripsi ini, penulis tidak luput dari berbagai hambatan dan kendala. Hambatan dan kendala tersebut dapat diatasi berkat bantuan, bimbingan, dukungan, saran dan doa dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih kepada :

1. **Allah SWT** atas segala ridha, keberkahan, nikmat, pertolongan, kemudahan dan kelancaran yang telah diberikan selama proses penyusunan skripsi ini.
2. Kedua Orang Tua tercintaku, Ayahanda **Antoni Agus** dan Ibu **Yulia Kurniati** serta kakakku tersayang **Nafisha Aulia** yang selalu memberikan kasih sayang, semangat, motivasi, dukungan finansial dan moril, nasihat serta segala do'a yang tiada henti kepada saya selama ini.
3. Bapak **Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaf, MSCE**, selaku Rektor Universitas Sriwijaya beserta jajarannya
4. Bapak **Prof. Dr. Mohammad Adam, S.E., M.E**, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya
5. Bapak **Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak**, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya
6. Ibu **Dr. E. Yusnaini., S.E., M.Si., Ak**, selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya dan selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah membimbing saya selama perkuliahan.
7. Bapak **Achmad Soediro, S.E., M.Com., Ak., CA**, selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang dengan ikhlas telah banyak membantu dalam memberikan arahan,

saran, masukan, bimbingan, dukungan dan ilmu yang sangat bermanfaat selama penyusunan skripsi dan selama perkuliahan berlangsung.

8. Bapak **H. Aspahani, S.E., M.M., Ak**, selaku Dosen Penguji Proposal Skripsi yang telah memberikan saran agar penulisan proposal menjadi semakin baik dan ilmu yang sangat bermanfaat selama proses perkuliahan.
9. Ibu **Emylia Yuniartie, S.E., M.Si., Ak**, selaku Dosen Penguji Ujian Komprehensif yang telah memberikan kritik dan saran untuk memperbaiki skripsi ini serta ilmu yang sangat bermanfaat selama proses perkuliahan.
10. Seluruh Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah banyak memberikan saya ilmu pengetahuan yang sangat bermanfaat.
11. Mba Okky Kurnia Ningsih, S.E, selaku Adm Jurusan Akuntansi yang telah banyak membantu dalam proses pemberkasan dan perbaikan masalah sistem akademik selama perkuliahan.
12. Seluruh Staff Pegawai Administrasi dan karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah banyak membantu selama proses perkuliahan.
13. Keluarga besar saya yang telah memberikan dukungan, nasihat, motivasi dan semangat kepada saya.
14. Kak Aditya Bagus Saputra yang telah memberikan semangat, dukungan, bantuan dan masukan yang sangat bermanfaat, serta telah sabar dan ikhlas menjawab semua pertanyaan saya.
15. Mbak Latif yang telah bersedia dengan ikhlas meluangkan waktu untuk berbagai ilmunya kepada saya.



16. Vheren Arrofi Vionica yang telah menjadi teman yang sangat baik, banyak membantu, mengajari, berbagi ilmu dan informasi yang sangat bermanfaat dan memberikan semangat, dukungan serta doa kepada saya selama ini.
17. Rosita Amanda dan Atika Shifa Nurmaulia telah menjadi teman baik, banyak membantu dalam berbagai hal, menemani saya selama ini, telah menjadi tempat saya bercerita dan berkeluh kesah selama perkuliahan, terima kasih atas dukungan, bantuan, semangat dan doa kepada saya selama ini.
18. Sonia Yunika telah menjadi teman baik, terima kasih atas bantuannya, dukungan, semangat dan doa kepada saya selama ini.
19. Dwi Sepri Yeni, Chairunnisa Arih Jasmin, Selly Herleni Sincani, Santi Syatra Mumtaza, Jennifer Belen, Wayan Putri, Septiani Maulida Rahmah, Andita Tri Wulandari, Dwi Rhoma Dona, Annisatia Kalyana Tiurna, Tiara Suci dan teman lainnya yang tidak bisa saya sebutkan satu per satu, terima kasih telah menjadi teman yang sangat baik, menemani saya selama perkuliahan ini, telah banyak membantu, mengajari, dan memberikan informasi yang sangat berguna.
20. Melinda Sari dan Klara Jacintha Wijaya yang telah banyak membantu saya, menjadi teman yang sangat informatif dan dengan sabar serta ikhlas menjawab semua pertanyaan saya yang tiada habisnya.
21. Teman-teman Ekonomi Kreatif dan Bisnis (Ektifbis) BEM KM FE UNSRI yang telah menjadi wadah bagi saya dalam berorganisasi, yang telah memberikan kesempatan kepada saya untuk berkembang dan memberikan peluang kepada saya untuk berpartisipasi dalam kepanitian.

22. Teman-teman Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya Angkatan 2019 lainnya, yang telah kebersamai dan menjadi teman seperjuangan selama proses perkuliahan.
23. Kakak-kakak tingkat Akuntansi yang tidak bisa saya sebutkan satu per satu, yang telah memberikan banyak informasi yang sangat membantu.
24. Semua pihak lainnya yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu, yang telah banyak membantu selama proses perkuliahan dan penyusunan skripsi ini.

Palembang, 06 Maret 2023

Penulis



Fadhilah Dwinanda

NIM. 01031381924148

## ABSTRAK

### **PENGARUH *ISLAMIC SOCIAL REPORTING*, DEWAN KOMISARIS INDEPENDEN DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN KINERJA KEUANGAN SEBAGAI VARIABEL *MODERATING***

**(Studi Empiris pada Bank Umum Syariah di Indonesia Periode 2017-2021)**

Oleh:

**Fadhilah Dwinanda**

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *islamic social reporting*, dewan komisaris independen dan struktur modal terhadap nilai perusahaan dengan kinerja keuangan sebagai variabel *moderating*. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan jenis data berupa data sekunder. Pengujian hipotesis pada penelitian menggunakan teknik analisis linear berganda dan *Moderated Regression Analysis* (MRA) dengan alat analisis SPSS versi 26. Hasil penelitian menunjukkan *islamic social reporting* berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan, sedangkan dewan komisaris independen dan struktur modal tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan, PSR memperlemah pengaruh *islamic social reporting* terhadap nilai perusahaan, PSR belum mampu memoderasi pengaruh dewan komisaris independen terhadap nilai perusahaan, PSR memperkuat pengaruh struktur modal terhadap nilai perusahaan, ROA memperkuat pengaruh *islamic social reporting* terhadap nilai perusahaan, ROA memperlemah pengaruh dewan komisaris terhadap nilai perusahaan dan ROA belum mampu memoderasi pengaruh struktur modal terhadap nilai perusahaan

***Kata kunci: Islamic Social Reporting, Dewan Komisaris Independen, Struktur Modal, Nilai Perusahaan, Kinerja Keuangan***

Ketua,

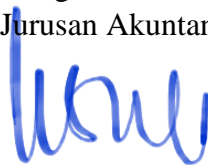


Achmad Soediro, S.E., M.Com., Ak., CA

NIP. 197902212003121002

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak

NIP. 197303171997031002

**ABSTRACT**

**THE EFFECT OF ISLAMIC SOCIAL REPORTING, INDEPENDENT BOARD OF COMMISSIONERS AND CAPITAL STRUCTURE ON FIRM VALUE WITH FINANCIAL PERFORMANCE AS MODERATING VARIABLE**

***(Empirical Study on Indonesian Islamic Banks in 2017-2021)***

**By:**

**Fadhilah Dwinanda**

*This study aims to examine the effect of islamic social reporting, independent board of commissioners, and capital structure on firm value with financial performance as moderating variable. This study uses a quantitative approach with secondary data types. Hypothesis testing in this study uses multiple regression analysis techniques and Moderated Regression Analysis (MRA) with analytics tools SPSS version 26. The result of this study shows that islamic social reporting has a significant positive effect on firm value, while the independent board of commissioners, and capital structure had no effect on firm value, PSR weakens the effect of islamic social reporting on firm value, PSR is not able to moderate the effect of independent board of commissioners on firm value, PSR strengthens the effect of capital structure on firm value, ROA strengthens the effect of islamic social on firm value, ROA weakens the effect of independent board of commissioners on firm value, ROA is not able to moderate the effect of capital structure on firm value.*

***Keywords: Islamic Social Reporting, Independent Board of Commissioners, Capital Structure, Firm Value, Financial Performance***

*Chairman,*



Achmad Soediro, S.E., M.Com., Ak., CA  
NIP. 197902212003121002

*Acknowledge by,  
Head of Accounting Department*



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak  
NIP. 197303171997031002

## SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Saya dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa asbtrak skripsi dari mahasiswa:

Nama : Fadhilah Dwinanda  
NIM : 01031381924148  
Jurusan : Akuntansi  
Mata Kuliah : Akuntansi Syariah  
Judul Skripsi : Pengaruh *Islamic Social Reporting*, Dewan Komisaris Independen dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan Sebagai Variabel *Moderating* (Studi Empiris pada Bank Umum Syariah di Indonesia Periode 2017-2021)

Telah saya periksa cara penulisan, *grammar*, maupun susunan *tenses*-nya dan kami setuju untuk ditempatkan pada lembar asbtrak.

Palembang, 08 Maret 2023

Dosen Pembimbing,



Achmad Soediro, S.E., M.Com., Ak., CA  
NIP. 197902212003121002

Mengetahui,  
Ketua Jurusan Akuntansi



Arista Hakiki, S.E., M.Acc., Ak  
NIP. 197303171997031002

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

### DATA PRIBADI

Nama : Fadhilah Dwinanda  
Jenis Kelamin : Perempuan  
Tempat & Tanggal Lahir : Jambi, 13 Mei 2000  
Agama : Islam  
Status : Belum Menikah  
Alamat Rumah : Jln. Lintas Sumatera Km.10, Kec. Gumay Talang  
Kab. Lahat, Sumatera Selatan  
Alamat Email : fadhilahdn13@gmail.com



### PENDIDIKAN FORMAL

Sekolah Dasar : SD Negeri 157 Jambi  
: SD Negeri 124 Palembang  
: SD Negeri 12 Lahat  
Sekolah Menengah Pertama : SMP Negeri 2 Lahat  
Sekolah Menengah Atas : SMA Negeri 1 Lahat  
Perguruan Tinggi : S1 Akuntansi Universitas Sriwijaya

### PENDIDIKAN NON-FORMAL

1. Global English Course Pare, Kediri
2. Kursus Akuntansi Keuangan Lanjutan di *Accounting Project* Tahun 2021

## **PENGALAMAN ORGANISASI**

1. Anggota Divisi Media dan Informasi (Medinfo) Ikatan Mahasiswa Akuntansi (IMA) FE UNSRI Periode 2019-2020
2. Staff Muda Dinas Ekonomi, Kreatif dan Bisnis (Ektifbis) BEM KM FE UNSRI Periode 2020-2021
3. Staff Ahli Dinas Ekonomi, Kreatif dan Bisnis (Ektifbis) BEM KM FE UNSRI Periode 2021-2022

## DAFTAR ISI

<b>LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF .....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....</b>	<b>ii</b>
<b>SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH.....</b>	<b>iii</b>
<b>MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....</b>	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>v</b>
<b>UCAPAN TERIMA KASIH .....</b>	<b>vi</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>x</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>xi</b>
<b>SURAT PERNYATAAN ABSTRAK.....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>xv</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xviii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xix</b>
<b>DAFTAR GRAFIK .....</b>	<b>xx</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN.....</b>	<b>xxi</b>
<b>BAB I.....</b>	<b>1</b>
<b>PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	9
1.3 Tujuan Penelitian .....	10
1.4 Manfaat Penelitian .....	11
<b>BAB II .....</b>	<b>12</b>
<b>STUDI KEPUSTAKAAN.....</b>	<b>12</b>
2.1 Landasan Teori.....	12
2.1.1 Islamic Worldview .....	12
2.1.2 Maqashid Sharia Theory .....	13
2.1.3 Sharia Enterprise Theory.....	16
2.1.4 Islamic Social reporting .....	19
2.1.5 Dewan Komisaris Independen.....	22



2.1.6 Struktur Modal .....	23
2.1.7 Nilai Perusahaan.....	24
2.1.8 Kinerja Keuangan.....	26
2.2 Penelitian Terdahulu .....	27
2.3 Kerangka Pemikiran.....	33
2.4 Hipotesis Penelitian .....	34
<b>BAB III.....</b>	<b>40</b>
<b>METODE PENELITIAN .....</b>	<b>40</b>
3.1 Rancangan Penelitian.....	40
3.2 Jenis dan Sumber Data.....	40
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian .....	41
3.3.1 Populasi Penelitian .....	41
3.3.2 Sampel Penelitian .....	42
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	44
3.5 Metode Pengumpulan Data.....	51
3.6 Metode Analisis Data.....	51
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif .....	51
3.6.2 Uji Asumsi Klasik .....	52
Uji Normalitas .....	52
Uji Multikolinearitas .....	52
Uji Heteroskedastisitas .....	53
Uji Autokorelasi .....	54
3.6.3 Uji Hipotesis.....	55
Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	55
Uji Statistik F (Uji Kelayakan Model) .....	56
Uji Statistik t (Uji Parsial).....	56
3.6.4 Uji Regresi Linear Berganda.....	57
3.6.5 Uji <i>Moderated Regression Analysis</i> (MRA) .....	57
<b>BAB IV .....</b>	<b>59</b>
<b>HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>59</b>

4.2	Data Penelitian .....	59
4.3	Hasil Penelitian .....	61
4.3.1	Analisis Statistik Deskriptif .....	61
4.3.2	Uji Normalitas .....	64
4.3.3	Uji Multikolinearitas .....	65
4.3.4	Uji Heteroskedastisitas .....	66
4.3.5	Uji Autokorelasi .....	68
4.3.6	Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	69
4.3.7	Uji Statistik F (Uji Kelayakan Model) .....	71
4.3.8	Uji Statistik t (Uji Parsial) .....	73
4.3.9	Uji Regresi Linear Berganda .....	75
4.3.10	Uji <i>Moderated Regression Analysis</i> (MRA) .....	77
4.4	Pembahasan .....	85
4.4.1	Pengaruh <i>Islamic Social Reporting</i> Terhadap Nilai Perusahaan .....	85
4.4.2	Pengaruh Dewan Komisaris Independen Terhadap Nilai Perusahaan .....	89
4.4.3	Pengaruh Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan .....	90
4.4.4	Pengaruh Kinerja Keuangan dalam Memoderasi <i>Islamic Social Reporting</i> Terhadap Nilai Perusahaan .....	93
4.4.5	Pengaruh Kinerja Keuangan dalam Memoderasi Dewan Komisaris Independen Terhadap Nilai Perusahaan .....	96
4.4.6	Pengaruh Kinerja Keuangan dalam Memoderasi Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan .....	100
<b>BAB V</b>	.....	<b>104</b>
<b>KESIMPULAN DAN SARAN</b>	.....	<b>104</b>
5.1	Kesimpulan .....	104
5.2	Keterbatasan Penelitian .....	105
5.3	Saran .....	105
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	.....	<b>107</b>
<b>LAMPIRAN</b>	.....	<b>115</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Pertumbuhan Bank Umum Syariah di Indonesia.....	2
Tabel 2.1	Tujuan <i>Islamic Social Reporting</i> .....	21
Tabel 2.2	Penelitian Terdahulu .....	27
Table 3.1	Daftar Populasi Penelitian.....	41
Table 3.2	Hasil Seleksi Pemilihan Sampel .....	43
Table 3.3	Daftar Sampel Penelitian .....	43
Table 3.4	Pengukuran Variabel Penelitian.....	50
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif .....	61
Tabel 4.2	Uji Statistik Kolmogorov Smirnov .....	64
Tabel 4.3	Uji Multikolinearitas .....	65
Tabel 4.4	Uji Spearman Rho.....	66
Tabel 4.5	Uji Autokorelasi Runs Test.....	69
Tabel 4.6	Hasil Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ) Model 1 .....	70
Tabel 4.7	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ) Model 2 .....	70
Tabel 4.8	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ) Model 3 .....	71
Tabel 4.9	Hasil Uji Statistik F Model 1 .....	72
Tabel 4.10	Hasil Uji Statistik F Model 2 .....	72
Tabel 4.11	Hasil Uji Statistik F Model 3 .....	73
Tabel 4.12	Hasil Uji Statistik t.....	74
Tabel 4.13	Hasil Regresi Linear Berganda .....	75
Tabel 4.14	Hasil Uji <i>Moderated Regression Analysis</i> (PSR) .....	78
Tabel 4.15	Hasil Uji <i>Moderated Regression Analysis</i> (ROA) .....	80

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 <i>Stakeholder Menurut Sharia Enterprise Theory</i> .....	16
Gambar 2.2 Kerangka Syariah ISR .....	19
Gambar 2.3 Kerangka Pemikiran .....	33
Gambar 4.1 Hubungan Maqashid Sharia dan Tanggung Jawab Sosial .....	87

## DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 Market Share antara Bank Syariah dan Bank Konvensional.....	1
Grafik 4.1 Grafik <i>Scatterplot</i> .....	68

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1 Daftar Indeks Islamic Social Reporting.....	115
Lampiran 2 Scoring Indeks Islamic Social Reporting .....	118
Lampiran 3 Perhitungan Profit Sharing Ratio.....	123
Lampiran 4 Perhitungan Economic Value Added .....	125
Lampiran 5 Data Sekunder Penelitian .....	127
Lampiran 6 Hasil Output SPSS.....	129

# BAB I

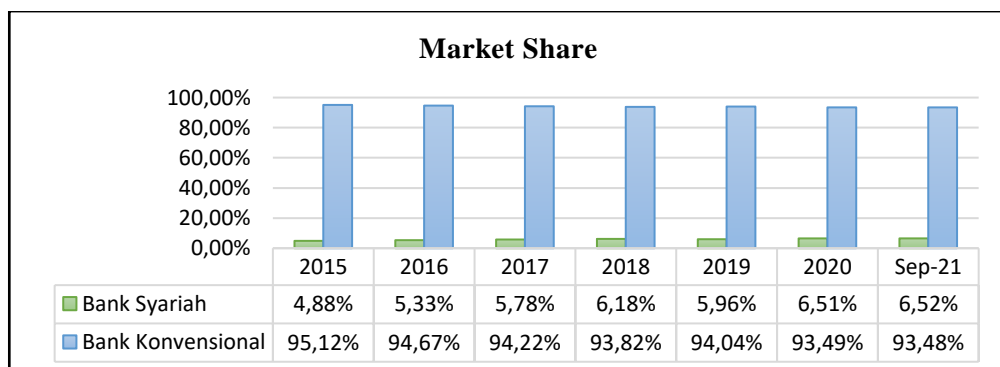
## PENDAHULUAN

### 1.1 Latar Belakang

Perkembangan perbankan syariah di Indonesia saat ini mendapatkan respon positif dari masyarakat. Hal ini didasarkan karena keberadaan perbankan syariah dilandasi aspek dan prinsip islam, sehingga kegiatan operasional serta semua produk pada perbankan syariah harus dapat menerapkan kaidah terhadap akad-akad dalam fiqih muamalah. Berkembangnya perbankan syariah dapat memberikan dampak terhadap upaya dalam memperbaiki perekonomian umat dan kesadaran masyarakat untuk mulai mengadopsi lembaga keuangan islam (Nugrahanti, 2022)..

Namun apabila dibandingkan dengan bank konvensional, perbankan syariah masih berada jauh dibawah. Hal ini dapat mengindikasikan bahwa perbankan syariah perlu ditinjau lebih baik dari segi *financial performance* maupun kinerja manajemennya sehingga dapat tercapai perbankan syariah yang mampu lebih baik daripada bank konvensional.

**Grafik 1.1 Market Share antara Bank Syariah dan Bank Konvensional**



Sumber: Otoritas Jasa Keuangan (OJK)

Berdasarkan data diatas, *market share* (pangsa pasar) pada bank syariah di Indonesia masih belum dapat mencapai 10% yang mengindikasikan bahwa *market share* saat ini masih dikuasai oleh bank konvensional. Namun meskipun masih berada di bawah bank konvensional, pertumbuhan *market share* perbankan syariah dapat tergolong meningkat setiap tahunnya namun masih fluktuatif, misalnya pada tahun 2019 menurun sekitar 0,22% dibandingkan tahun 2018. Hingga september 2021 pertumbuhan *market share* perbankan syariah meningkat mencapai sekitar 6,52% (Otoritas Jasa Keuangan, 2021).

**Tabel 1.1**  
**Pertumbuhan Bank Umum Syariah di Indonesia**

<b>Keterangan</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Jumlah Bank	13	14	14	14	12
Jumlah Kantor	1.825	1.875	1.919	2.034	2.035
ROA (%)	0,63	1,28	1,73	1,40	1,55
Pembiayaan Bagi Hasil Mudharabah (dalam Miliar)	6.584	5.477	5.413	4.098	3.629
Pembiayaan Bagi Hasil Musyarakah (dalam Miliar)	57.324	65.100	81.343	88.901	90.701

Sumber data : Otoritas Jasa Keuangan, Desember 2021

Dari data pada tabel diatas dapat dilihat pertumbuhan bank umum syariah (BUS) di Indonesia dalam kurun waktu 5 tahun terakhir. Total kantor pada BUS pada tahun 2017 berjumlah 1.825 naik mencapai 2.035 pada tahun 2021. Selain itu, *Return on Asset* (ROA) juga mengalami peningkatan sebesar 0,92%,



yaitu pada tahun 2017 sebesar 0,63% menjadi 1,55% di tahun 2021. Sedangkan pembiayaan bagi hasil (*profit sharing*) mudharabah terjadi penurunan setiap tahunnya, yang mana pada tahun 2017 berjumlah Rp 6.584M menjadi Rp 3.629M pada tahun 2021, akan tetapi untuk pembiayaan bagi hasil musyarakah mengalami kenaikan tiap tahun, yaitu pada tahun 2017 berjumlah Rp 57.324M menjadi Rp 90.701M pada tahun 2021. Peningkatan ini dapat membuktikan bahwa Bank Umum Syariah (BUS) di Indonesia dapat semakin baik diterima oleh masyarakat serta dapat menarik perhatian dari pihak ekonom.

Pada tahun 2021 perbankan syariah menjadi salah satu sektor yang mengalami pertumbuhan bisnis positif di tengah pandemi yang melanda dunia. Selain itu, pada awal tahun 2021 sebanyak tiga perbankan syariah milik pemerintah resmi melakukan merger, yaitu PT Bank Mandiri Syariah, PT BRI Syariah dan PT Bank Negara Indonesia Syariah menjadi PT Bank Syariah Indonesia Tbk. Dari hasil penggabungan tiga bank syariah ini memperoleh aset sebesar Rp 239,56 triliun. Penggabungan ini bertujuan untuk mengoptimalkan potensi keuangan serta ekonomi syariah di Indonesia (Kontan, 2021).

Pada saat ini, perkembangan Bank Umum Syariah (BUS) di Indonesia semakin membaik, hal ini diperkuat dengan adanya Dewan Syariah Nasional (DSN) yang merupakan lembaga berwenang dalam menetapkan Dewan Pengawas Syariah (DPS). Berdasarkan data Statistik Perbankan Syariah yang diterbitkan oleh OJK, memperlihatkan bahwa total aset yang dimiliki oleh Bank Umum Syariah (BUS) mencapai sekitar Rp441,789 triliun pada Desember 2021 (Otoritas Jasa Keuangan, 2021b).

Perbankan syariah dengan total aset dalam jumlah yang besar akan memperoleh lebih banyak perhatian dari para investor dan pemakai informasi keuangan lainnya, serta membuat pihak manajemen menjadi lebih leluasa dalam mengelola dan menggunakan aset yang tersedia untuk meningkatkan nilai perusahaan. Nilai perusahaan merupakan gambaran terhadap pencapaian bank sejauh mana dapat dipercaya oleh masyarakat terhadap aktivitas yang dilakukan. Nilai perusahaan menjadi hal yang penting karena dapat dijadikan sebagai dasar bagi para investor atau *stakeholders* lainnya untuk menilai keberlangsungan dari masing-masing perusahaan (Sofian, 2019).

Beberapa peneliti menyebutkan bahwa terdapat beberapa faktor yang dapat mempengaruhi nilai perusahaan, diantaranya adalah *Corporate Social Responsibility (CSR)*. CSR merupakan suatu bentuk tanggung jawab sosial perusahaan kepada lingkungan masyarakat. Pengungkapan CSR pada lembaga keuangan syariah harus berlandaskan pada prinsip-prinsip islam atau yang lebih dikenal dengan pengungkapan *Islamic Social Reporting*. Kajian terhadap ISR menjadi sebuah jawaban dari keterbatasan laporan sosial konvensional. Hal tersebut karena konsep ISR bukan hanya berfokus pada aspek moral dan material saja, namun juga dilengkapi dengan unsur spiritual (Haniffa, 2002).

Pengungkapan (*disclosure*) pada perbankan syariah di Indonesia secara umum telah dijelaskan dalam “Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan, yaitu diatur dalam PSAK No. 101 tahun 2007 tentang penyajian laporan keuangan syariah”. Namun PSAK tersebut hanya berlaku untuk laporan keuangan dan tidak berlaku untuk informasi lain yang diungkapkan dalam laporan tahunan.

Sehingga dalam pengungkapan informasi kegiatan sosial perusahaan masih bervariasi, karena belum terdapat standar khusus yang menjadi acuan bagi keseragaman pada saat menyajikan laporan tersebut. Hal inilah memicu munculnya pemikiran mengenai indeks pengungkapan ISR (Sholihah, 2020).

Indeks ISR berisi tentang kumpulan terkait item-item perusahaan pada saat mengungkapkan CSR yang ditetapkan oleh AAOIFI (*Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institution*) yang kemudian dikembangkan lebih lanjut oleh beberapa peneliti mengenai item-item yang dianggap lebih relevan untuk digunakan lembaga syariah pada saat pengungkapan ISR (Malikhatun & Rahmawati, 2019). Menurut Haniffa (2002) terdapat lima aspek pada saat mengungkapkan ISR, yaitu pendanaan dan investasi, produk dan jasa, karyawan, masyarakat, dan lingkungan hidup. Kemudian Othman (2009) di Malaysia mengembangkan kembali secara spesifik aspek pengungkapan ISR, yaitu dengan menambahkan satu aspek mengenai tata kelola perusahaan (*corporate governance*).

Menurut penelitian Mardliyyah et al., (2020) menemukan bahwa gambaran pengungkapan tanggung jawab sosial pada perbankan syariah di Indonesia yang diukur dengan indikator ISR memperlihatkan bahwa luas pengungkapan tanggung jawab sosial masih mengalami fluktuatif. Aspek pendanaan dan investasi menjadi aspek yang luas pengungkapannya tertinggi apabila dibandingkan dengan aspek lainnya. Hingga saat ini, tingkat pengungkapan indeks ISR pada BUS di Indonesia tergolong masih rendah, hal tersebut sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Lukman & Dhiyaul-haq

(2017) yang menyatakan bahwa BUS di Indonesia masih kurang informatif dalam pengungkapan ISR yaitu dengan skor dibawah 50%. Bahkan menurut Sofyani et al., (2012) dan Riri Asriati., et.al (2016) di Malaysia tingkat pengungkapan ISR lebih baik apabila dibandingkan dengan Indonesia, yaitu dilihat dari tingkat pengungkapan kinerja sosial perbankan syariah yang diperoleh Malaysia setiap tahunnya mengalami peningkatan sebesar  $\pm 9\%$  lebih tinggi apabila dibandingkan perolehan yang didapatkan perbankan syariah di Indonesia yaitu sebesar  $\pm 8.5\%$  setiap tahunnya.

Pengungkapan ISR diharapkan mampu meningkatkan reputasi serta citra perusahaan yang pada akhirnya dapat berpengaruh pada peningkatan nilai perusahaan. Pada saat perusahaan mengungkapkan laporan mengenai informasi kegiatan sosial, maka hal itu dapat menarik perhatian investor untuk mulai berinvestasi (Sulistiyo & Yuliana, 2019). Hal tersebut sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Raditya et al., (2019) dan Nindita (2019) yang menemukan bahwa pengungkapan ISR dapat mempengaruhi naiknya nilai perusahaan. Namun menurut Setiawan et al., (2019) beberapa perusahaan terkadang tidak terlalu memperhatikan mengenai pengungkapan ISR, karena dana yang harus dikeluarkan oleh perusahaan cukup besar pada saat mengungkapkan ISR, yang mana hal tersebut sesuai dengan “Peraturan Menteri BUMN No. 4 Tahun 2007” bahwa dana untuk mengungkapkan tanggung jawab sosial diambil 2% dari laba bersih perusahaan. Sehingga menurut Ibrahim & Muthohar (2019) pengungkapan ISR yang semakin tinggi dapat menurunkan nilai perusahaan.

Faktor selanjutnya yang dianggap dapat mempengaruhi nilai perusahaan selain ISR yaitu adanya peran dewan komisaris independen pada perusahaan (Kadek et al., 2022). Menurut FCGI (*Forum for Corporate in Indonesian*) Dewan Komisaris merupakan bagian penting dari tata kelola perusahaan yang memiliki tugas untuk memastikan terlaksananya strategi yang digunakan oleh entitas, melakukan pengawasan manajemen ketika mengelola perusahaan dan mewajibkan agar akuntabilitas dapat terlaksana dalam perusahaan. Dewan komisaris independen dapat digunakan sebagai penyeimbang pada saat pengambilan keputusan (Rahmawati & Jaya, 2021).

Dewan komisaris independen diharapkan dapat meminimalisir terjadinya konflik antara manajer, investor dan para *stakeholder* yang terlibat dalam perusahaan. Dewan komisaris independen beranggotakan dewan komisaris yang berasal dari eksternal perusahaan dan tidak memiliki hubungan terhadap bisnis atau hubungan lain yang mampu mempengaruhi tugasnya untuk bertindak secara independen (Febri & Umam, 2017). Sehingga dengan adanya dewan komisaris independen dapat membantu dalam peningkatan nilai perusahaan, yaitu dapat membantu untuk mengurangi terjadinya *agency conflict* sehingga nilai perusahaan dapat meningkat (Jayanti, 2020).

Penelitian sebelumnya mengenai pengaruh dewan komisaris independen terhadap nilai perusahaan masih menunjukkan hasil yang inkonsisten. Seperti penelitian yang dilakukan oleh Jayanti (2020) dan Trie et al., (2021) mengungkapkan bahwa dewan komisaris independen berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Sedangkan menurut penelitian yang dilakukan oleh Prakoso

(2020) dan Tumirin (2021) mengungkapkan bahwa dewan komisaris independen tidak berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan.

Faktor lain yang dapat mempengaruhi nilai perusahaan selain ISR dan dewan komisaris independen yaitu struktur modal. Struktur modal diartikan sebagai perbandingan antara modal asing (utang jangka panjang atau utang jangka pendek) dan modal sendiri. Struktur modal merupakan kunci untuk meningkatkan kinerja dan produktivitas perusahaan, kebijakan keuangan yang dibuat oleh perusahaan terkait dengan struktur modal bertujuan untuk mengoptimalkan nilai perusahaan (Hirdinis, 2019). Struktur modal menjadi hal yang penting bagi peningkatan nilai perusahaan dengan memastikan penggunaan modal yang dilakukan oleh perusahaan untuk mendanai setiap aktivitas yang terjadi di perusahaan (Nurhayati, 2021).

Beberapa penelitian sebelumnya yang meneliti tentang pengaruh struktur modal terhadap nilai perusahaan masih memperlihatkan hasil yang tidak konsisten. Menurut Utami (2022) dan Agustin et al. (2022) dalam penelitiannya mengungkapkan bahwa struktur modal memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Sedangkan menurut penelitian Putri (2018) dan Kurniadiantoyo (2021) mengungkapkan bahwa struktur modal tidak memiliki pengaruh terhadap nilai perusahaan.

Selain faktor diatas terdapat faktor lain yang dapat memperkuat atau memperlemah hubungan antara *Islamic Social Reporting* (ISR), dewan komisaris independen dan struktur modal terhadap nilai perusahaan yaitu kinerja keuangan. Kinerja keuangan merupakan cerminan terhadap kondisi

materil dari perusahaan yang dapat memberi gambaran terkait kinerja perusahaan. Kinerja keuangan menjadi aspek yang sangat penting untuk melihat sejauh mana prestasi kerja yang dicapai oleh perusahaan. Berdasarkan penelitian Rahmini et.al., (2022), Ria (2019) dan Nursito (2019) mengungkapkan bahwa kinerja keuangan mampu memoderasi pengaruh ISR, dewan komisaris independen dan struktur modal terhadap nilai perusahaan. Namun berbeda dengan penelitian Risti R & Veni S.D (2020), Wardhani (2019) dan Khusna (2022) mengungkapkan bahwa kinerja keuangan tidak mampu memoderasi pengaruh ISR, dewan komisaris independen dan struktur modal terhadap nilai perusahaan.

Berdasarkan uraian latar belakang diatas, maka penulis tertarik untuk melakukan penelitian berjudul “**Pengaruh *Islamic Social Reporting*, Dewan Komisaris Independen dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan Sebagai Variabel *Moderating* (Studi Empiris pada Bank Umum Syariah di Indonesia Periode 2017-2021)**”.

## 1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan dari latar belakang yang telah dijabarkan, maka rumusan masalah yang akan dibahas dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Bagaimana pengaruh *islamic social reporting* terhadap nilai perusahaan?
2. Bagaimana pengaruh dewan komisaris independen terhadap nilai perusahaan?
3. Bagaimana pengaruh struktur modal terhadap nilai perusahaan?

4. Bagaimana pengaruh *Islamic Social Reporting* terhadap nilai perusahaan dengan kinerja keuangan sebagai variabel *moderating*?
5. Bagaimana pengaruh dewan komisaris independen terhadap nilai perusahaan dengan kinerja keuangan sebagai variabel *moderating*?
6. Bagaimana pengaruh struktur modal terhadap nilai perusahaan dengan kinerja keuangan sebagai variabel *moderating*?

### **1.3 Tujuan Penelitian**

Berdasarkan rumusan masalah, adapun tujuan dari penelitian ini yaitu:

1. Untuk mendapatkan bukti empiris terkait pengaruh *islamic social reporting* terhadap nilai perusahaan
2. Untuk mendapatkan bukti empiris terkait pengaruh dewan komisaris terhadap nilai perusahaan
3. Untuk mendapatkan bukti empiris terkait pengaruh struktur modal terhadap nilai perusahaan
4. Untuk mendapatkan bukti empiris terkait pengaruh *islamic social reporting* terhadap nilai perusahaan dengan kinerja keuangan sebagai variabel *moderating*
5. Untuk mendapatkan bukti empiris terkait pengaruh dewan komisaris independen terhadap nilai perusahaan dengan kinerja keuangan sebagai variabel *moderating*
6. Untuk mendapatkan bukti empiris terkait pengaruh struktur modal terhadap nilai perusahaan dengan kinerja keuangan sebagai variabel *moderating*



#### 1.4 Manfaat Penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat kepada para pembaca yang dikelompokkan menjadi dua manfaat yaitu manfaat secara teoritis dan manfaat secara praktis. Adapun manfaat dari penelitian ini adalah:

##### 1. Manfaat Teoritis

Secara teoritis diharapkan penelitian ini dapat memberikan kontribusi pemikiran dan pengetahuan tentang bagaimana *islamic social reporting*, dewan komisaris independen dan struktur modal dapat memberikan pengaruh terhadap nilai perusahaan dengan kinerja keuangan sebagai variabel *moderating*. Selain itu, penelitian ini juga diharapkan dapat dijadikan sebagai sumber referensi yang dapat digunakan oleh penelitian selanjutnya agar penelitian yang dilakukan lebih sempurna dengan cakupan yang lebih luas.

##### 2. Manfaat Praktis

Secara praktis penelitian ini diharapkan dapat menjadi sumber referensi bagi pihak-pihak yang berkepentingan dalam melaksanakan dan menyusun kebijakan yang dapat menambah nilai perusahaan dan kinerja keuangan pada bank umum syariah di Indonesia.

## DAFTAR PUSTAKA

- Agustin, E. D., Made, A., & Sari, A. R. (2022). Pengaruh Struktur Modal , Ukuran Perusahaan, Intellectual Capital Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan sebagai Intervening. *Jurnal Akuntansi Indonesia*, 11(1), 37–58.
- Agustina, A. (2020). The Influence of Disclosure of Islamic Social Reporting, Profitability, and Liquidity on Firm Value. *Indonesian Interdisciplinary Journal of Sharia Economics (IJSE)*, 3(1), 69–84.
- Alamsyah. (2016). Pengaruh GCG dan CSR Terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Pemoderasi. *Jurnal InFestasi*, 12(1), 1–19.
- Anggraini, L. F. (2019). Pengaruh Kinerja Keuangan, Ukuran Perusahaan, Pengungkapan Corporate Social Responsibility (CSR) Terhadap Harga Saham. *Global Journal of Management and Business Research: A Administration and Management*, 19(8).
- Anggreini, G. M., & Oktaviana, U. K. (2022). Faktor-Faktor Penentu Nilai Perusahaan Pada Bank Umum Syariah Di Indonesia Periode 2016-2020. *Jurnal Ekonomi Dan Perbankan Syariah*, 8(2), 228–244.
- Anwar. (2016). Kajian Kinerja Keuangan dan Corporate Social Responsibility (CSR) Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Balance*, XIII(2), 117–132.
- Apandi, F. M. A. (2022). Analisis Capital Adequacy Ratio (CAR), Return on Risk Assets (RORA) dan Net Profit Margin (NPM) terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi STEI*, 05(01), 1–18.
- Ariq Rayhan Raditya, A. & E. N. H. (2019). Pengaruh Mekanisme Corporate Governance, Islamic Social Reporting dan Intellectual Capital Disclosure terhadap Nilai Perusahaan. *Prosiding Manajemen SPeSIA*, 5(2), 839–846.
- Arsita, D., & Diana, N. (2021). Analisis Perbandingan Return on Asset dan Economic Value Added Pada Bank Konvensional dan Bank Syariah. *E-Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Universitas Udayana*, 10(7), 602–611.
- Astiti. (2022). Pengaruh Corporate Social Responsibility dan Good Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal EMAS*, 3(9), 1–14.
- Aziz, H. (2019). Pengaruh Debt to Equity, Total Assets Growth, Growth Oppurtunity, Assets Structure dan Profitability Terhadap Firm Value. *Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia*.

- Cahya, B. T. (2018). Diskursus Islamic Social Reporting sebagai Akuntabilitas Berbasis Syariah. *Madania: Jurnal Kajian Keislaman*, 22(1), 49.
- Djajanti. (2022). Pengaruh Corporate Social Responsibility dan GCG Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kinerja Keuangan Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Riset Perbankan, Manajemen Dan Akuntansi*, 6(1), 52–65.
- Fadilla. (2019). Pengaruh Tingkat Kesehatan Bank dengan Menggunakan Metode RGEC terhadap Nilai Perusahaan. *Prosiding Manajemen*, 5(1), 139–146.
- Fadillah, A. R. (2017). Analisis Pengaruh Dewan Komisaris Independen, Kepemilikan Manajerial dan Kepemilikan Institusional Terhadap Kinerja Perusahaan yang Terdaftar di LQ45. *Jurnal Akuntansi*, 12(1).
- Febri, M., & Umam, S. (2017). The Impact Of Sharia Supervisory Board And Proportion Of Independent Board Commissioners To Financial Performance Of Sharia Banks. *Jurnal Ekonomi Syariah Dan Bisnis*, 3(1), 72–80.
- Febriadi, S. R. (2017). Aplikasi Maqashid Syariah dalam Bidang Perbankan Syariah. *Jurnal Ekonomi Dan Keuangan Syariah*, 1(2), 231–245.
- Gatandi, T. A., & Filianti, D. (2021). Determinants of Disclosure of Islamic Social Reporting in Sharia Commercial Banks in Indonesia 2015-2019. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori Dan Terapan*, 8(6), 727–742.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS25*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gunarti. (2017). The Effect of Good Corporate Governance on Financial Performance in Sharia Commercial Banks in Indonesia. *Prosiding Business and Economics Conference in Utilizing of Modern Technology*.
- Gwenda, Z. (2013). Pengaruh Penerapan Good Corporate Governance (GCG) Pada Variabel Share Ownership , Debt Ratio , dan Sektor Industri Terhadap Nilai Perusahaan. *Business Accounting Review*, 1, 137–150.
- Hameed et.al., (2004). Alternative Disclosure and Performance Measures for Islamic Banks. *Second Conference on Administrative Sciences: Meeting the Challenges of the Globalization Age, King Fahd University of Petroleum & Minerals, Dhahran, Saudi Arabia*, 19–21.
- Handriyani, A. N. (2013). Pengaruh Corporate Social Responsibility Terhadap Nilai Perusahaan dengan profitabilitas Sebagai Variabel Moderating. *Jurnal Ilmu & Riset Akuntansi*, 2(5).
- Haniffa, Ros. (2002). *Social Reporting Disclosure : An Islamic Perspective*.

*Indonesia Management and Accounting Research*, 1(2), 128–146.

- Haniffa & Hudaib, M. (2007). Exploring the ethical identity of Islamic Banks via communication in annual reports. *Journal of Business Ethics*, 76(1), 97–116.
- Hario et.al., (2021). Pengaruh NPF, CAR dan FDR Terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia. *Jurnal Kajian Ekonomi Syariah*, 5(2), 19–46.
- Hasanah, U. (2015). Kepatuhan Prinsip-Prinsip Syariah dan Islamic Corporate Governance Terhadap Kesehatan Finansial Pada Bank Umum Syariah. *Universitas Negeri Semarang*.
- Hirdinis. (2019). Capital Structure and Firm Size on Firm Value Moderated by Profitability. *International Journal of Economics and Business Administration*, VII(1), 174–191.
- Ibrahim & Muthohar, A. M. (2019). Pengaruh Komisaris Independen dan Indeks Islamic Social Reporting Terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 5(01), 9.
- Irkhami. (2021). Ukuran Perusahaan Sebagai Pemoderasi Pengaruh Struktur Modal , Profitabilitas , dan Islamic Social Reporting Terhadap Nilai Perusahaan Pada Bank Umum Syariah. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 7(03), 1629–1643.
- Jayanti, P. S. & T. H. & S. D. (2020). Maqasid Syariah Index dan Dewan Komisaris Independen Terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas sebagai Variabel Mediasi pada Perusahaan Asuransi Syariah. *I-Finance*, 06(01), 30–45.
- Jensen & Meckling. (1976). Theory of The Firm: Managerial Behavior, Agency Cost and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics* 3, 305–360.
- Jumingan. (2011). *Analisis Laporan Keuangan*. Bumi Aksara.
- Kadek et.al., (2022). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan. *Jurnal Kharisma*, 4(2), 157–168.
- Kamil, M. & K. (2020). Pengaruh Komisaris Independen , Komite Audit , Kualitas Audit Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi*, 1–15.
- Khusna, E. N. (2022). Pengaruh Islamic Social Reporting, Kepemilikan Manajerial dan Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan Sebagai Variabel Moderating. *Skripsi*.
- Kontan. (2021). Masa Depan Unit Usaha Syariah 2021. *Kontan.Co.Id*. <https://analisis.kontan.co.id/news/masa-depan-unit-usaha-syariah-2021#:~:text=Memahami data Statistik Perbankan Syariah,Rp 571 triliun pada 2020>.

- Kurniantoyo, G. M. (2021). Pengaruh Struktur Modal, Leverage dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*.
- Laksito, S. & H. (2018). Peran Islamic Social Reporting Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Indonesia*, 7(1), 57–68.
- Lestari, R. T. (2021). Pengaruh Zakat dan Corporate Social Responsibility Terhadap Kinerja Keuangan. *Universitas Islam Negeri Raden Intan*.
- Lukman, A., & Dhiyaul-haq, Z. M. (2017). Determinan Pengungkapan Islamic Social Reporting. *Jurnal Dinamika Akuntansi Dan Bisnis*, 4(2), 125–142.
- Malikhatun, I., & Rahmawati, R. (2019). Analisis Pengungkapan Corporate Social Responsibility Bank Syariah di Indonesia Berdasarkan Islamic Sosial Reporting Index. *Jurnal Hukum Islam Dan Perbankan Syariah*, 10(2)
- Mardiyah, Z., Pramono, & Yasid, M. (2020). Pengaruh Islamic Social Reporting Terhadap Kinerja Bank (Studi pada Perbankan Syariah di Indonesia). *Jurnal Ilmiah MEA (Manajemen, Ekonomi Dan Akuntansi)*, 4(1), 43–51.
- Mariza, W. (2022). Pengaruh Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Akuntansi, Manajemen Dan Ilmu Ekonomi*, 02, 175–185.
- Maulamin, T. (2020). Islamic Worldviews On Corporate Social Responsibility A New Paradigm of Ethical Economics and Prosperity. *Majalah Ilmiah Bijak*, 17(1), 58–70.
- Mokoginta, R. M., Karamoy, H., & Lambey, L. (2016). Pengaruh Komisaris Independen, Dewan Pengawas Syariah, Kepemilikan Institusional, dan Profitabilitas Terhadap Pengungkapan Tanggung Jawab Sosial pada Bank Syariah di Indonesia. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Sam Ratulangi*, 55–71.
- Muchlis, S. (2016). Implementasi Maqashid Syariah Dalam Corporate Social Responsibility. *Jurnal Akuntansi Multiparadigma (JAMAL)*, 1(63), 120–130.
- Murtiyani, S. (2020). Pengaruh Pengungkapan Corporate Social Responsibility (CSR), Identitas Etis Islam terhadap Kinerja Keuangan Bank Syariah di Indonesia. *Jurnal Ekonomi Islam*, 20(1).
- Muslih et al. (2018). Worldview Islam: Pembahasan Konsep-konsep Penting dalam Islam. *Pusat Islamisasi Ilmu (PII)*.
- Nabila, R. (2021). Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Struktur Modal Pada Bank Umum Syariah. *Journal of Accounting and Digital Finance*, 1(2), 59–71.
- Nindita, B. R. (2019). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, dan Islamic

- Social Reporting Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB Universitas Brawijaya*, 2, 1–22.
- Nugrahanti, J. P. & T. P. (2022). Analisis Pengaruh Pengungkapan Islamic Social Reporting Pada Bank Umum Syariah. *Humantech: Jurnal Ilmiah Multi Disiplin Indonesia*, 2(1), 274–283.
- Nurhayati, D. A. P. M. N. P. (2021). Pengaruh Struktur Modal dan CSR Terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Moderasi. *Seminar Inovasi Manajemen Bisnis Dan Akuntansi*.
- Nursito, N. (2019). Pengaruh Penerapan Good Corporate Governance, Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kinerja Keuangan Sebagai Variabel Moderating. *Accounthink : Journal of Accounting and Finance*, 4(2).
- Nursyamsu. (2016). Struktur Modal Pada Perbankan Syariah. *Jurnal Studi Ilmu Syariah Dan Hukum*, 10(1), 68–85.
- Othman, R. (2009). Determinants of Islamic Social Reporting Among Top Shariah -Approved Companies in Bursa Malaysia. *Research Journal of International Studies*, 12(12), 4–20.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2016). Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 55/POJK.03/2016 Tentang Penerapan Tata Kelola Bagi Bank Umum.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2021a). Snapshot Perbankan Syariah September 2021. In *Www.Ojk.Go.Id*.
- Otoritas Jasa Keuangan. (2021b). *Statistik Perbankan Syariah* (Vol. 4, Issue 1). <https://www.ojk.go.id/id/kanal/syariah/data-dan-statistik/statistik-perbankan-syariah/default.aspx>
- Peraturan Bank Indonesia. (2009). *Peraturan Bank Indonesia Nomor 11/ 33 /Pbi/2009 Tentang Pelaksanaan Good Corporate Governance*.
- Prakoso, M. A. B. (2020). Pengaruh Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Variabel Pemoderasi Pengungkapan CSR. *Prosiding: Seminar Nasional Pakar*, 3(2), 1–6.
- Putri, N. C. (2018). Pengaruh Indeks Maqashid Syariah dan Struktur Modal terhadap Nilai Perusahaan. *Prosiding Manajemen*, 2018–2021.
- Rachmasari. (2018). Pengungkapan Islamic Social Reporting (ISR) pada PT. Bank Muamalat Indonesia. *Jurnal Riset Terapan Akuntansi*, 2(2), 163.
- Rahmawati & Jaya (2021). Pengaruh Dewan Komisaris Independen Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Pendidikan, Akuntansi Dan Keuangan*, 4(2).

- Rahmawati et.al., (2020). Islamic Worldview: Tinjauan Pemikiran Syech Muhammad Naquib Al-Attas dan Budaya Keilmuan Dalam Islam. *NALAR: Jurnal Peradaban Dan Pemikiran Islam*, 4(2), 77–91.
- Rahmini et.al. (2022). Analisis Nilai Perusahaan pada Bank Umum Syariah dengan Menggunakan Pendekatan Moderated Regression Analysis. *Aksyana: Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Islam*, 1(2), 110–126.
- Ratri, R. F., & Dewi, M. (2017). The Effect of Financial Performance and Environmental Performance on Firm Value with Islamic Social Reporting (ISR) Disclosure as Intervening Variable. *SHS Web of Conferance*, 12003.
- Retnaningsih et.al., (2019). Pengaruh Pengungkapan Islamic Social Reporting (ISR) Terhadap Kinerja Keuangan Pada Perbankan Syariah Di Indonesia Tahun 2012-2016. *AKTSAR: Jurnal Akuntansi Syariah*, 2(2), 169.
- Ria et.al., (2019). Pengaruh Dewan Direksi, Komisaris Independen dan Komite Audit Terhadap Nilai Perusahaan dan Kinerja Keuangan Sebagai Variabel Moderasi. 22, 1–15.
- Riduwan, A. (2022). Pengaruh Ukuran Perusahaan, Struktur Modal dan Likuiditas Terhadap Profitabilitas Perusahaan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 11(7).
- Riri Asriati., E. a. (2016). Analisis Perbandingan Komponen Islamic Social Reporting pada Bank Syariah. *Simposium Nasional Akuntansi XIX*, 1–24.
- Risti R & Veni S.D (2020). Pengaruh Islamic Social Reporting Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kinerja Keuangan Sebagai Variabel Moderasi. *Business and Economics Conference in Utilization of Modern Technology*, 5, 524–533.
- Rustiningrum. (2021). Implikasi Zakat dan Islamic Social Reporting Terhadap Kinerja Keuangan Pada. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 7(03), 1416–1424.
- Sabijono, S. M. & H. (2018). Peran Kinerja Keuangan dalam Menentukan Nilai Perusahaan. *Jurnal Manajemen Bisnis Dan Inovasi*, 5(2), 96–107.
- Sakti, S. H. (2019). Pengaruh Good Corporate Governance dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan dengan Kinerja Keuangan Sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Akuntansi Dan Manajemen*, 16(01), 73–95.
- Sari, M. M. R. (2014). Pengaruh Pengungkapan CSR Terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Pemoderasi. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 3(5), 723–738.
- Sekaran (2017). *Metode Penelitian Untuk Bisnis Pendekatan Pengembangan-Keahlian* (6th ed.). Salemba Empat.

- Setiawan et.al., (2019). Pengaruh Pengungkapan Islamic Social Reporting (ISR) Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kinerja Keuangan Sebagai Variabel Moderating. *JWM (Jurnal Wawasan Manajemen)*, 6(2), 168.
- Setyorini, A. & C. T. (2019). Pengaruh tata kelola perusahaan dan tanggung jawab sosial terhadap nilai perusahaan sektor pertambangan. *Jurnal Informasi Perpajakan, Akuntansi Dan Keuangan Publik*, 14(2), 181–196.
- Sholihah et.al., (2020). Implementasi ISR Sebagai Indikator Akuntabilitas Sosial Bank Syariah. *Jurnal Al-Insyiroh: Jurnal Studi Keislaman*, 6(1), 1–25.
- Sofian, A. H. (2019). Analisis Nilai Perusahaan Bank Umum Syariah Di Indonesia. *Makro: Jurnal Manajemen Dan Kewirausahaan*, 4(2), 193–207.
- Sofyani et.al., (2012). Islamic Social Reporting Index Sebagai Model Pengukuran Kinerja Sosial Perbankan Syariah. *Jurnal Dinamika Akuntansi*, 4(1), 36–46.
- Sondakh, P., Saeran, I., & Samadi, R. (2019). Pengaruh Struktur Modal (ROA,ROE dan DER) Terhadap nilai Perusahaan (PBV). *Jurnal EMBA: Jurnal Riset Ekonomi, Manajemen, Bisnis Dan Akuntansi*, 7(3), 3079–3088.
- Sugiyono. (2013). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Alfabeta.
- Sukirni, D. (2012). Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Kebijakan Dividen dan Kebijakan Hutang Analisis Terhadap Nilai Perusahaan. *Accounting Analysis Journal*, 1(2).
- Sulaeman. (2018). Signifikansi Maqashid Asy-Syari'Ah Dalam Hukum Ekonomi Islam. *DIKTUM: Jurnal Syariah Dan Hukum*, 16(1), 98–117.
- Sulistiyo, F., & Yuliana, I. (2019). Pengaruh Profitabilitas dan Kecukupan Modal terhadap Nilai Perusahaan dengan Islamic Social Report (ISR) sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Manajemen Dan Keuangan*, 8(2), 238–255.
- Sulistiyawati et al. (2016). Pengungkapan CSR pada Laporan Keuangan dan Determinasinya. *Seminar Nasional IENACO*, 467–475.
- Supriyanto, M. I. (2017). Analisis Struktur Modal Perbankan Syariah di Indonesia. *Jurnal Penelitian*, 14(2).
- Surya, L. P. (2018). Pengaruh Corporate Social Responsibility Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Moderating. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 1–18.
- Tamam, A. M. (2017). *Islamic Worldview: Paradigma Intelektual Muslim* (Cetakan 2). Spirit Media Press.



- Trie, N., Puspa, A., S, Y. C., Siddi, P., Ekonomi, F., & Islam, U. (2021). The Effect of Corporate Social Responsibility Disclosure and Good Corporate Governance on Firm Value. *Jurnal Akuntabel*, 18(2), 200–209.
- Triyuwono, I. (2007). Mengangkat “Sing Liyan” Untuk Formulasi Nilai Tambah Syari’ah. In *Simposium Nasional Akuntansi X* (pp. 1–21). Unhas Makasar.
- Tumirin. (2021). Pengaruh Kualitas Penerapan GCG Terhadap Nilai Perusahaan. *Journal of Islamic Accounting and Tax*, December.
- Utami, A. W. P. (2022). Pengaruh Struktur Modal terhadap Nilai Perusahaan. *Journal of Management*, 5(2), 299–313.
- Wahyudin, Y. (2020). Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusi dan Komisaris Independen Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Peran Integrated Reporting Sebagai Pemoderasi. *Jurnal Riset Akuntansi Dan Perpajakan*, 7(2)
- Wardani, D. K. (2020). Pengaruh Agency Cost terhadap Nilai Perusahaan dengan Transparansi Informasi sebagai Variabel Moderasi. *Jurnal Akuntansi*, 12(1)
- Wardayani, I. M. N. &. (2020). Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Nilai Perusahaan dengan Pengungkapan GCG dan CSR sebagai Variabel Moderasi. *Civitas: Jurnal Studi Manajemen*, 2(1), 20–25.
- Wardhani, I. G. A. G. K. (2019). Pengaruh Kinerja Keuangan Dalam Memoderasi Pengaruh Good Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Studi Akuntansi Dan Keuangan*, 2(2), 91–108.
- Wijayati & Pradana (2022). Pengaruh Struktur Modal Dan Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Variabel Moderasi. *Journal of Business and Economics Research*, 3(2)
- Yasin, H., Jannah, S. P., Nadiaturrohmah, T., & Izzatun, N. (2022). Islamic Worldview. *Jurnal Pendidikan Islam*, 5(1), 125–134.
- Yunistiawati et.al., (2022). Faktor Determinan Independensi Komisaris , Komite Audit , Struktur Kepemilikan , dan Islamic Social Reporting pada Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 17(1), 61–68.
- Zannati, R., & Wardoyo, U. (2016). Tinjauan Komparasi Kinerja Keuangan Bank Syariah Melalui Pendekatan Economic Value Added (EVA). *Jurnal Riset Manajemen Dan Bisnis*, 1(1), 49–60.
- Zara Ananda, C., & NR, E. (2020). Pengaruh Islamic Corporate Governance Dan Islamic Corporate Social Responsibility Terhadap Kinerja Perbankan Syariah *Jurnal Eksplorasi Akuntansi*, 2(1), 2065–2082.