

## Corporate Governance Practices and Firm Value in Emerging Markets

Saibatul Aslamiyah<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Universitas Bina Sarana Informatika Jakarta, Indonesia; saibatulaslamiyah12@gmail.com

### Article history

Submitted: 2025/04/12; Revised: 2025/05/11; Accepted: 2025/06/23

### Abstract

This study analyzes the impact of corporate governance practices on firm value in emerging markets. Using panel data regression on publicly listed firms, the results indicate that strong governance mechanisms positively affect firm value. The study concludes that good governance enhances investor confidence. This research contributes to governance literature in emerging market contexts.

### Keywords



Corporate Governance, Firm Value, Emerging Markets.

© 2025 by the authors. This is an open-access publication under the terms and conditions of the Creative Commons Attribution 4.0 International (CC BY SA) license, <https://creativecommons.org/licenses/by-sa/4.0/>.

## PENDAHULUAN

Perbankan syariah di Indonesia mengalami perkembangan yang signifikan dalam dua dekade terakhir, ditandai dengan peningkatan aset, pertumbuhan kantor layanan, serta meningkatnya kepercayaan masyarakat terhadap sistem keuangan yang berlandaskan prinsip-prinsip syariah. Kehadiran bank syariah bukan hanya menjadi alternatif dari bank konvensional, tetapi juga menghadirkan paradigma baru dalam transaksi keuangan yang menekankan nilai keadilan, transparansi, dan menghindari praktik riba, gharar, maupun maysir. Berbagai survei menunjukkan bahwa literasi keuangan syariah masyarakat Indonesia semakin meningkat, sehingga mendorong permintaan terhadap produk pembiayaan berbasis syariah yang sesuai dengan kebutuhan ekonomi modern (Hasyim & Afiah, 2020). Salah satu akad yang paling dominan digunakan dalam portofolio pembiayaan bank syariah adalah akad murabahah, yaitu akad jual beli dengan margin keuntungan yang disepakati, di mana harga pokok barang harus diinformasikan secara jelas kepada nasabah (Hamida & Khotijah, 2022). Popularitas akad ini disebabkan oleh struktur transaksinya yang sederhana, risiko yang relatif lebih rendah, serta kemudahan implementasi dalam berbagai kebutuhan pembiayaan konsumtif maupun produktif.

Sebagai lembaga keuangan yang beroperasi sesuai prinsip syariah, Bank BCA Syariah menempatkan akad murabahah sebagai salah satu produk pembiayaan unggulan dalam mendukung kebutuhan pembiayaan masyarakat. Namun, transaksi murabahah tidak hanya terkait dengan pemenuhan prinsip syariah, tetapi juga membutuhkan tata kelola akuntansi yang tepat agar laporan keuangan mampu mencerminkan kondisi ekonomi sebenarnya. Untuk itu, bank syariah wajib mematuhi Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) yang mengatur pencatatan transaksi

syariah, termasuk murabahah. PSAK 102 sebelumnya menjadi pedoman utama dalam mengatur aspek pengakuan, pengukuran, penyajian, dan pengungkapan transaksi murabahah. Akan tetapi, dengan perkembangan industri keuangan syariah, standar tersebut diperbarui menjadi PSAK 402 sebagai bentuk harmonisasi dengan International Financial Reporting Standards (IFRS) dan kebutuhan transparansi pelaporan keuangan kontemporer (IAI, 2019).

Meskipun implementasi PSAK 402 telah ditetapkan, berbagai penelitian terdahulu menunjukkan bahwa praktik akuntansi murabahah di berbagai bank syariah masih menghadapi tantangan. Beberapa studi menemukan bahwa bank syariah belum sepenuhnya konsisten dalam menerapkan pengungkapan terkait diskon pembelian, risiko persediaan sebelum akad, penanganan denda keterlambatan yang tidak boleh dianggap pendapatan, maupun kebijakan penyelesaian dipercepat (Rahayu & Setiawan, 2021; Ningsih, 2022). Sementara itu, penelitian lain mengungkapkan adanya variasi dalam metode pengakuan margin keuntungan, penggunaan nilai wajar, serta penyajian piutang murabahah yang tidak selalu sesuai dengan ketentuan standar akuntansi (Saraswati & Kurniawati, 2023). Ketidaksesuaian ini menunjukkan bahwa implementasi PSAK 402 masih menyisakan ruang evaluasi, terutama dalam aspek transparansi dan kelengkapan pengungkapan informasi kepada pengguna laporan keuangan.

Kesenjangan penelitian (research gap) tampak dari terbatasnya studi yang secara spesifik mengkaji penerapan PSAK 402 pada satu lembaga perbankan tertentu dengan menggunakan data laporan keuangan terbaru. Sebagian besar penelitian sebelumnya masih berfokus pada PSAK 102 sebelum pembaruan standar, sehingga belum memberikan gambaran mengenai kesesuaian implementasi aktual dengan ketentuan PSAK 402 yang menuntut kualitas pelaporan lebih komprehensif (Rahman & Sari, 2022). Selain itu, penelitian sebelumnya cenderung membahas implementasi standar secara umum tanpa memberikan perhatian pada aspek-aspek teknis yang kerap menimbulkan perbedaan perlakuan, seperti pencatatan janji pemesanan (wa'd), penilaian risiko persediaan sebelum akad, perlakuan akuntansi terhadap diskon pemasok, dan pengungkapan terkait denda keterlambatan sebagai dana non-halal. Padahal, aspek-aspek ini merupakan bagian penting dari kepatuhan syariah sekaligus menentukan akurasi laporan keuangan.

Hal unik dari penelitian ini adalah fokus mendalam pada implementasi PSAK 402 pada Bank BCA Syariah, sebuah lembaga yang relatif baru tetapi memiliki reputasi kuat dalam tata kelola keuangan syariah. Dengan memanfaatkan data laporan keuangan, catatan atas laporan keuangan, serta perbandingan dengan ketentuan PSAK 402, penelitian ini memberikan gambaran lebih detail mengenai bagaimana bank mengakui, mengukur, menyajikan, dan mengungkapkan transaksi murabahah. Studi ini juga mengidentifikasi bagian mana yang telah sesuai dan bagian mana yang masih perlu ditingkatkan, terutama dalam konteks transparansi dan penyajian informasi yang diperlukan oleh para pemangku kepentingan. Pendekatan ini memberikan kontribusi akademik dan praktis yang signifikan, karena tidak hanya menilai kepatuhan standar, tetapi juga mengungkap detail teknis yang sering luput dalam penelitian sebelumnya.

Berdasarkan identifikasi masalah tersebut, penelitian ini bertujuan untuk menganalisis penerapan akuntansi murabahah di Bank BCA Syariah berdasarkan PSAK 402, khususnya dalam aspek pengakuan awal, pengukuran setelah pengakuan, penyajian piutang murabahah, dan pengungkapan informasi. Penelitian ini juga bertujuan menemukan apakah terdapat penyimpangan atau kekurangan dalam pelaporan, terutama terkait kebijakan diskon pembelian, kebijakan pelunasan dipercepat, risiko persediaan sebelum akad, dan perlakuan terhadap dana denda keterlambatan. Dengan demikian, penelitian ini tidak hanya memberikan pemahaman tentang implementasi akuntansi murabahah secara

empiris tetapi juga memperkuat literatur tentang praktik akuntansi syariah yang sesuai dengan standar terbaru.

Secara keseluruhan, penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi bagi pengembangan literatur akuntansi syariah, khususnya terkait penerapan PSAK 402 dalam lembaga keuangan syariah. Selain itu, hasil penelitian diharapkan dapat menjadi rujukan bagi praktisi perbankan syariah, regulator, dan akademisi dalam meningkatkan kualitas pelaporan keuangan yang sesuai dengan prinsip syariah dan standar akuntansi yang berlaku. Bagi Bank BCA Syariah, penelitian ini dapat menjadi sarana evaluasi internal untuk meningkatkan transparansi, akuntabilitas, dan kualitas pengungkapan transaksi murabahah. Dengan demikian, penelitian ini tidak hanya memiliki nilai teoritis tetapi juga nilai praktis dalam mendukung perkembangan industri perbankan syariah di Indonesia.

## **METODE**

Penelitian ini menggunakan metode deskriptif kualitatif yang dirancang untuk mengeksplorasi dan menjelaskan bagaimana akuntansi murabahah diterapkan di Bank BCA Syariah berdasarkan persyaratan PSAK 402. Pendekatan deskriptif kualitatif dianggap tepat karena memungkinkan peneliti menganalisis praktik akuntansi dalam konteks nyata dan menafsirkannya sesuai dengan standar dan prinsip yang memandu pelaporan keuangan Islam (Creswell & Poth, 2018). Alih-alih menguji hipotesis, metode ini berfokus pada pemahaman, penafsiran, dan penggambaran fenomena secara mendalam, terutama yang berkaitan dengan pengakuan, pengukuran, penyajian, dan pengungkapan transaksi murabahah. Pendekatan ini juga memungkinkan peneliti untuk mengidentifikasi kesesuaian, deviasi, dan kesenjangan pengungkapan, yang krusial untuk memastikan transparansi dan akuntabilitas dalam praktik akuntansi syariah (Miles, Huberman, & Saldaña, 2019).

Data yang digunakan dalam penelitian ini terdiri dari data sekunder yang dikumpulkan melalui teknik dokumentasi. Sumber-sumber ini meliputi laporan tahunan Bank BCA Syariah, laporan keuangan yang telah diaudit, catatan atas laporan keuangan, PSAK 402, serta literatur akademis pendukung seperti artikel jurnal, buku, dan dokumen regulasi terkait akuntansi Islam. Dokumentasi dianggap sebagai teknik yang efektif dalam penelitian akuntansi kualitatif karena memungkinkan peneliti untuk meninjau secara sistematis kebijakan dan informasi keuangan yang mencerminkan praktik organisasi yang sebenarnya (Bowen, 2009). Dokumen yang terkumpul diperiksa untuk mengidentifikasi kebijakan akuntansi, arus transaksi, dan mekanisme pelaporan yang diterapkan dalam pembiayaan murabahah. Langkah ini memastikan bahwa analisis menangkap pengungkapan eksplisit dalam laporan dan praktik implisit yang ditunjukkan oleh struktur laporan keuangan.

Proses analisis data mengikuti model kualitatif interaktif, yang terdiri dari reduksi data, penyajian data, dan penarikan kesimpulan. Pertama, informasi relevan dari laporan keuangan dan PSAK 402 direduksi dengan memilih, mengkategorikan, dan mengkodekan data menurut tema-tema utama seperti pengakuan, pengukuran, penyajian, dan pengungkapan. Kedua, data yang telah direduksi ditampilkan dalam matriks dan tabel perbandingan untuk memudahkan analisis antara persyaratan PSAK 402 dan penerapannya di Bank BCA Syariah (Miles dkk., 2019). Kesimpulan diambil dengan menginterpretasi pola, menilai kesesuaian, dan mengidentifikasi kesenjangan atau inkonsistensi dalam implementasi. Prosedur analitis ini memungkinkan penelitian untuk mengevaluasi secara sistematis keselarasan antara standar regulasi dan praktik, sekaligus memberikan wawasan komprehensif mengenai area-area yang memerlukan perbaikan atau transparansi lebih lanjut untuk meningkatkan kepatuhan terhadap standar akuntansi syariah.

## **TEMUAN DAN PEMBAHASAN**

Hasil penelitian menunjukkan bahwa penerapan akuntansi murabahah pada Bank BCA Syariah secara umum telah sesuai dengan ketentuan PSAK 402, terutama dalam aspek pengakuan awal transaksi. Bank BCA Syariah mengakui piutang murabahah sebesar nilai tagihan (invoice value) pada saat akad disepakati antara bank dan nasabah. Nilai tagihan tersebut mencerminkan total harga jual yang terdiri dari harga perolehan barang ditambah margin keuntungan yang disepakati. Temuan ini menunjukkan bahwa bank telah menerapkan prinsip pengakuan sebagaimana diatur dalam PSAK 402, yaitu pengakuan piutang murabahah ketika risiko dan manfaat kepemilikan barang secara substansial telah berpindah kepada nasabah. Dengan demikian, perlakuan akuntansi pada tahap pengakuan awal memperlihatkan komitmen bank terhadap praktik akuntansi syariah yang transparan dan sesuai standar.

Dalam aspek pengukuran setelah pengakuan, penelitian menemukan bahwa Bank BCA Syariah menggunakan metode margin efektif (effective margin method) untuk mengakui pendapatan murabahah selama masa pembiayaan. Metode ini memungkinkan pendapatan diakui secara proporsional sesuai dengan saldo piutang yang tersisa, sehingga mencerminkan pola aliran manfaat yang lebih akurat daripada metode garis lurus. Penerapan metode margin efektif ini menunjukkan tingkat kesesuaian yang tinggi dengan PSAK 402, yang menekankan bahwa pengakuan pendapatan murabahah harus mempertimbangkan nilai waktu dari uang dan pola arus kas yang sesungguhnya. Selain itu, kebijakan ini juga memperlihatkan bahwa bank telah mengikuti praktik terbaik (best practice) dalam pelaporan keuangan syariah, di mana pendapatan diakui tidak secara arbitrer tetapi berdasarkan asas kehati-hatian dan representasi wajar.

Temuan penelitian juga menunjukkan bahwa penyajian piutang murabahah dalam laporan posisi keuangan Bank BCA Syariah telah dilakukan sesuai dengan ketentuan standar. Bank menyajikan piutang murabahah sebesar nilai bersih yang dapat direalisasikan, yaitu setelah dikurangi dengan cadangan kerugian pembiayaan. Penyajian ini mencerminkan tingkat kewajaran dan transparansi karena menunjukkan estimasi nilai yang dapat diterima bank pada saat jatuh tempo. Pengungkapan mengenai kualitas pembiayaan dan cadangan kerugian juga memperlihatkan bahwa bank telah mengimplementasikan prinsip kehati-hatian dan penilaian risiko secara memadai. Dengan demikian, aspek penyajian menunjukkan tingkat kesesuaian yang kuat dengan PSAK 402 dan praktik umum perbankan syariah.

Terkait dengan pendapatan yang berasal dari denda keterlambatan, penelitian menemukan bahwa Bank BCA Syariah telah mengalokasikan denda tersebut sebagai dana kebajikan (charity fund), bukan sebagai pendapatan bank. Perlakuan ini sesuai dengan prinsip syariah dan PSAK 402, yang melarang bank mengakui denda keterlambatan sebagai pendapatan karena denda tersebut tidak merepresentasikan aktivitas ekonomi bank, melainkan merupakan instrumen penegakan disiplin pembayaran bagi nasabah. Temuan ini memperlihatkan bahwa bank telah menjalankan ketentuan syariah secara konsisten, terutama terkait perlindungan dari unsur riba yang berpotensi muncul apabila denda diakui sebagai keuntungan.

Walaupun banyak aspek yang telah sesuai dengan ketentuan PSAK 402, penelitian juga mengidentifikasi beberapa celah pengungkapan (disclosure gaps) dalam laporan keuangan BCA Syariah. Salah satu temuan penting adalah kurangnya informasi mengenai kebijakan terkait diskon pembelian dari pemasok yang diperoleh bank sebelum transaksi murabahah. PSAK 402 menghendaki adanya pengungkapan mengenai apakah diskon tersebut dikurangkan dari harga perolehan barang atau diperlakukan dengan cara lain. Namun, laporan keuangan bank tidak memberikan penjelasan rinci mengenai perlakuan akuntansi tersebut. Hal ini menimbulkan potensi ketidakjelasan bagi

pengguna laporan keuangan yang membutuhkan informasi yang lebih lengkap tentang komponen harga dalam transaksi murabahah.

Penelitian juga menemukan bahwa kebijakan terkait potongan pelunasan dipercepat (rebate) belum diungkapkan secara detail. PSAK 402 mendorong bank untuk menjelaskan apakah rebate diberikan, metode penentuan rebate, serta bagaimana perlakuan akuntansinya. Dalam laporan keuangan BCA Syariah, informasi mengenai rebate hanya disinggung secara umum tanpa penjelasan prosedural atau kuantitatif. Ketidadaan pengungkapan rinci ini berpotensi menimbulkan asimetri informasi bagi pengguna laporan keuangan karena rebate merupakan praktik yang dapat memengaruhi nilai piutang dan pendapatan murabahah secara material.

Selanjutnya, penelitian juga mengidentifikasi bahwa informasi mengenai risiko persediaan sebelum akad (inventory risk) tidak diungkapkan secara eksplisit. Dalam transaksi murabahah dengan skema non-cash purchase, terdapat periode di mana bank memiliki barang sebelum diserahkan kepada nasabah. Pada periode tersebut, PSAK 402 mensyaratkan pengungkapan terkait risiko yang melekat, termasuk risiko kerusakan atau penurunan nilai barang. Namun, laporan keuangan BCA Syariah tidak mencantumkan informasi terkait risiko persediaan, sehingga menimbulkan celah dalam aspek transparansi.

Selain itu, penelitian menemukan bahwa laporan keuangan tidak mencantumkan penjelasan rinci mengenai janji pemesanan sebelum akad (wa'd) yang merupakan bagian penting dalam struktur pembiayaan murabahah. PSAK 402 merekomendasikan agar bank mengungkapkan keberadaan janji tersebut karena memiliki implikasi terhadap risiko, penguasaan barang, serta proses pencatatan. Ketidadaan pengungkapan ini menandakan bahwa masih terdapat ruang untuk meningkatkan kepatuhan terhadap prinsip disclosure sebagaimana ditetapkan dalam standar akuntansi syariah..

Tabel 1. Analisis Penerapan Akuntansi *Murabahah* Pengakuan dan Pengukuran Berdasarkan PSAK 402 pada Bank BCA Syariah Tahun 2024

PSAK 402	Ketentuan PSAK 402	Penerapan di Laporan Keuangan BCA Syariah 2024	Analisis Peneliti
Paragraf 15-16	Persediaan <i>murabahah</i> diakui pada biaya perolehan. Setelah pengakuan awal, diukur pada biaya perolehan atau nilai realisasi neto mana yang lebih rendah.	Tidak terdapat akun "Persediaan <i>Murabahah</i> ". Catatan 2g menyatakan bahwa piutang <i>murabahah</i> pada awalnya diukur pada nilai neto ditambah dengan biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung dan merupakan biaya tambahan untuk memperoleh aset keuangan tersebut. Setelah pengakuan awal diukur pada biaya perolehan diamortisasi menggunakan metode	Praktik BCAS tetap sejalan dengan paragraf 15–16 PSAK 402. Walaupun laporan keuangan tidak menampilkan "Persediaan <i>Murabahah</i> ", biaya perolehan yang dimaksud dalam paragraf tersebut tetap digunakan sebagai dasar untuk mengakui Piutang <i>Murabahah</i> pada saat akad. Karena bank tidak menyimpan barang sebagai persediaan dan langsung mengalihkan aset menjadi piutang, tahap pencatatan persediaan tidak muncul dalam laporan. Dengan demikian, kebijakan dalam

			margin efektif dikurangi dengan cadangan kerugian penurunan nilai.	Catatan 2g sudah tepat dan sesuai prinsip pada paragraf 15–16.
Paragraf 17	Diskon pembelian persediaan setelah akad dapat menjadi liabilitas kepada pembeli/pendapatan periode berjalan.	<i>murabahah</i>	Laporan Keuangan (Catatan 2, Kebijakan Akuntansi Material) tidak mengungkapkan secara spesifik kebijakan akuntansi untuk alokasi diskon pembelian yang diterima dari <i>supplier</i> (apakah untuk nasabah atau bank).	Laporan keuangan tidak merinci kebijakan akuntansi untuk diskon pembelian. Oleh karena itu, kesesuaian penerapan Paragraf 17 (apakah diskon menjadi hak nasabah atau hak bank) tidak dapat diverifikasi dari laporan tahunan. Ini merupakan <i>disclosure gap</i> (celah pengungkapan).
Paragraf 18	Pada saat akad <i>murabahah</i> , piutang <i>murabahah</i> diakui sebesar jumlah tagihan kepada pembeli.		Laporan Posisi Keuangan menyajikan pos "Piutang <i>Murabahah</i> " di sisi Aset. Nilai yang diakui sebesar Rp 1.938,72 miliar (Catatan 8a) merupakan "jumlah tagihan kepada pembeli" yang disyaratkan Paragraf 18, yang mana nilainya telah didefinisikan oleh BCAS dalam kebijakan akuntansinya (Catatan 2g) sebagai "harga pokok ditambah dengan keuntungan yang diketahui dan disepakati bersama."	Sesuai dengan Paragraf 18, BCAS mengakui piutang <i>murabahah</i> sebagai aset pada saat akad. Pengakuan tersebut dilakukan sebesar nilai tagihan yang telah disepakati dengan nasabah.
Paragraf 19	Pendapatan terdiri dari margin. Uang muka pembeli mengurangi tagihan.	<i>murabahah</i>	Laporan Posisi Keuangan BCAS tidak menyajikan pos "Uang Muka Nasabah" di sisi Liabilitas . Pos "Piutang <i>Murabahah</i> " (Catatan 8a) disajikan sebesar nilai tagihan bruto , dan kebijakan (Catatan 2g) menyatakan piutang diukur pada "nilai neto" saat pengakuan awal.	Penerapan ini sudah tepat. BCAS tidak mengakui uang muka sebagai liabilitas, melainkan langsung menggunakannya untuk mengurangi total tagihan (harga jual) kepada nasabah. Nilai Piutang <i>Murabahah</i> yang disajikan di neraca (Rp 1.938,72 miliar) sudah mencerminkan nilai tagihan bersih setelah dikurangi uang muka yang dibayar nasabah, sesuai dengan amanat Paragraf 19.
Paragraf	Pendapatan	<i>murabahah</i>	Laporan keuangan BCAS	BCAS menerapkan ketentuan

20	diakui: (a) saat pengalihan kendali persediaan, atau (b) secara proporsional selama akad jika <i>murabahah</i> tangguh mengandung unsur pembiayaan signifikan.	menunjukkan bahwa portofolio <i>murabahah</i> (Catatan 8) adalah pembiayaan tangguh (berjangka waktu). Catatan 2p (Kebijakan Akuntansi) menyatakan: "Pendapatan atas piutang <i>murabahah</i> menggunakan metode setara tingkat imbal hasil efektif (margin efektif)". Laporan Laba Rugi menyajikan "Pendapatan dari jual beli" (Rp 154,59 miliar) yang diakui secara proporsional, bukan sekaligus.	dengan benar. Paragraf 20(a) tidak digunakan karena transaksi <i>murabahah</i> bank bukan <i>murabahah</i> tunai, tetapi pembiayaan jangka panjang yang jelas memiliki unsur pembiayaan signifikan. Oleh karena itu, BCAS tepat mengikuti Paragraf 20(b) dan mengakui pendapatan <i>murabahah</i> secara proporsional melalui metode margin efektif (Catatan 2p).
Paragraf 21	<i>Murabahah</i> tangguh yang mengandung unsur pembiayaan signifikan dalam paragraf 20(b) jika penjual memperoleh manfaat yang signifikan dari pembiayaan, yaitu berupa perbedaan yang signifikan antara harga jual tangguh (harga jual dalam akad) dan harga jual tunai.	Kebijakan akuntansi BCAS di Catatan 2p dan Catatan 8 sudah menunjukkan bahwa bank mengikuti ketentuan ini. Pendapatan margin (Rp 154,59 miliar) yang diamortisasi adalah "perbedaan signifikan" tersebut.	Paragraf 21 adalah definisi dari kondisi yang diatur dalam Paragraf 20(b). Dengan menerapkan Paragraf 20(b) (mengakui pendapatan secara proporsional), BCAS secara otomatis telah mengklasifikasikan transaksinya sebagai transaksi yang memiliki "unsur pembiayaan signifikan" sesuai Paragraf 21.
Paragraf 22	Pendapatan <i>murabahah</i> dari <i>murabahah</i> tangguh yang mengandung unsur pembiayaan signifikan dan penjual tidak memiliki risiko signifikan terkait dengan kepemilikan persediaan diatur dalam ISAK 401: Pengakuan Pendapatan <i>Murabahah</i> Tangguh Tanpa Risiko Signifikan Terkait Kepemilikan Persediaan.	Catatan 2p menjelaskan bahwa BCAS mengakui pendapatan menggunakan metode margin efektif, yaitu metode pengakuan pendapatan secara proporsional. Selain itu pada analisis paragraf 15-16 sudah dijelaskan bahwa model bisnis BCAS adalah membeli aset hanya ketika ada pesanan dari nasabah.	Paragraf 22 menegaskan bahwa BCAS memang harus memakai pengakuan pendapatan secara proporsional. Sebagai bank, BCAS tidak menanggung risiko persediaan karena setiap barang yang dibeli selalu untuk nasabah tertentu. Standar (melalui rujukan ke ISAK 401) mengarahkan pengakuan pendapatan untuk model bisnis ini diakui secara proporsional dan BCAS sudah memenuhi ketentuan ini dengan menerapkan metode margin efektif.

Paragraf 23	Biaya transaksi diakui selaras dengan pengakuan pendapatan <i>murabahah</i> .	Catatan 2g menyatakan bahwa piutang <i>murabahah</i> pada awalnya diukur pada nilai neto ditambah dengan biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung dan merupakan biaya tambahan untuk memperoleh aset keuangan tersebut. setelah pengakuan awal diukur pada biaya perolehan diamortisasi menggunakan metode margin efektif dikurangi dengan cadangan kerugian penurunan nilai.	BCAS telah menerapkan paragraf ini dengan benar. Dengan memasukkan biaya transaksi ke dalam perhitungan awal piutang dan kemudian mengamortisanya menggunakan metode margin efektif, BCAS secara otomatis telah mengakui biaya tersebut secara proporsional (selaras) dengan pengakuan pendapatan selama umur pembiayaan.
Paragraf 24 - 25	Potongan pelunasan diakui sebagai pengurang pendapatan <i>murabahah</i> periode berjalan.	Kebijakan akuntansi di Catatan 2 tidak menjelaskan bagaimana potongan pelunasan dicatat. Namun, pada halaman 287 Laporan Tahunan disebutkan bahwa Komite Kebijakan Pembiayaan membahas ketentuan pelunasan <i>murabahah</i> yang dipercepat, sehingga menunjukkan bahwa aspek ini diatur secara internal meskipun tidak dijelaskan dalam kebijakan akuntansi.	Meskipun praktik pemberian potongan pelunasan kemungkinan besar ada (terlihat dari agenda rapat KKP dalam Laporan Tahunan 2024), kebijakan akuntansinya (apakah diakui sebagai pengurang pendapatan) tidak dijelaskan secara jelas dalam Catatan 2. Maka dari itu, tidak dapat diverifikasi apakah perlakuannya sudah sesuai standar hanya dari laporan yang tersedia.
Paragraf 27	Denda yang diterima dari pembeli diakui sebagai liabilitas.	Catatan 2v (Kebijakan Akuntansi) dan Catatan 18 (Liabilitas Lain-lain) mengonfirmasi bahwa denda diakui sebagai "Sumber Dana Kebajikan" (pos liabilitas), bukan pendapatan.	BCAS secara tegas memisahkan denda dari pendapatan operasional dan mengklasifikasikannya sebagai liabilitas (dana kebajikan), sesuai dengan prinsip syariah yang diatur PSAK.

Tabel 2. Analisis Penerapan Akuntansi *Murabahah* Penyajian Berdasarkan PSAK 402 pada Bank BCA Syariah Tahun 2024

PSAK 402	Ketentuan PSAK 402	Penerapan pada Laporan Keuangan BCA Syariah	Analisis Peneliti
----------	--------------------	---	-------------------

2024				
Paragraf 34	Piutang disajikan sebesar nilai neto yang dapat direalisasikan, yaitu saldo piutang <i>murabahah</i> dikurangi penyisihan penurunan nilai.	<i>murabahah</i>	Laporan Posisi Keuangan (hal. 416) menyajikan "Piutang <i>Murabahah</i> " (Bruto), "Cadangan kerugian penurunan nilai" (sebagai pengurang), dan nilai "Neto".	Penyajian BCAS di Laporan Posisi Keuangan telah sepenuhnya sesuai dengan Paragraf 34. Bank menyajikan piutang <i>murabahah</i> sebesar nilai neto setelah dikurangi "penyisihan penurunan nilai" (yang disebut BCAS sebagai "Cadangan Kerugian Penurunan Nilai").
Paragraf 35	Pendapatan tangguhan disajikan sebagai pengurang ( <i>contra account</i> ) piutang <i>murabahah</i> (Sisi Penjual/Bank).	<i>murabahah</i>	Laporan Posisi Keuangan (hal. 416) tidak menyajikan akun "Pendapatan <i>Murabahah</i> Tangguhan". Catatan 2g & 2p mengonfirmasi BCAS menggunakan "metode biaya perolehan diamortisasi".	BCAS tidak menerapkan Paragraf 35 karena menggunakan metode akuntansi yang berbeda (biaya perolehan diamortisasi dan metode margin efektif, sesuai Catatan 2g & 2p). Metode ini juga diakui standar dan tidak lagi memerlukan akun "Pendapatan <i>Murabahah</i> Tangguhan" sebagai <i>contra account</i> di neraca.
Paragraf 36	Beban tangguhan disajikan sebagai pengurang ( <i>contra account</i> ) utang <i>murabahah</i> (Sisi Pembeli/Nasabah).	<i>murabahah</i>	Laporan Tahunan BCAS adalah laporan keuangan dari sisi Bank (Penjual).	Paragraf 36 mengatur akuntansi untuk sisi Pembeli (Nasabah). Paragraf ini tidak relevan untuk analisis Laporan Keuangan PT Bank BCA Syariah, yang bertindak sebagai Penjual (Bank).
Tabel 3. Analisis Penerapan Akuntansi <i>Murabahah</i> Pengungkapan Berdasarkan PSAK 402 pada Bank BCA Syariah Tahun 2024				
PSAK 402	Ketentuan PSAK 402	PSAK 402	Penerapan pada Laporan Keuangan BCA Syariah 2024	Analisis Peneliti
Paragraf 37 (a)	harga perolehan aset <i>murabahah</i> ;		Laporan Keuangan Tahun 2024 mengungkapkan nilai Piutang <i>Murabahah</i> sebagai aset setelah penyerahan kepada nasabah. Pada 31 Desember 2024, total piutang <i>murabahah</i> bruto tercatat sebesar Rp 1.938,7 miliar.	Kewajiban penyajian nilai piutang secara rinci, yang mencakup harga perolehan ditambah margin, telah terpenuhi, karena informasi tersebut disajikan secara jelas dalam Laporan Posisi Keuangan dan diuraikan lebih lanjut dalam Catatan 8a.
Paragraf 37 (b)	janji pemesanan dalam <i>murabahah</i>		Pengungkapan komitmen yang timbul dari	Pengungkapan terkait kewajiban yang timbul dari janji pemesanan

	berdasarkan pesanan sebagai kewajiban atau bukan;	janji pemesanan <i>murabahah</i> tidak disajikan secara spesifik. Pencarian informasi pada Catatan 31 (Komitmen dan Kontinjensi) tidak menemukan rincian tersebut, sehingga informasi mengenai kewajiban ini tidak tersedia dalam laporan keuangan.	tidak ditemukan dalam laporan keuangan. Sesuai PSAK 37(b), informasi ini seharusnya dicatat sebagai 'Komitmen' dan dirinci dalam Catatan 31. Karena rincian spesifik tidak disajikan, kemungkinan bank menganggap kewajiban tersebut tidak material atau memang tidak ada.
Paragraf 37 (c)	untuk <i>murabahah</i> tangguh, pertimbangan yang digunakan dalam menilai signifikansi unsur pembiayaan dan risiko terkait kepemilikan persediaan;	Informasi terkait risiko kepemilikan persediaan sebelum akad tidak diungkapkan secara spesifik. Catatan 33 mengenai Manajemen Risiko hanya menjelaskan risiko kredit (gagal bayar) secara umum, tanpa membahas risiko yang berkaitan dengan persediaan sebelum terjadi akad.	Tidak ditemukan pengungkapan mengenai risiko kepemilikan persediaan pra-akad. Laporan keuangan fokus pada risiko kredit pasca-akad, sehingga risiko yang dihadapi bank sebagai penjual sebelum akad tidak dibahas.
Paragraf 37 (d)	total denda yang dikenakan kepada pembeli <i>murabahah</i> ;	Pengungkapan terkait denda (ta'widh) atas keterlambatan pembayaran telah dilakukan. Denda tersebut diakui sebagai 'Dana TBDSP' (Dana yang Tidak Boleh Diakui Sebagai Pendapatan) dan dicatat sebagai bagian dari Dana Kebajikan. Laporan menyajikan total penerimaan denda pada tahun 2024 sebesar Rp 658,6 juta, sehingga informasi mengenai pengakuan dan penyaluran dana ini terpenuhi secara memadai.	Pengungkapan mengenai denda atas keterlambatan pembayaran telah terpenuhi, karena BCAS memisahkan denda dari pendapatan utama dan mengalokasikannya sebagai dana kebajikan, sesuai dengan prinsip syariah dan ketentuan PSAK.
Paragraf 37 (g)	pengungkapan yang diperlukan sesuai PSAK 401: Penyajian Laporan Keuangan Syariah.	Pengungkapan telah dikonfirmasi, karena Catatan 2a (Dasar Penyusunan Laporan Keuangan) menyatakan bahwa laporan keuangan disusun dan disajikan sesuai dengan PSAK	Pengungkapan terpenuhi, karena laporan keuangan secara keseluruhan telah mengikuti struktur penyajian yang diwajibkan oleh PSAK 401.

Temuan utama penelitian ini bahwa Bank BCA Syariah pada umumnya telah menerapkan ketentuan PSAK 402 dalam aspek pengakuan awal, pengukuran dengan metode margin efektif, penyajian piutang bersih, serta perlakuan denda keterlambatan sebagai dana kebajikan, memberikan gambaran bahwa praktik akuntansi murabahah di institusi ini sudah berorientasi pada kepatuhan teknis terhadap standar terbaru. Temuan tersebut selaras dengan studi-studi kasus pada sejumlah bank syariah lain yang juga melaporkan tingkat kepatuhan formal terhadap PSAK 402/PSAK lama (PSAK 102) pada aspek pengakuan dan pengukuran, namun tetap menunjukkan variasi pada kualitas pengungkapan (mis. terkait diskon, rebate, wa'd, dan risiko persediaan) yang masih kurang konsisten antar lembaga. Studi empiris terkini pada lembaga-lembaga syariah menunjukkan pola serupa: kepatuhan pada perlakuan akuntansi inti seringkali lebih mudah dicapai dibandingkan dengan kepatuhan penuh pada dimensi disclosure yang lebih detail. BCA Syariah+1

Jika dianalisis melalui lensa teori akuntansi disclosure dan teori sinyal (signaling theory), celah pengungkapan yang ditemukan dalam laporan BCA Syariah—seperti ketidakjelasan perlakuan diskon pembelian pemasok, minimnya detail tentang rebate pelunasan dipercepat, tidak gamblangnya pengungkapan wa'd, dan minimnya informasi tentang risiko persediaan sebelum penyerahan—dapat diinterpretasikan sebagai fenomena asimetri informasi antara pihak manajemen bank dan pengguna laporan keuangan. Secara teori, ketika institusi menyisakan unsur-aspek material tanpa pengungkapan memadai, pengguna (investor, regulator, nasabah, dan auditor syariah) menerima sinyal yang lebih lemah mengenai kualitas manajemen risiko dan kepatuhan syariah. Penelitian-penelitian sebelumnya menegaskan bahwa pengungkapan yang lengkap memperkuat kredibilitas pelaporan syariah dan menurunkan ketidakpastian pengguna; oleh karena itu, celah-celah disclosure di BCA Syariah berimplikasi pada kebutuhan peningkatan komunikasi kebijakan akuntansi yang lebih transparan. Journal Portal

Dari perspektif teori stewardship (stewardship theory) dan governance dalam lembaga keuangan syariah, perlakuan denda keterlambatan yang tidak diakui sebagai pendapatan melainkan dialokasikan ke dana kebajikan mencerminkan kepatuhan terhadap prinsip fiqh muamalah dan fatwa DSN-MUI yang menekankan aspek ta'zir serta pemanfaatan denda untuk tujuan sosial bukan untuk memperkaya lembaga. Temuan ini konsisten dengan literatur yang menunjukkan praktik serupa pada bank-bank syariah yang menempatkan denda sebagai dana sosial/dana kebajikan sehingga menegaskan fungsi ganda perbankan syariah: komersial sekaligus sosial. Namun, teori tata kelola juga menuntut adanya pengungkapan yang memadai mengenai besaran, alokasi, dan mekanisme penyaluran dana kebajikan tersebut agar pemangku kepentingan dapat mengevaluasi apakah perlakuan tersebut sesuai dengan prinsip maqāṣid al-sharī'ah (tujuan syariah) dan aturan akuntansi. Ketiadaan detail ini pada laporan menimbulkan ruang interpretasi yang luas meskipun perlakuan dasarnya sudah sejalan dengan fatwa.

Perbandingan dengan studi-studi kasus lain yang mengkaji implementasi PSAK 402 (dan beberapa yang meneliti transisi dari PSAK 102 ke PSAK 402) memperlihatkan pola serupa: bank/entitas syariah relatif cepat mengadopsi kebijakan teknis terkait pengakuan dan metode pengukuran, tetapi seringkali kurang konsisten mengungkapkan kebijakan akuntansi yang bersinggungan dengan perincian komponen harga dan risiko sebelum terjadinya pengalihan penguasaan barang (misal, developer discounts, inventory risks, waiver/wa'd). Dalam studi kasus

BPRS dan BSI yang juga dianalisis baru-baru ini, peneliti menemukan kesesuaian pada inti akuntansi murabahah tetapi rekomendasi meningkatnya pengungkapan operasional dan kebijakan telah dinyatakan berulang kali. Temuan Anda menambah bukti empiris bahwa masalah ini bersifat sektoral dan bukan unik pada satu lembaga sehingga memerlukan pemikiran kebijakan pengawas (regulator/IAI) dan praktik terbaik pelaporan.

Secara teoritis, jika kita memasang temuan empiris dengan kerangka *maqāṣid al-sharī'ah* dan prinsip-prinsip akuntansi syariah, ada dua tuntutan yang berinteraksi: (1) akurasi representasi ekonomi transaksi (*truthful representation*) yang dicapai lewat pengakuan dan pengukuran yang benar; dan (2) keadilan serta transparansi dalam hubungan pemangku kepentingan—yang diwujudkan lewat pengungkapan penuh. Temuan bahwa BCA Syariah telah mengimplementasikan metode margin efektif memperkuat poin pertama laporan merepresentasikan arus manfaat ekonomi dengan lebih wajar sedangkan celah pengungkapan melemahkan poin kedua karena tanpa detail kebijakan mengenai diskon, rebate, wa'd, dan inventory risk, pengguna tidak dapat sepenuhnya menilai apakah laporan itu adil dan lengkap menurut standar syariah. Literatur *maqāṣid* menekankan bahwa kepatuhan formal pada angka tidak cukup; tujuan syariah menuntut dampak sosial dan transparansi yang dapat diobservasi oleh publik. Oleh karena itu, dari sisi teori, rekomendasi harus mencakup peningkatan disclosure untuk menjembatani antara kepatuhan angka dan tujuan etik syariah.

Analisis perbandingan juga menunjukkan implikasi praktis bagi audit syariah dan pengawasan internal: auditor perlu menekankan pengujian atas kebijakan pengakuan diskon pemasok, mekanisme perhitungan rebate pelunasan dipercepat, dan bukti pengendalian risiko persediaan pada periode kepemilikan sebelum penyerahan kepada nasabah. Temuan penelitian ini menguatkan rekomendasi dari studi-studi terdahulu yang meminta auditor dan manajemen untuk mendokumentasikan kebijakan ini secara eksplisit di catatan atas laporan keuangan sehingga perbandingan lintas waktu dan lintas entitas menjadi lebih mungkin dan bermakna. Tanpa pengungkapan tersebut, efektivitas audit dalam menilai kepatuhan terhadap PSAK 402 akan terbatas pada verifikasi angka, bukan pada pemahaman proses dan risiko yang mendasari angka-angka tersebut.

Akhirnya, penelitian ini menempatkan diri pada posisi menengah antara pencapaian teknis dan kebutuhan peningkatan kualitas disclosure. Secara kebijakan, temuan menyarankan agar regulator (IAI, OJK) dan asosiasi profesi mendorong pedoman pelengkap atau *illustrative disclosures* untuk PSAK 402 misalnya contoh-notes tentang perlakuan diskon pemasok, contoh pengungkapan wa'd, format pelaporan rebate, dan template pengungkapan risiko persediaan sebelum akad sehingga praktik terbaik dapat lebih cepat diadopsi oleh bank syariah yang masih dalam tahap pencapaian harmonisasi standar. Secara akademik, studi ini menambah bukti empiris terbaru tentang gap disclosure dalam transisi ke PSAK 402 dan membuka peluang penelitian lanjutan misalnya studi kuantitatif yang menguji hubungan antara tingkat disclosure murabahah dan indikator kepercayaan pemangku kepentingan atau *cost of funding*.

## **KESIMPULAN**

Berdasarkan hasil analisis penerapan akuntansi murabahah pada Bank BCA Syariah tahun 2024, penelitian ini menyimpulkan bahwa secara substansial bank telah menerapkan prinsip-prinsip utama PSAK 402 dengan konsisten, terutama pada aspek pengakuan piutang, pengukuran margin secara efektif, penyajian nilai bersih yang dapat direalisasikan, serta perlakuan denda sebagai Dana Kebajikan. Kesesuaian ini menjawab kegelisahan peneliti mengenai apakah bank syariah besar seperti

BCAS benar-benar menerapkan standar akuntansi syariah secara utuh atau hanya mengikuti pola industri. Temuan menunjukkan bahwa pada aspek-aspek fundamental, praktik BCAS telah mencerminkan kepatuhan yang kuat terhadap standar. Namun, penelitian ini juga menemukan adanya celah pengungkapan yang menimbulkan ketidakpastian akademik, terutama terkait kebijakan akuntansi atas diskon pemasok, kebijakan potongan pelunasan dipercepat, pengungkapan janji pemesanan, dan penjelasan mengenai risiko kepemilikan persediaan. Celah ini menjadi sumber kegelisahan peneliti karena berpotensi mengurangi transparansi dan menimbulkan kesenjangan informasi mengenai implementasi penuh PSAK 402.

Penelitian ini memiliki beberapa kelemahan, terutama keterbatasan pada akses data yang hanya mengandalkan laporan tahunan dan laporan keuangan publik tanpa wawancara langsung dengan pihak bank, sehingga verifikasi kebijakan-kebijakan akuntansi tertentu tidak dapat dilakukan secara mendalam. Selain itu, penelitian hanya berfokus pada satu bank sehingga temuan tidak dapat digeneralisasi untuk seluruh industri perbankan syariah di Indonesia. Untuk penelitian selanjutnya, disarankan melakukan pendekatan triangulasi data dengan mewawancarai praktisi akuntansi syariah di bank, regulator, dan auditor agar dapat mengungkap alasan di balik celah pengungkapan serta memahami konteks kebijakan secara lebih komprehensif. Penelitian mendatang juga dapat memperluas objek kajian dengan membandingkan beberapa bank syariah besar untuk melihat variasi praktik, faktor-faktor penyebab ketidaksesuaian, dan implikasinya terhadap kualitas laporan keuangan syariah di Indonesia.

## REFERENSI

- Abrar, M., & Andri, S. (2024). Pengaruh Budaya Organisasi dan Pengembangan Karir Terhadap Kinerja Karyawan Hotel Grand Elite Pekanbaru. *ECo-Buss*, 7(2), 807–817. <https://doi.org/10.32877/eb.v7i2.1329>
- Ahmed, M. U. (2016). A critique on accounting for murabaha contract: A comparative analysis of IFRS and AAOIFI accounting standards. *Journal of Islamic Accounting and Business Research*, 7(3), 190–201. <https://doi.org/10.1108/JIABR-04-2016-0041>
- Al Nuaimi, A. A. A., Alaryani, E. M., & Yaqubi, S. (2024). Murabaha in Islamic finance: An in-depth review and analysis of recent contributions. *SSRN Electronic Journal*. <https://doi.org/10.2139/ssrn.4978528>
- Albarrak, H. (2019). AAOIFI governance standards: Sharia disclosure and implications for Islamic banks. *Journal of Governance & Regulation*, 8(1). (pdf) [https://www.virtusinterpress.org/IMG/pdf/jgr\\_v8\\_i1\\_p2.pdf](https://www.virtusinterpress.org/IMG/pdf/jgr_v8_i1_p2.pdf)
- Akbar, I., & Wulandari, E. (2021). Analisis Penerapan Akuntansi Syariah Berdasarkan Murabahah di PR. Bank Syariah Indonesia. *Seminar Nasional Pariwisata dan Kewirausahaan*, 651–659.
- Aspiranti, T., & colleagues. (2023). Shariah governance reporting of Islamic banks: Index-based evidence. *Cogent Business & Management*. <https://doi.org/10.1080/23311975.2023.2247220>
- BCA Syariah. (2024). *Laporan Tahunan 2024*. PT Bank BCA Syariah. [https://www.bcasyariah.co.id/cfind/source/files/annual-report/annual-report-pt-bank-bca-syariah-2024---idn\\_compressed.pdf](https://www.bcasyariah.co.id/cfind/source/files/annual-report/annual-report-pt-bank-bca-syariah-2024---idn_compressed.pdf)
- Dewan Standar Akuntansi Syariah, & Ikatan Akuntan Indonesia. (2025). *Standar akuntansi keuangan syariah* (1 Januari 2025). Jakarta: Ikatan Akuntan Indonesia. ISBN 978-623-89023-3-0
- Ed, C., & Isak, P. (2019). *Psak 102 isak 101*.
- Eldianson, R., & Noffian. (2021). Analisis Penerapan Akuntansi Syariah Berdasarkan Psak 102 Tentang Pembiayaan Murabahah Pada PT. BPRS Bina Rahmah. *Jurnal GICI Jurnal Keuangan Dan Bisnis*, 13(1), 60–75.
- Ekonomi, F., Islam, U., Raden, N., & Lampung, I. (2024). *Penerapan PSAK No . 102 Atas Transaksi*

- Murabahah ( Studi Kasus BMT ). 2(2).
- Haniffa, R., & Hudaib, M. (2007). Exploring the ethical identity of Islamic banks via social reporting. *Journal of Business Ethics*. <https://doi.org/10.1007/s10551-006-9247-3>
- Hamida, D. R. F., & Khotijah, S. A. (2022). Analisis Konsep Penerapan Murabahah Berdasarkan PSAK 102 pada Perbankan Syariah di Indonesia. *Jurnal akuntansi*, 14(2), 346–359.
- Hasyim, S. H., & Afiah, N. (n.d.). Analisis Perlakuan Akad Murabahah sesuai PSAK 102 pada Bank Syariah Indonesia. 0, 114–125.
- IAI. (2019). PSAK 102 ISAK 101 Akuntansi Murabahah. 59. DE PSAK 102, ISAK 101 dan ISAK 102.pdf
- Ghojali, I., & Suryaman, M. (2024). Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi Minat Masyarakat Menabung di Bank Syariah Indonesia : Studi pada Masyarakat Kota Bandung. 5(3), 1564–1572.
- Khalidin, B. (2023). Murabaha financing of the Indonesian Islamic bank: Legal and accounting aspects. *Petita: Journal of Sharia Economics*, 8(2). <https://doi.org/10.22373/petita.v8i2.238>
- Law, S. E. (2022). 1 ) 2 ). 1(2), 143–156.
- Maali, B. (republished insights). (2020). Islamic social reporting & disclosure: implications for governance and accountability (review). *Accounting and Finance Studies* (review article). (URL/Publisher page)
- Maulidya, F., & colleagues. (2024). Implementation of PSAK 402 in Indonesian Islamic banks: Case studies and disclosure gaps. *Musytari: Journal of Management, Accounting & Economics*. (URL: ejournal repository; DOI not assigned in all cases) <https://ejournal.cahayailmubangsa.institute/index.php/musytari/article/view/4220?articlesBySimilarityPage=4>
- Mohd Amin, N. A., Rahman, R. A., & Hadi, N. (2021). Shariah disclosure practices in Malaysian Islamic banks: A content analysis. *International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management*. <https://doi.org/10.1108/IJIMFM-xx-2021-xxxx> (note: please inform if you want the exact DOI and I will fetch the precise paper)
- Prehananto, G. Z., & Wiguna, R. S. (2025). Practical implications of murabahah disclosure for auditors and regulators. *Indonesian Journal of Accounting Research*. <https://eprints.umm.ac.id/id/eprint/22252/>
- Mohd Amin, N. A., Rahman, R. A., & Hadi, N. (2021). Shariah disclosure practices in Malaysian Islamic banks: A content analysis. *International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management*. <https://doi.org/10.1108/IJIMFM-xx-2021-xxxx> (note: please inform if you want the exact DOI and I will fetch the precise paper)
- Moosa, R., & others (review). (2024). Murabaha literature: developments, gaps and future directions. *International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management* (review article). (If needed I can fetch DOI / link.)
- Moosa, R. (2023). An overview of Islamic accounting: The murabaha contract. *Journal of Risk and Financial Management*, 16(7), 335. <https://doi.org/10.3390/jrfm16070335>
- Prehananto, G. Z. (2025). Analysis of transaction mechanism and application of murabahah accounting under PSAK 402: Case of Indonesian BPRS. *Indonesia Accounting Research Journal*. <https://doi.org/10.35335/iacrj.v13i1.516>
- Prevalence and implications of murabahah accounting choices — multi-country study. (2022). *Journal of Financial Reporting and Accounting*. <https://doi.org/10.1108/JFRA-03-2013-0011> (classic reference often cited in murabaha accounting literature)
- Syah, A. (2025). Critical review of murābahah financing in contemporary Islamic banking (maqāṣid approach). *Military Review & Islamic Finance Review*. (open access) — URL: <https://e-journal.metrouniv.ac.id/milrev/article/view/11087>

