

**PENILAIAN KINERJA KEUANGAN BANK UMUM SYARIAH  
DI INDONESIA DENGAN METODE *ECONOMIC VALUE  
ADDED* DAN *FINANCIAL VALUE ADDED***



**SKRIPSI**

Oleh :

Endah Yuliani

NIM: 12390054

**PROGRAM STUDI KEUANGAN SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA  
2016**

## ABSTRAK

Perbankan memiliki peranan penting sebagai roda penggerak perekonomian bangsa. Adanya UU No 21 Tahun 2008 menunjukkan adanya dukungan penuh pemerintah terhadap perkembangan perbankan syariah di Indonesia. Pada awalnya pertumbuhan bank syariah mengalami peningkatan, namun kemudian di tahun 2014 dan 2015 bank syariah justru mengalami penurunan. Penurunan kinerja bank syariah diakibatkan karena bank syariah gagal membangun *beyond banking* karena ketidakmampuan melakukan inovasi dan *trend* globalisasi menuntut investasi besar untuk membangun bank syariah agar mendapatkan efisiensi. Disinilah tanggungjawab manajemen bank syariah semakin bertambah. Manajemen dituntut untuk menghasilkan nilai tambah bagi *stakeholders* terutama para investor yang sudah ada dan para investor baru yang diharapkan dapat menjadi motor utama pengembangan bank syariah ke depan.

Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh bank umum syariah di Indonesia yang berjumlah 12 (dua belas). Adapun sampel yang diteliti sebanyak 11 (sebelas) bank umum syariah yang ada di Indonesia. Pengambilan 11 (sebelas) sampel ini terjadi karena dari 12 (duabelas) Bank Umum Syariah yang ada di Indonesia, satu diantaranya baru menjadi Bank Umum Syariah pada tahun 2014. Metode analisis yang digunakan adalah *Economic Value Added/EVA* dan *Financial Value Added/ FVA*.

Hasil penelitian menunjukkan kinerja keuangan dari 11 (sebelas) bank umum syariah dengan metode *Economic Value Added/ EVA* dan *Financial Value Added/ FVA* tahun 2012-2014 memiliki nilai lebih dari nol yang menunjukkan terjadi nilai tambah bagi perusahaan, kecuali kinerja keuangan Bank Victoria Syariah tahun 2014 memiliki nilai EVA dan FVA kurang dari nol yang menunjukkan tidak terjadi nilai tambah bagi perusahaan. Hasil pemeringkatan kinerja keuangan bank umum syariah dengan kedua metode menunjukkan peringkat yang konsisten bagi masing-masing bank umum syariah setiap periodenya.

Kata kunci: Bank Umum Syariah, Laporan Keuangan, Kinerja keuangan, Penilaian kinerja keuangan, *Economic Value Added/EVA* dan *Financial Value Added/ FVA*

## **ABSTRACT**

*Banks have an important role as the nation's economy driver. The existence of Law No. 21 of 2008 showed the presence of full government support to the development of Islamic banking in Indonesia. Development of Islamic banks have increased, but then in 2014 and 2015 of Islamic banks has decreased. Islamic banks performance drop caused by Islamic banks failed to establish beyond banking due to the inability to innovate and the trend of globalization requires huge investment to build the Islamic banks in order to gain efficiencies. This is where the responsibility for management of Islamic banks is increasing, in addition to being challenged to win the competition, companies are also challenged to generate added value for stakeholders, especially the existing investors and new investors are expected to be the main motor of development of Islamic banks in the future.*

*The sample in this study was 11 Islamic Banks in Indonesia. 11 samples making this happen because of the 12 Islamic Banks in Indonesia, one of which recently became Islamic Banks in 2014. The analytical method used is EVA and FVA.*

*The results show the financial performance of Islamic banks with EVA and FVA method in 2012-2014 has a value greater than zero indicating additional value for the company, except the Victoria Islamic Bank's financial performance in 2014 had a value of EVA and FVA less than zero indicating not happen value added for the company. The rating of financial performance showed the same rank both EVA and FVA each period.*

*Keywords: Islamic Banking, Financial performance, Assessment of financial performance, Economic Value Added/EVA and Financial Value Added/ FVA*



**SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI**

Hal : Skripsi Saudari Endah Yuliani

Kepada

**Yth. Bapak Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
UIN Sunan Kalijaga  
Di Yogyakarta.**

*Assalamu'alaikum Wr. Wb.*

Setelah membaca, meneliti dan mengoreksi serta menyarankan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi saudara:

Nama : Endah Yuliani  
NIM : 12390054  
Judul Skripsi : **“Penilaian Kinerja Keuangan Bank Umum Syariah Di Indonesia dengan Metode *Economic Value Added* dan *Financial Value Added*”**

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam jurusan Keuangan Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana strata satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami mengharapkan agar skripsi saudara tersebut dapat segera dimunaqsyahkan. Untuk itu kami ucapkan terima kasih.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb.*

Yogyakarta, 18 Jumadal Akhir 1437 H  
27 Maret 2016 M

Pembimbing I

**Dr. H. Syafig M Hanafi, M.Ag**  
**NIP. 196705181997031003**



## SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudari Endah Yuliani

Kepada

**Yth. Bapak Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
UIN Sunan Kalijaga  
Di Yogyakarta.**

*Assalamu 'alaikum Wr. Wb.*

Setelah membaca, meneliti dan mengoreksi serta menyarankan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi saudara:

Nama : Endah Yuliani  
NIM : 12390054  
Judul Skripsi : **"Penilaian Kinerja Keuangan Bank Umum Syariah Di Indonesia dengan Metode *Economic Value Added* dan *Financial Value Added*"**

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam jurusan Keuangan Syariah Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana strata satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami mengharapkan agar skripsi saudara tersebut dapat segera dimunaqosyahkan. Untuk itu kami ucapkan terima kasih.

*Wassalamu 'alaikum Wr. Wb.*

Yogyakarta, 18 Jumadal Akhir 1437 H  
27 Maret 2016 M

Pembimbing II

**H. M. Yazid Afandi, M.Ag**  
**NIP. 197209132003121001**





**PENGESAHAN SKRIPSI**  
**Nomor : UIN/02/DEB//PP.01.1/424.5/2016**

Skripsi/lugas akhir dengan judul:

**“Penilaian Kinerja Keuangan Bank Umum Syariah di Indonesia dengan Metode *Economic Value Added* dan *Financial Value Added*”**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh,

Nama : Endah Yuliani  
NIM : 12390054  
Telah dimunaqasyahkan pada : 29 Maret 2016  
Nilai Munaqasyah : A

Dan dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Keuangan Syariah Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.

**Tim Munaqasyah:**  
Ketua Sidang,

**H. M. Yazid Afandi, M. Ag.**  
NIP. 197209132003121001

Penguji I

**Muhammad Ghafur Wibowo, S.E., M.Sc.**  
NIP. 198003142003121003

Penguji II

**Drs. A. Yusuf Khoiruddin, S.E., M.Si.**  
NIP. 196611191992031002

Yogyakarta, 29 Maret 2019  
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
Dekan,

**Dr. Ibnu Otzam, SE., M.Si., Ak., CA.**  
NIP. 19680102 199403 1 002

## SURAT PERNYATAAN

*Assalamu'alaikum Wr. Wb.*

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Endah Yuliani  
NIM : 12390054  
Jurusan/Prodi : Keuangan Syariah / Ekonomi dan Bisnis Islam

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul "**Penilaian Kinerja Keuangan Bank Umum Syariah Di Indonesia dengan Metode *Economic Value Added* dan *Financial Value Added***" adalah benar-benar merupakan hasil karya penulis sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain, kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam *bodynote* atau daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penulis.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi, dan dipergunakan sebagaimana perlunya

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb.*

Yogyakarta, 21 Maret 2016

Penyusun



**Endah Yuliani**

**NIM. 12390054**

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI  
TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK**

---

Sebagai civitas akademik Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Endah Yuliani  
NIM : 12390054  
Jurusan/Program Studi : Keuangan Syariah  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam  
Jenis Karya : Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

**“Penilaian Kinerja Keuangan Bank Umum Syariah di Di Indonesia dengan Metode *Economic Value Added* dan *Financial Value Added*”**

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan memublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Yogyakarta

Pada Tanggal : 21 Maret 2016

Yang menyatakan

  
Endah Yuliani)



## MOTTO

*“Majulah tanpa menyingkirkan orang lain,  
Naiklah tinggi tanpa menjatuhkan orang lain,  
Dan berbahagialah tanpa menyakiti orang lain”*

*“Khairunnas Anfa’uhum Linnas”*

*“Man Jada Wa Jada”*

*“Man shobaro zhafira”*



**HALAMAN PERSEMBAHAN**

*Skripsi Ini Saya Persembahkan Untuk:*

**“Kedua Orangtua ku tersayang”**

**Bpk. Joko Waluyo dan Ibu Suparmi**

*Tak ada kasih abadi selain kasih orangtua*

**DAN**

**“Kuda Terbang, Abah Family, Teman-teman  
seperjuangan KUI dan Teman-teman BESWAN UIN  
SUKA”**

## KATA PENGANTAR

*Assalamua'alaikum Wr. Wb.*

Alhamdulillahiraahibbil'aalamiin, segala puji dan syukur Penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah mencurahkan rahmat, taufik, serta hidayah-Nya kepada Penulis, sehingga dapat menyelesaikan skripsi atau tugas akhir ini dengan sebaik-baiknya. Shalawat serta salam tak lupa Penulis haturkan kepada Sang Baginda sejati, Nabi Muhammad SAW, yang senantiasa kita tunggu syafa'atnya di *yaumul qiyamah* nanti. Setelah melalui berbagai proses yang cukup panjang, dengan mengucap syukur akhirnya skripsi atau tugas akhir ini dapat terselesaikan meskipun masih jauh dari kesempurnaan.

Penelitian ini merupakan tugas akhir pada Program Studi Keuangan Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai syarat untuk memperoleh gelar strata satu. Untuk itu, Penulis dengan segala kerendahan hati mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Machasin, M.A., selaku Pgs.Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Dr. Ibnu Qizam, SE., M.Si., Ak., CA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam serta Dekan Fakultas Syariah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta dan dosen pembimbing akademik yang telah membimbing saya dari awal proses perkuliahan hingga akhir semester.
3. H. M. Yazid Afandi, M.Ag., selaku Ketua Program Studi Keuangan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis serta Ketua Program Studi Keuangan Islam Fakultas Syariah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
4. Bapak Dr. H. Syafiq M Hanafi, M. Ag. dan Bapak H. M. Yazid Afandi, M.Ag selaku dosen pembimbing skripsi I dan II yang telah membimbing, mengarahkan, memberi masukan, kritik, saran dan motivasi dalam menyempurnakan penelitian ini.
5. Seluruh Dosen Program Studi Keuangan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam serta Dosen Program Studi Keuangan Islam Fakultas Syariah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberikan pengetahuan dan wawasan untuk Penulis selama menempuh pendidikan.

6. Seluruh pegawai dan staf TU Prodi, Jurusan, dan Fakultas di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam serta seluruh staf di Fakultas Syariah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
7. Orang tua tercinta, Bapak Joko Waluyo dan Ibu Suparmi serta seluruh keluarga atas segala do'a, dukungan, kasih sayang dan motivasi kehidupan terbaik.
8. Seluruh teman-teman jurusan Keuangan Syariah angkatan 2012 yang telah berjuang bersama-sama menempuh pendidikan di UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta serta semua yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini.

Semoga Allah SWT memberikan barakah atas kebaikan dan jasa-jasa mereka semua dengan rahmat dan kebaikan yang terbaik dari-Nya. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi yang membaca dan mempelajarinya. Aamiin.

Yogyakarta, 21 Maret 2016

**Endah Yuliani**

**NIM. 12390054**



## PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Transliterasi kata-kata Arab yang dipakai dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987.

### A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Bā'	b	be
ت	Tā'	t	te
ث	Šā'	š	es (dengan titik di atas)
ج	Jīm	j	je
ح	Ḥā'	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Khā'	kh	ka dan ha
د	Dāl	d	de
ذ	Žāl	ž	zet (dengan titik di atas)
ر	Rā'	r	er
ز	Zāi	z	zet
س	Sīn	s	es
ش	Syīn	sy	es dan ye
ص	Šād	š	es (dengan titik di bawah)

ض	Ḍād	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	Ṭā'	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	Zā'	ẓ	zet (dengan titik di bawah)
ع	'Ain	‘	koma terbalik di atas
غ	Gain	g	ge
ف	Fā'	f	ef
ق	Qāf	q	qi
ك	Kāf	k	ka
ل	Lām	l	el
م	Mīm	m	em
ن	Nūn	n	en
و	Wāwu	w	w
هـ	Hā'	h	ha
ء	Hamzah	´	apostrof
ي	Yā'	Y	Ye

### B. Konsonan Rangkap karena *Syaddah* Ditulis Rangkap

متعددة	Ditulis	<i>Muta'addidah</i>
عدّة	Ditulis	<i>'iddah</i>

### C. *Tā' marbūṭah*

Semua *tā' marbūṭah* ditulis dengan *h*, baik berada pada akhir kata tunggal ataupun berada di tengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh kata sandang “al”). Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang

sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat, dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

حكمة	ditulis	<i>Ḥikmah</i>
عَلَّة	ditulis	'illah
كرامة الأولياء	ditulis	<i>karāmah al-auliyyā'</i>

#### D. Vokal Pendek dan Penerapannya

-----َ-----	Fathah	ditulis	A
-----ِ-----	Kasrah	ditulis	i
-----ُ-----	Ḍammah	ditulis	u

فَعَلَ	Fathah	ditulis	<i>fa'ala</i>
ذُكِرَ	Kasrah	ditulis	<i>zūkira</i>
يَذْهَبُ	Ḍammah	ditulis	<i>yaẓhabu</i>

#### E. Vokal Panjang

1. fathah + alif	ditulis	<i>Ā</i>
جاهلية	ditulis	<i>jāhiliyyah</i>
2. fathah + yā' mati	ditulis	<i>ā</i>
تَنَسَى	ditulis	<i>tansā</i>
3. Kasrah + yā' mati	ditulis	<i>ī</i>
كريم	ditulis	<i>karīm</i>
4. Ḍammah + wāwu mati	ditulis	<i>ū</i>
فروض	ditulis	<i>furūd</i>

## F. Vokal Rangkap

1. fathah + yā' mati بينكم	ditulis	<i>Ai</i>
	ditulis	<i>bainakum</i>
2. fathah + wāwu mati قول	ditulis	<i>au</i>
	ditulis	<i>qaul</i>

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

أَنْتُمْ	ditulis	<i>a'antum</i>
أَعَدَّتْ	ditulis	<i>u'iddat</i>
لَنْ شَكَرْتُمْ	ditulis	<i>la'in syakartum</i>

## H. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf *Qamariyyah* maka ditulis dengan menggunakan huruf awal "al"

الْقُرْآن	ditulis	<i>al-Qur'ān</i>
الْقِيَاس	ditulis	<i>al-Qiyās</i>

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

السَّمَاء	ditulis	<i>as-Samā</i>
الشَّمْس	ditulis	<i>asy-Syams</i>

## I. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya

ذَوِي الْفُرُوضِ	ditulis	<i>ẓawi al-furūd</i>
أَهْلُ السُّنَّةِ	ditulis	<i>ahl as-sunnah</i>





## DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN SAMPUL	
HALAMAN JUDUL.....	i
ABSTRAK .....	ii
ABSTRACT .....	iii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	vi
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN.....	vii
PERSETUJUAN PUBLIKASI .....	viii
HALAMAN MOTTO .....	ix
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	x
KATA PENGANTAR .....	xi
PEDOMAN TRANSLITERASI.....	xiii
DAFTAR ISI.....	xvii
DAFTAR TABEL DAN GAMBAR.....	xix
DAFTAR LAMPIRAN.....	xxi
BAB I	PENDAHULUAN..... 1
	1.1 Latar Belakang ..... 1
	1.2 Rumusan Masalah ..... 8
	1.3 Tujuan Penelitian..... 8
	1.4 Manfaat Penelitian..... 9
	1.5 Sistematika Pembahasan ..... 10
BAB II	KERANGKA TEORI..... 12
	2.1 Telaah Pustaka..... 12
	2.2 Kajian Teori..... 14
	2.2.1 Bank Umum Syariah ..... 14
	2.2.2 Laporan Keuangan ..... 16
	2.2.2.1 Laporan Keuangan Bank Umum Syariah ..... 16
	2.2.2.2 Tujuan Laporan Keuangan ..... 18
	2.2.2.3 Pengguna Laporan Keuangan ..... 19
	2.2.2.4 Laporan Keuangan dalam Islam ..... 20
	2.2.3 Kinerja Keuangan..... 22
	2.2.3.1 Pengertian Kinerja Keuangan ..... 22
	2.2.3.2 Kinerja Keuangan dalam Islam ..... 22
	2.2.4 Penilaian Kinerja Keuangan..... 23
	2.2.4.1 Pengertian Penilaian Kinerja Keuangan..... 23
	2.2.4.2 Manfaat Penilaian Kinerja Keuangan ..... 24
	2.2.4.3 Alat Penilaian Kinerja Keuangan..... 24
	2.2.5 <i>Economic Value Added</i> /EVA..... 26
	2.2.5.1 Pengertian EVA ..... 26

	2.2.5.2 Manfaat EVA .....	27
	2.2.5.3 Kelebihan dan Kelemahan EVA .....	28
	2.2.5.4 Penghitungan EVA.....	30
	2.2.5.5 Indikator EVA.....	32
	2.2.6 <i>Financial Value Added</i> /FVA.....	33
	2.2.6.1 Pengertian FVA.....	33
	2.2.6.2 Kelebihan dan Kelemahan FVA .....	35
	2.2.6.3 Penghitungan FVA.....	36
	2.2.6.4 Indikator FVA .....	37
	2.2.7 Nilai Tambah dalam Islam .....	37
	2.3 Kerangka Pemikiran.....	39
<b>BAB III</b>	<b>METODE PENELITIAN.....</b>	<b>40</b>
	3.1 Jenis Penelitian dan Sumber Data .....	40
	3.2 Populasi dan Sampel .....	40
	3.3 Definisi Operasional.....	41
	3.4 Metode Pengujian Data .....	41
	3.5 Analisis Hasil Penghitungan .....	44
<b>BAB IV</b>	<b>HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>46</b>
	4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	46
	4.2 Hasil Penelitian dan Pembahasan.....	47
<b>BAB V</b>	<b>PENUTUP.....</b>	<b>74</b>
	5.1 Kesimpulan.....	74
	5.2 Implikasi.....	75
	5.3 Saran.....	76
	<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>77</b>
	<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>80</b>

## DAFTAR TABEL DAN GAMBAR

	Halaman
TABEL	
Tabel 1.1 Perkembangan Bank Syariah .....	2
Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampel .....	46
Tabel 4.2 Penilaian EVA pada Bank Muamalat.....	47
Tabel 4.3 Penilaian FVA pada Bank Muamalat.....	48
Tabel 4.4 Penilaian EVA pada Bank Victoria Syariah.....	49
Tabel 4.5 Penilaian FVA pada Bank Victoria Syariah.....	50
Tabel 4.6 Penilaian EVA pada Bank BRI Syariah.....	51
Tabel 4.7 Penilaian FVA pada Bank BRI Syariah.....	52
Tabel 4.8 Penilaian EVA pada BPD Jawa Barat Banten Syariah....	53
Tabel 4.9 Penilaian FVA pada BPD Jawa Barat Banten Syariah....	54
Tabel 4.10 Penilaian EVA pada Bank BNI Syariah.....	55
Tabel 4.11 Penilaian FVA pada Bank BNI Syariah.....	56
Tabel 4.12 Penilaian EVA pada Bank Mandiri Syariah.....	57
Tabel 4.13 Penilaian FVA pada Bank Mandiri Syariah.....	58
Tabel 4.14 Penilaian EVA pada Bank Syariah Mega.....	59
Tabel 4.15 Penilaian FVA pada Bank Syariah Mega.....	60
Tabel 4.16 Penilaian EVA pada Bank Panin Syariah.....	61
Tabel 4.17 Penilaian FVA pada Bank Panin Syariah.....	62
Tabel 4.18 Penilaian EVA pada Bank Syariah Bukopin.....	63
Tabel 4.19 Penilaian FVA pada Bank Syariah Bukopin.....	64
Tabel 4.20 Penilaian EVA pada Bank BCA Syariah.....	65
Tabel 4.21 Penilaian FVA pada Bank BCA Syariah.....	66
Tabel 4.22 Penilaian EVA pada Maybank Syariah.....	67
Tabel 4.23 Penilaian FVA pada Maybank Syariah.....	68
Tabel 4.24 Peringkat BUS Tahun 2012.....	69



Tabel 4.25 Peringkat BUS Tahun 2013.....	70
Tabel 4.26 Peringkat BUS Tahun 2014.....	71
<b>GAMBAR</b>	
Gambar 1.1 Proyeksi Pengembangan Perbankan Syariah.....	4
Gambar 2.1 Skema Kerangka Berfikir.....	39
Gambar 4.1 Perkembangan Nilai EVA BUS.....	72
Gambar 4.2 Perkembangan Nilai FVA BUS.....	73



## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1: Terjemahan.....	I
Lampiran 2: Daftar Perusahaan Sampel.....	III
Lampiran 2: Hasil Penghitungan EVA dan FVA.....	IV



# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **1.1 Latar Belakang**

Pertumbuhan ekonomi pada dasarnya dipengaruhi oleh sistem perekonomian yang dijalankan lembaga keuangan di sebuah negara, baik negara berkembang maupun negara maju. Lembaga keuangan yang dewasa ini menjadi penentu perekonomian di sebuah negara yaitu lembaga perbankan, karena perbankan memiliki peran penting sebagai roda penggerak perekonomian bangsa (Eva Ruriana Ningsih, 2014:2). Melalui fungsinya sebagai lembaga intermediasi, penyelenggara transaksi pembayaran, dan alat kebijakan moneter bank berperan dalam pertumbuhan ekonomi tersebut.

Perbankan di Indonesia dikategorikan kedalam dua jenis, yaitu bank konvensional dan bank syariah. Bank konvensional merupakan bank yang dalam operasinya berbasis pada bunga, sedangkan bank syariah berbasis pada bagi hasil.

Bank syariah dapat dibedakan kedalam tiga jenis, yaitu bank umum syariah, unit usaha syariah dan bank perkreditan rakyat syariah. Bank umum syariah merupakan perbankan yang sudah berdiri sendiri dengan manajemen serta modal yang sudah dipisahkan dari perbankan induknya. Unit usaha syariah merupakan unit pelayanan syariah yang dimiliki oleh perbankan konvensional. Sedangkan, bank perkreditan rakyat syariah hampir sama dengan bank umum syariah hanya saja di bank perkreditan rakyat syariah tidak memberikan jasa dalam lalu lintas pembayaran. Lingkup operasional bank

perkreditan rakyat meliputi pembiayaan-pembiayaan mikro di daerah. Sedangkan bank umum syariah memiliki lingkup operasional yang lebih luas dibandingkan dengan bank perkreditan rakyat syariah. Bank umum syariah juga memberikan pembiayaan kepada bank perkreditan rakyat syariah. Kesempatan untuk masuk bursa efek sendiri bank perkreditan rakyat syariah menurut Otoritas Jasa Keuangan perlu adanya pengkajian ulang kembali karena bank perkreditan rakyat masih terkendala terkait laporan pajak dan laba.

Sejak pemberlakuan UU No 21 Tahun 2008 tentang Perbankan Syariah yang didalamnya memuat ketentuan-ketentuan diantaranya:

(1) Unit Usaha Syariah yang memiliki aset minimal 50% harus dipisahkan dari perusahaan induk untuk menjadi sebuah bank syariah yang terpisah, (2) Unit Usaha Syariah yang telah berdiri 15 tahun semenjak UU tersebut dibuat harus menjadi bank syariah meskipun asetnya belum mencapai 15%, (3) UU memperbolehkan WNA untuk bekerja sama dengan WNI untuk mendirikan bank syariah dengan minimal kepemilikan oleh WNI sebesar 25%, (4) UU memberikan fleksibilitas bagi bank komersial untuk merubah bisnis mereka sesuai dengan aturan syariah, (5) Dalam hal terjadi merger atau konsolidasi bank syariah dengan bank lain, bank hasil merger harus menjadi bank syariah.

Adanya landasan hukum yang semakin jelas, industri perbankan syariah mampu menunjukkan akselerasi pertumbuhan yang tinggi dengan rata-rata sebesar 40,2% pertahun dalam kurun waktu 2007-2011, sementara rata-rata pertumbuhan perbankan nasional hanya sebesar 16,7% pertahun. Oleh karena itu, industri perbankan syariah dijuluki sebagai *the fastest growing industry* (Halim Alamsyah, 2014:3). Namun, fakta membuktikan bahwa selama dua tahun terakhir perbankan syariah menunjukkan penurunan. Berikut adalah data pertumbuhan perbankan syariah:

Tabel 1.1

## Perkembangan Bank Syariah

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Kantor	1.223	1.763	2.101	2.663	2.990	2.910	2.881
Aset	68.052	100.258	148.987	199.717	248.110	278.916	272.389
Pegawai	15.443	20.264	27.660	31..578	43.054	50.522	47.259
Jumlah pembiayaan	5.873	7.628	10.438	14.359	17.328	19.464	19.793

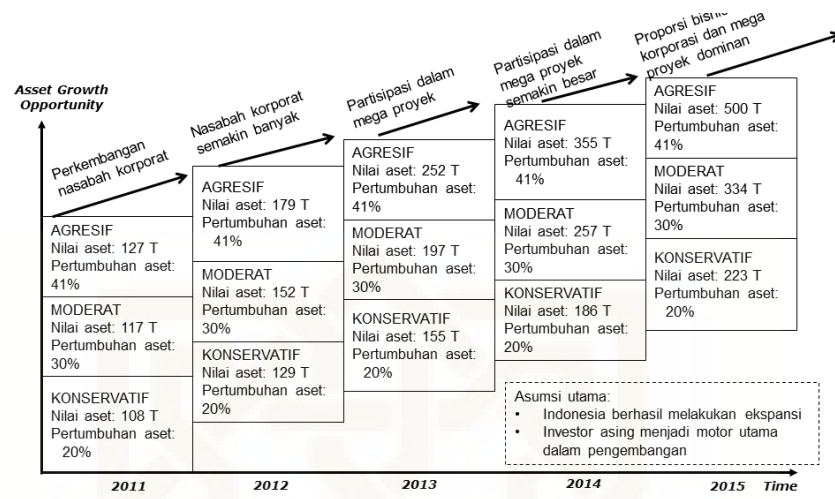
Sumber: Statistik Perbankan Syariah OJK dalam Priyonggo Suseno 2015:4

Penurunan kinerja bank syariah diakibatkan karena bank syariah gagal membangun *beyond banking* karena ketidakmampuan melakukan inovasi dan *trend* globalisasi menuntut investasi besar untuk membangun bank syariah agar mendapatkan efisiensi (Priyonggo Susena, 2015:12). Adanya tuntutan investasi yang besar inilah, investor asing dibutuhkan untuk menjadi motor utama dalam pengembangan (Priyonggo Susena, 2015:21).

Disinilah tanggungjawab manajemen bank syariah semakin bertambah. Manajemen ditantang untuk memenangkan persaingan. Perusahaan juga ditantang untuk menghasilkan nilai tambah bagi *stakeholders* terutama para investor yang sudah ada dan para investor baru yang diharapkan dapat menjadi motor utama pengembangan bank syariah ke depan. Berikut adalah *roadmap* dan proyeksi pengembangan pasar perbankan syariah:

Gambar 1.1

## Roadmap dan Proyeksi Pengembangan Pasar Perbankan Syariah



Sumber: MDSP 2011-2015, Markplus dalam Priyonggo Suseno, 2015:21

Dengan adanya proyeksi tingkat pertumbuhan aset setiap tahunnya mengalami peningkatan 20%, bank syariah membutuhkan adanya suntikan dana. Sebagaimana telah dipaparkan di atas bahwa investor baru dibutuhkan dalam rangka pencapaian target ini.

Para investor tentu menginginkan sebuah investasi yang memberikan tingkat *return* sebagaimana harapan mereka, sehingga perlu dilakukan sebuah pengukuran berbasis nilai tambah yang mempertimbangkan kepentingan para investor. Selain itu, berdasarkan dinamika pemikiran para ekonom islam mengusulkan bahwa laporan nilai tambah perlu dilakukan atas pertimbangan bahwa unsur terpenting dalam akuntansi syariah bukanlah kinerja operasional (laba bersih) tetapi kinerja dari sisi pandang para *stakeholders* (Andinurhasah, 2012).

Maka untuk mengetahui kemampuan perusahaan dalam mengelola modal yang disetor oleh para investor, perlu dilakukan pengukuran terhadap kinerja keuangan (Abu Bakar, 2010:2).

Menurut Darsono (2005) kinerja keuangan adalah prestasi manajemen yang diukur dari sudut keuangan yaitu memaksimalkan nilai perusahaan (Reza Pahlevi, Darminto, Siti Ragil Handayani, 2013:1). Nilai perusahaan sangat bergantung pada kemampuan manajemen untuk mengelola sumber daya yang ada di perusahaan. Pihak manajemen dituntut untuk melakukan aktivitas yang tepat sehingga dapat memaksimalkan nilai perusahaan.

Media yang dapat digunakan untuk mengetahui kinerja keuangan adalah melalui laporan keuangan. Laporan keuangan merupakan ringkasan dari suatu proses pencatatan, merupakan suatu ringkasan dari transaksi-transaksi keuangan yang terjadi selama tahun buku yang bersangkutan (Zaki Baridwan, 2008:17). Melalui laporan keuangan ini seseorang dapat melakukan analisis untuk mendapatkan informasi yang lebih mendalam dari suatu perusahaan, sehingga pihak internal maupun eksternal perusahaan dapat mengambil keputusan yang tepat.

Rasio keuangan sebagai alat pengukuran kinerja mempunyai beberapa kelemahan diantaranya mengabaikan adanya biaya modal dan kontribusi *fixed assets* sehingga perusahaan sulit untuk mengetahui apakah perusahaan telah menciptakan nilai atau tidak bagi para *stakeholdersnya*.

Muncullah konsep pengukuran yang berbasis nilai tambah yang memperhatikan kepentingan para pemegang saham. Diantara keempat konsep



berbasis nilai tambah yaitu *Economic Value Added* (EVA), *Refined Economic Value Added* (REVA), *Financial Value Added* (FVA) dan *Market Value Added* (MVA) ada dua konsep yang bisa diterapkan untuk mengukur kinerja Bank Umum Syariah yaitu EVA dan FVA. Untuk saat ini REVA dan MVA belum bisa diterapkan karena formula yang digunakan menggunakan nilai pasar. Sedangkan Bank Umum Syariah yang sudah *go public* baru satu yaitu PT Bank Panin Syariah.

*Economic Value Added* merupakan pengukuran kinerja yang dikembangkan oleh Stern Stewart & Company. Dimana sebuah perusahaan dikatakan memiliki nilai tambah manakala laba operasi setelah pajak (NOPAT) lebih besar dari biaya modal perusahaan. Secara konseptual nilai yang dihasilkan dari penghitungan dengan metode *Economic Value Added*/EVA memperhitungkan modal saham sehingga memberikan pertimbangan yang lebih adil kepada para penyandang dana.

Metode berbasis nilai tambah kedua yang bisa diterapkan di bank umum syariah adalah *Financial Value Added* /FVA. *Financial Value Added* merupakan metode baru yang dikembangkan oleh Alfonso R. Sandies, Sara Fernandes Lopes dan Luis Otero Gonzales di Spanyol. Metode ini mempertimbangkan kontribusi fix assets dalam menghasilkan keuntungan bersih perusahaan (Iramani, 2005:7)

Eva Ruriana Ningsih (2014) melakukan perbandingan kinerja keuangan antara Bank Muamalat Tbk dan Bank Commonwealth Indonesia Tbk dengan metode *Economic Value Added* dari tahun 2010-2012. Jenis penelitian yang

digunakan adalah deskriptif kuantitatif. Hasil analisis menunjukkan bahwa kinerja keuangan Bank Muamalat Indonesia lebih baik dari pada Bank Commonwealth Indonesia, hal tersebut dapat dilihat dari nilai EVA Bank Muamalat Indonesia yang menunjukkan *trend* peningkatan dan relatif stabil pada kurun waktu 2010-2012. Peningkatan kinerja tersebut terjadi karena nilai *Net Operating Profit After Tax* (NOPAT) yang diterima dan *Invested Capital* (IC) yang diterima mengalami peningkatan yang stabil. Sedangkan kinerja keuangan Bank Commonwealth Indonesia menunjukkan *trend* penurunan pada tahun 2010-2011 dan baru stabil pada tahun 2011-2012. Penurunan kinerja ini terjadi karena hutang jangka pendek yang dimiliki Bank Commonwealth relatif tinggi, hutang jangka panjang yang relatif rendah dan ekuitas yang relatif kecil.

Irma Yanti Nasution (2009) melakukan analisis terhadap laporan keuangan PT Perkebunan Nusantara IV Medan dengan menggunakan EVA dan FVA. Jenis penelitian ini adalah deskriptif kuantitatif. Hasil penelitian menunjukkan bahwa dengan menggunakan EVA hanya tahun 2003 dan 2005 manajemen mampu menghasilkan nilai tambah bagi perusahaan. Sedangkan, hasil metode FVA manajemen berhasil menghasilkan nilai tambah bagi perusahaan dari tahun 2003-2007 terkecuali di tahun 2006.

Berdasarkan pemaparan di atas, objek penelitian menggunakan perusahaan-perusahaan konvensional yang sudah *go publik* dan penelitian di bank syariah pun baru terbatas pada salah satu bank syariah saja, sedangkan investor dalam melakukan penilaian jika hendak memutuskan menanamkan uang mereka membutuhkan pertimbangan dari setidaknya perusahaan yang bergerak dibidang yang sama. Menurut Liestiyowati (2011) ketika perusahaan

tersebut memiliki investor maka penilaian berbasis nilai tambah perlu dilakukan, meskipun perusahaan tersebut belum *go publik*. Oleh karena keterbatasan penelitian sebelumnya dan adanya dukungan pendapat, semakin menarik peneliti untuk melakukan penilaian terhadap bank umum syariah di Indonesia dengan judul “**PENILAIAN KINERJA KEUANGAN BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA DENGAN MENGGUNAKAN EVA DAN FVA**”.

## 1.2 Rumusan Masalah

- a. Bagaimana kinerja keuangan Bank Umum Syariah dengan menggunakan *Economic Value Added /EVA*?
- b. Bagaimana kinerja keuangan Bank Umum Syariah dengan menggunakan *Financial Value Added /FVA*?
- c. Bagaimana peringkat Bank Umum Syariah dengan berdasar pada penilaian menggunakan metode *Economic Value Added /EVA* dan *Financial Value Added /FVA*?

## 1.3 Tujuan Penelitian

- a. Untuk menilai kinerja keuangan Bank Umum Syariah dengan menggunakan metode *Economic Value Added /EVA*.
- b. Untuk menilai kinerja keuangan Bank Umum Syariah dengan menggunakan metode *Financial Value Added /FVA*.
- c. Untuk memeringkat bank umum syariah berdasarkan kinerja keuangan dengan metode *Economic Value Added /EVA* dan *Financial Value Added /FVA*.

## 1.4 Manfaat Penelitian

### a. Manfaat teoritis

Penelitian ini memberikan kontribusi terhadap literatur manajemen keuangan mengenai teknik analisis laporan keuangan pada bank umum syariah dengan metode *Economic Value Added/EVA* dan *Financial Value Added/FVA*.

### b. Manfaat praktis

#### 1. Bagi Penulis

Penelitian ini dapat menambah pengetahuan, wawasan serta informasi bagi penulis mengenai kinerja keuangan bank umum syariah dengan menggunakan metode *Economic Value Added/ EVA* dan *Financial Value Added/FVA*.

#### 2. Bagi Perusahaan

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi mengenai kinerja keuangan bank umum syariah yang berbasis nilai tambah dengan metode *Economic Value Added/FVA* dan *Financial Value Added/FVA* di luar laporan keuangan yang mereka publikasikan.

#### 3. Bagi Investor

Hasil penilaian berbasis nilai tambah dengan metode *Economic Value Added/EVA* dan *Financial Value Added/FVA* dari penelitian ini diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan bagi para investor dan calon investor bank umum syariah dalam menempatkan dananya di sektor Perbankan.

c. Manfaat Kebijakan

Hasil penilaian berbasis nilai tambah di luar laporan keuangan dari penelitian ini diharapkan mampu menjadikan bahan pertimbangan bagi para regulator dalam pembuatan kebijakan terkait upaya peningkatan agar nilai tambah bank umum syariah kedepannya mampu menarik minat investor dan nasabah untuk bergabung di bank syariah khususnya bank umum syariah.

## 1.5 Sistematika Pembahasan

BAB I merupakan pendahuluan yang menjadi kerangka pemikiran yang berisi latar belakang yang mengurai pentingnya penilaian kinerja keuangan berbasis nilai tambah di bank umum syariah. Selain itu dalam bab satu ini juga dipaparkan tujuan dan manfaat dari penelitian.

BAB II merupakan penjelasan mengenai telaah pustaka dan telaah teori secara lebih rinci yang mendukung untuk melakukan penilaian kinerja dengan pendekatan *economic value added* dan *financial value added*. Di bab ini juga diberikan landasan mengenai teori keislaman terkait kinerja keuangan, laporan keuangan dan nilai tambah dalam islam.

BAB III berisi tentang jenis penelitian, populasi dan sampel, definisi operasional dan metode pengujian data. Jenis penelitian ini adalah deskriptif kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh bank umum syariah, sedangkan sampelnya adalah bank umum syariah yang mempublikasikan laporan keuangannya selama periode penelitian. Metode pengujian data yang dilakukan dengan merumuskan dan menafsirkan data yang sudah dihasilkan.

BAB IV berisi pembahasan mengenai hasil penilain peneliti dengan menggunakan metode EVA dan FVA di bank umum syariah yang ada di Indonesia. Dalam bab ini disajikan tabel hasil penghitungan serta penjelasan mengenai maksud dari hasil penilaian tersebut.

BAB V berisi kesimpulan dari penelitian yang dilakukan pada Bank Umum Syariah di Indonesia dengan menggunakan metode EVA dan FVA. Dalam bab ini juga memaparkan implikasi penelitian dan saran untuk peneliti berikutnya.

## BAB V

### PENUTUP

#### 5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan yang dilakukan oleh peneliti pada Bank Umum Syariah di Indonesia, maka peneliti dapat menyimpulkan:

- a. Kinerja keuangan bank umum syariah selama tahun 2012-2014 menunjukkan nilai tambah bagi perusahaan, dimana nilai EVA  $> 0$ , hal ini menunjukkan bahwa laba operasi setelah pajak bank umum syariah di Indonesia mampu menutupi biaya modal rata-rata. Kecuali nilai EVA Bank Victoria Syariah tahun 2014. Nilai EVA Bank Victoria Syariah  $< 0$ , yang menunjukkan tidak terjadi nilai tambah bagi perusahaan. Hal ini terjadi karena biaya modal di tahun 2014 mengalami kenaikan sebesar 94,16% sedangkan laba operasi setelah pajak hanya bertambah sebesar 27,87%. Laba operasi hanya mengalami peningkatan yang sedikit karena tingkat NPF/*Non Performing Financing* mengalami kenaikan sebesar 3,71% dibanding dengan tahun 2013.
- b. Kinerja keuangan bank umum syariah dengan metode *financial value added* selama tahun 2012-2014 menunjukkan nilai tambah bagi perusahaan, dimana nilai FVA  $> 0$ , kecuali nilai FVA Bank Victoria Syariah tahun 2014. Bank Victoria Syariah memiliki nilai FVA  $< 0$ , yang menunjukkan tidak terjadi nilai tambah bagi perusahaan. Hal tersebut terjadi karena biaya yang setara penyutusan mengalami peningkatan yang



lebih tinggi dibanding dengan peningkatan laba operasi yaitu 111,05% sedangkan laba operasi hanya meningkat sebesar 38,64%.

- c. Kedua metode pengukuran kinerja keuangan memberikan peringkat kinerja secara konsisten pada masing-masing periode laporan keuangan meskipun nilai yang dihasilkan berbeda. Hal tersebut terjadi karena metode FVA merupakan penjabaran dari metode EVA yang mempertimbangkan kontribusi *fix assets*.

## 5.2 Implikasi

Peneliti berharap hasil penelitian ini dapat memberikan kontribusi dalam ranah praktek dan juga bidang keilmuan akademik khususnya dalam bidang akuntansi yang berkaitan dengan penilaian kinerja dengan EVA dan FVA.

Kontribusi dan implikasi tersebut adalah sebagai berikut :

- a. Dengan adanya penilaian kinerja berbasis nilai tambah di bank umum syariah ini diharapkan bisa menjadi bahan pertimbangan bagi para *stakeholders* khususnya investor untuk menanamkan modal mereka di bank syariah.
- b. Penilaian kinerja ini mampu memberikan data terkait kinerja keuangan bank umum syariah dengan metode *Economic Value Added/EVA* dan *Financial Value Added/FVA* mulai dari nilai yang tertinggi sampai yang terendah.
- c. Manajemen dapat menjadikan penilaian ini sebagai bahan pertimbangan di luar laporan keuangan dalam menentukan biaya modal dan sumbernya. Melalui hal tersebut diharapkan bank umum syariah akan memiliki nilai

tambah yang tinggi sehingga mampu menarik minat para investor dalam menanamkan modalnya di bank syariah.

### 5.3 **Saran**

- a. Melakukan penilaian berbasis nilai tambah terhadap bank syariah dan bank konvensional, sehingga dapat dilakukan perbandingan.
- b. Sampel dalam penelitian ini baru 11 bank umum syariah, untuk penelitian selanjutnya apabila data sudah tersedia bisa dilakukan penilaian terhadap seluruh bank umum syariah yang ada di Indonesia
- c. Memperpanjang periode penelitian

## DAFTAR PUSTAKA

### Buku

- Abdullah, M. Faisal. 2003. *Manajemen Perbankan (Teknik Analisis Kinerja Keuangan Bank)*. Malang: Umpress.
- Baridwan, Zaki. 2008. *Intermediate Accounting Edisi 8*. Yogyakarta: BPFE.
- Indriantoro, Nur dan Bambang Supomo. 1999. *Metodologi Penelitian Bisnis untuk Akuntansi dan Manajemen*. Yogyakarta: BPFE.
- Mulyadi. 2001. *Sistem Akuntansi Edisi Ketiga*. Jakarta: Salemba Empat.
- Nurhayati, Sri dan Wasilah. 2013. *Akuntansi Syariah di Indonesia Edisi 3*. Jakarta: Salemba Empat.
- Priyadi, Toto. 2003. *Analisis Laporan Keuangan Lanjutan Proyeksi dan Valuasi*. Jakarta: PPM.
- Rival, Veithzal dan Arviyan Arifin. 2009. *Islamic Banking Sistem Bank Islam bukan hanya solusi menghadapi krisis namun solusi dalam menghadapi persoalan perbankan & ekonomi global sebuah teori, konsep dan aplikasi*. Jakarta: PT Bumi Aksara.
- Umam, Khaerul. *Manajemen Perbankan Syariah*. Bandung: CV Pustaka Setia. 2013.

### Jurnal, Artikel, Kajian, Simposium

- Abu Bakar. 2010. Analisis Perbandingan Kinerja Perusahaan Telekomunikasi dengan menggunakan EVA, REVA, FVA dan MWA. *Jurnal Rekayasa LPPM Itenas/No.1/Vol. X IV Januari-Maret 2010*.
- Alamsyah, Halim. 2015. "Perkembangan dan Prospek Perbankan Syariah Indonesia: Tantangan Dalam Menyongsong MEA 2015". *Milad ke-8 Ikatan Ahli Ekonomi Islam (IAEI)*.
- Iramani dan Erie Febrian. 2005. Financial Value Added: Suatu Paradigma dalam pengukuran kinerja dan nilai tambah perusahaan. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Universitas Petra*. ISSN 1441-0288.
- Ningsih, Eva Ruriana. 2014. Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan dengan Metode Economic Value Added (Studi Komparatif Bank Muamalat Tbk dan Bank Commonwealth Indonesia Tbk, Periode 2010-2012). *Jurnal Akuntansi Unesa*. Vol 3. No. 1.

Pahlevi, Reza dkk. 2013. Pengukuran Kinerja Keuangan Perusahaan Menggunakan Analisis Rasio Keuangan dan Metode Economic Value Added (EVA). *Jurnal Universitas Brawijaya*.

Pradhono dan Christiawan, Yulius Jogi. 2004. Pengaruh *Economic Value Added*, *Residual Income*, *Earnings* dan *Arus Kas Operasi* terhadap Return yang Diterima oleh Pemegang Saham (Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta). *Jurnal Akuntansi & Keuangan*, Universitas Kristen Petra, Vol.6 No.2, November.

Rodriguez S, Alfonso. 2002. *Financial Value Added*. Avda. Juan XXIII s/n.

Suseno, Priyonggo. 2015. Strategi Pengembangan Perbankan Syariah 2016. *Kajian Publik Outlook Perbankan Syariah 2016*.

### **Skripsi, Tesis, Disertasi**

Agustinus Ribo. 2013. Analisis Laporan Keuangan untuk Menilai Kinerja Keuangan Perusahaan Telekomunikasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (Studi pada PT Telekomunikasi Indonesia Tbk). *Skripsi Universitas Hasanudin*. Makassar: Universitas Hasanudin.

Fatoni, Hilman. 2011. Penilaian Kinerja Bank Syariah dengan Menggunakan Metode *Economic Value Added* (EVA). *Skripsi Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah Jakarta*. Jakarta: Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah.

Nasution, Irma Yanti. 2009. Analisis Kinerja Keuangan Berdasarkan *Economic Value Added* (EVA) dan *Financial Value Added* (FVA) Pada PT Perkebunan Nusantara IV Medan. *Draf Skripsi*. Medan: Universitas Sumatera Utara.

### **Website**

Andinurhasanah. "Kerangka Dasar Penyusunan dan Penyajian Laporan Keuangan Syariah", <https://andinurhasanah.wordpress.com/2012/11/01/kerangka-dasar-penyusunan-dan-penyajian-laporan-keuangan-syariah-psak/>. diakses pada tanggal 1 Maret 2016.

[www.bankmuamalat.co.id](http://www.bankmuamalat.co.id)

[www.bankvictoriasyariah.co.id](http://www.bankvictoriasyariah.co.id)

[www.bcasyariah.co.id](http://www.bcasyariah.co.id)

[www.bjbsyariah.co.id](http://www.bjbsyariah.co.id)

[www.brisyariah.co.id](http://www.brisyariah.co.id)

[www.maybanksyariah.co.id](http://www.maybanksyariah.co.id)

[www.megasyariah.co.id](http://www.megasyariah.co.id)

[www.paninbanksyariah.co.id](http://www.paninbanksyariah.co.id)

[www.syariahbukopin.co.id](http://www.syariahbukopin.co.id)

[www.syariahmandiri.co.id](http://www.syariahmandiri.co.id)





**TERJEMAHAN**

No	Halaman	Nama Surat dan Ayat	Terjemahan
1.	20-21	Al-Baqarah ayat 282	<p>Artinya: “Hai orang-orang yang beriman, apabila kamu bermu'amalah tidak secara tunai untuk waktu yang ditentukan, hendaklah kamu menuliskannya. Dan hendaklah seorang penulis di antara kamu menuliskannya dengan benar. Dan janganlah penulis enggan menuliskannya sebagaimana Allah mengajarkannya, maka hendaklah ia menulis, dan hendaklah orang yang berhutang itu mengimlakkan (apa yang akan ditulis itu), dan hendaklah ia bertakwa kepada Allah Tuhannya, dan janganlah ia mengurangi sedikitpun daripada hutangnya. Jika yang berhutang itu orang yang lemah akalnya atau lemah (keadaannya) atau dia sendiri tidak mampu mengimlakkan, maka hendaklah walinya mengimlakkan dengan jujur. Dan persaksikanlah dengan dua orang saksi dari orang-orang lelaki (di antaramu). Jika tak ada dua orang lelaki, maka (boleh) seorang lelaki dan dua orang perempuan dari saksi-saksi yang kamu ridhai, supaya jika seorang lupa maka yang seorang mengingatkannya. Janganlah saksi-saksi itu enggan (memberi keterangan) apabila mereka dipanggil; dan janganlah kamu jemu menulis hutang itu, baik kecil maupun besar sampai batas waktu membayarnya. Yang demikian itu, lebih adil di sisi Allah dan lebih menguatkan persaksian dan lebih dekat kepada tidak (menimbulkan) keraguanmu. (Tulislah mu'amalahmu itu), kecuali jika mu'amalah itu perdagangan tunai yang kamu jalankan di antara kamu, maka tidak ada dosa bagi kamu, (jika) kamu</p>



			<i>tidak menulisnya. Dan persaksikanlah apabila kamu berjual beli; dan janganlah penulis dan saksi saling sulit menyulitkan. Jika kamu lakukan (yang demikian), maka sesungguhnya hal itu adalah suatu kefasikan pada dirimu. Dan bertakwalah kepada Allah; Allah mengajarmu; dan Allah Maha Mengetahui segala sesuatu”.</i>
2.	23	An- Najm ayat 39	<i>Artinya: “Bahwasanya seorang yang berdosa tidak akan memikul dosa orang lain, dan bahwasanya seorang manusia tiada memperoleh selain apa yang telah diusahakannya.”</i>
3.	37	Ar-Rum ayat 39	<i>Artinya: “Dan sesuatu riba (tambahan) yang kamu berikan agar dia bertambah pada harta manusia, maka riba itu tidak menambah pada sisi Allah. Dan apa yang kamu berikan berupa zakat yang kamu maksudkan untuk mencapai keridhaan Allah, maka (yang berbuat demikian) itulah orang-orang yang melipat gandakan (pahalanya)”.</i>
4.	38	An-Nisa ayat 135	<i>Artinya: “Wahai orang-orang yang beriman, jadilah kamu orang yang benar-benar penegak keadilan, menjadi saksi karena Allah biarpun terhadap dirimu sendiri atau ibu bapa dan kaum kerabatmu. Jika ia kaya ataupun miskin, maka Allah lebih tahu kemaslahatannya. Maka janganlah kamu mengikuti hawa nafsu karena ingin menyimpang dari kebenaran. Dan jika kamu memutar balikkan (kata-kata) atau enggan menjadi saksi, maka sesungguhnya Allah adalah Maha Mengetahui segala apa yang kamu kerjakan”.</i>

**DAFTAR PERUSAHAAN SAMPEL**

<b>No.</b>	<b>Nama Bank Umum Syariah</b>
1.	PT Bank Muamalat Indonesia
2.	P.T. Bank Victoria Syariah
3.	Bank BRI Syariah
4.	B.P.D. Jawa Barat Banten Syariah
5.	Bank BNI Syariah
6.	Bank Syariah Mandiri
7.	Bank Syariah Mega Indonesia
8.	Bank Panin Syariah
9.	PT. Bank Syariah Bukopin
10.	PT. BCA Syariah
11.	PT. Maybank Syariah Indonesia

Lampiran 3: Hasil Penilaian dengan EVA dan FVA

**BANK MUAMALAT INDONESIA**

(Jutaan Rupiah)

<b>KETERANGAN</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Laba (Rugi) setelah pajak	389.414	165.144	57.173
Beban Bonus dan bagi hasil*	1.492.577	2.220.007	3.379.841
<b>NOPAT</b>	1.881.991	2.385.151	3.437.014
<b>Total Liabilitas dan Dana Syirkah Temporer*</b>			
Total Liabilitas dan Dana Syirkah Temporer*	42.396.424	50.402.772	58.389.358
Total Ekuitas	2.457.989	3.321.207	4.023.952
Total Pasiva	44.854.413	53.723.979	62.413.310
<b>Tingkat Hutang</b>	94,52%	93,82%	93,55%
<b>Tingkat Ekuitas</b>	5,48%	6,18%	6,45%
<b>Beban Bonus dan Bagi Hasil*</b>			
Beban Bonus dan Bagi Hasil*	1.492.577	2.220.007	3.379.841
<b>Total Liabilitas dan Dana Syirkah Temporer</b>			
Total Liabilitas dan Dana Syirkah Temporer	42.396.424	50.402.772	58.389.358
<b>Cost of Debt</b>	3,52%	4,40%	5,79%
<b>Laba bersih setelah pajak</b>			
Laba bersih setelah pajak	389.414	165.144	57.173
<b>Total ekuitas</b>			
Total ekuitas	2.457.989	3.321.207	4.023.952
<b>Cost of Equity</b>	15,84%	4,97%	1,42%
<b>Beban Pajak</b>			
Beban Pajak	132.427	177.774	39.546
<b>Laba Bersih sebelum Pajak</b>			
Laba Bersih sebelum Pajak	521.841	653.620	96.720
<b>Tingkat Pajak</b>	0,25	0,27	0,41
<b>Total Aset</b>			
Total Aset	44.854.413	53.723.979	62.413.310

Total Kewajiban Jangka Pendek	116.987	57.643	115.568
<b><i>Invested Capital</i></b>	44.737.426	53.666.336	62.297.742
WACC	3,35%	3,32%	3,29%
<i>Capital Charge</i>	1.499.301	1.779.434	2.051.290
<b>EVA</b>	382.690	605.717	1.385.724

<b>KETERANGAN</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>NOPAT</b>	1.881.991	2.385.151	3.437.014
WACC	3,35%	3,32%	3,29%
Hutang Jangka Panjang	42.279.437	50.345.129	58.273.790
Ekuitas	2.457.989	3.321.207	4.023.952
<b>Total Resources</b>	44.737.426	53.666.336	62.297.742
<b><i>Equivalent Depreciation</i></b>	1.499.301	1.779.434	2.051.290
<b>Depresiasi</b>	76.239	106.275	129.034
<b>FVA</b>	458.929	711.992	1.514.758

**BANK VICTORIA SYARIAH**  
(Jutaan Rupiah)

KETERANGAN	2012	2013	2014
Laba (Rugi) setelah pajak	10.164	4.075	(19.366)
Beban Bonus dan bagi hasil*	39.461	57.214	104.340
<b>NOPAT</b>	49.625	61.289	84.974
Total Liabilitas dan Dana Syirkah Temporer*	786.938	1.166.817	1.254.668
Total Ekuitas	152.534	156.582	185.315
Total Pasiva	939.472	1.323.399	1.439.983
<b>Tingkat Hutang</b>	83,76%	88,17%	87,13%
<b>Tingkat Ekuitas</b>	16,24%	11,83%	12,87%
Beban Bonus dan Bagi Hasil*	39.461	57.214	104.340
Total Liabilitas dan Dana Syirkah Temporer	786.938	1.166.817	1.254.668
<b>Cost of Debt</b>	5,01%	4,90%	8,32%
Laba bersih setelah pajak	10.164	4.075	(19.366)
Total ekuitas	152.534	156.582	185.315
<b>Cost of Equity</b>	6,66%	2,60%	-10,45%
Beban Pajak	230	853	5.656
Laba Bersih sebelum Pajak	10.394	4.928	(25.022)
<b>Tingkat Pajak</b>	0,02	0,17	(0,23)
Total Aset	939.472	1.323.399	1.439.983
Total Kewajiban Jangka Pendek	1.931	2.547	4.225
<b>Invested Capital</b>	937.541	1.320.852	1.435.758

WACC	5,19%	3,88%	7,54%
<i>Capital Charge</i>	48.652	51.287	108.241
<b>EVA</b>	973	10.002	(23.267)

KETERANGAN	2012	2013	2014
<b>NOPAT</b>	49.625	61.289	84.974
<b>WACC</b>	5,19%	3,88%	7,54%
Hutang Jangka Panjang	785.007	1.164.270	1.250.443
Ekuitas	152.534	156.582	185.315
<b>Total Resouces</b>	937.541	1.320.852	1.435.758
<i>Equivalent Depreciation</i>	48.652	51.287	108.241
<b>Depresiasi</b>	1.830	2.617	2.115
<b>FVA</b>	2.803	12.619	(21.152)

**BANK BRI SYARIAH**  
(Jutaan Rupiah)

KETERANGAN	2012	2013	2014
Laba (Rugi) setelah pajak	101.888	129.564	6.577
Beban Bonus dan bagi hasil*	557.580	803.658	1.033.987
<b>NOPAT</b>	659.468	933.222	1.040.564
Total Liabilitas dan Dana Syirkah Temporer*	13.020.350	15.702.786	18.635.406
Total Ekuitas	1.068.564	1.698.128	1.707.843
Total Pasiva	14.088.914	17.400.914	20.343.249
<b>Tingkat Hutang</b>	92,42%	90,24%	91,60%
<b>Tingkat Ekuitas</b>	7,58%	9,76%	8,40%
Beban Bonus dan Bagi Hasil*	557.580	803.658	1.033.987
Total Liabilitas dan Dana Syirkah Temporer	13.020.350	15.702.786	18.635.406
<i>Cost of Debt</i>	4,28%	5,12%	5,55%
Laba bersih setelah pajak	101.888	129.564	6.577
Total ekuitas	1.068.564	1.698.128	1.707.843
<i>Cost of Equity</i>	9,54%	7,63%	0,39%
Beban Pajak	36.164	54.378	8.808
Laba Bersih sebelum Pajak	138.052	183.942	15.385
<b>Tingkat Pajak</b>	0,26	0,30	0,57
Total Aset	14.088.914	17.400.914	20.343.249
Total Kewajiban Jangka Pendek	51.913	43.182	57.999
<i>Invested Capital</i>	14.037.001	17.357.732	20.285.250



WACC	3,64%	4,00%	2,21%
<i>Capital Charge</i>	511.513	693.914	447.322
<b>EVA</b>	147.955	239.308	593.242

<b>KETERANGAN</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>NOPAT</b>	659.468	933.222	1.040.564
<b>WACC</b>	3,64%	4,00%	2,21%
Hutang Jangka Panjang	12.968.437	15.659.604	18.577.407
Ekuitas	1.068.564	1.698.128	1.707.843
<b>Total Resources</b>	14.037.001	17.357.732	20.285.250
<i>Equivalent Depreciation</i>	511.513	693.914	447.322
<b>Depresiasi</b>	45.457	56.887	53.496
<b>FVA</b>	193.412	296.195	646.738

## B.P.D. Jawa Barat Banten Syariah

(Jutaan Rupiah)

KETERANGAN	2012	2013	2014
Laba (Rugi) setelah pajak	(18.180)	28.316	22.744
Beban Bonus dan bagi hasil*	150.124	239.389	347.260
<b>NOPAT</b>	131.944	267.705	370.004
Total Liabilitas dan Dana Syirkah Temporer*	3.640.007	4.067.330	5.452.194
Total Ekuitas	599.442	627.758	638.751
Total Pasiva	4.239.449	4.695.088	6.090.945
<b>Tingkat Hutang</b>	85,86%	86,63%	89,51%
<b>Tingkat Ekuitas</b>	14,14%	13,37%	10,49%
Beban Bonus dan Bagi Hasil*	150.124	239.389	347.260
Total Liabilitas dan Dana Syirkah Temporer	3.640.007	4.067.330	5.452.194
<i>Cost of Debt</i>	4,12%	5,89%	6,37%
Laba bersih setelah pajak	(18.180)	28.316	22.744
Total ekuitas	599.442	627.758	638.751
<i>Cost of Equity</i>	-3,03%	4,51%	3,56%
Beban Pajak	-	12.255	12.788
Laba Bersih sebelum Pajak	(18.180)	40.571	35.531
<b>Tingkat Pajak</b>	-	0,30	0,36
Total Aset	4.239.449	4.695.088	6.090.945
Total Kewajiban Jangka Pendek	32.208	20.533	23.115
<i>Invested Capital</i>	4.207.241	4.674.555	6.067.830

WACC	3,11%	4,16%	4,02%
<i>Capital Charge</i>	130.942	194.540	244.091
<b>EVA</b>	1.002	73.165	125.913

<b>KETERANGAN</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>NOPAT</b>	131.944	267.705	370.004
<b>WACC</b>	3,11%	4,16%	4,02%
Hutang Jangka Panjang	3.607.799	4.046.797	5.429.079
Ekuitas	599.442	627.758	638.751
<b>Total Resouces</b>	4.207.241	4.674.555	6.067.830
<i>Equivalent Depreciation</i>	130.942	194.540	244.091
<b>Depresiasi</b>	1.967	5.216	7.190
<b>FVA</b>	2.969	78.381	133.103

**BANK BNI SYARIAH**  
(Jutaan Rupiah)

KETERANGAN	2012	2013	2014
Laba (Rugi) setelah pajak	101.892	117.462	163.251
Beban Bonus dan bagi hasil*	311.780	449.600	707.941
<b>NOPAT</b>	413.672	567.062	871.192
Total Liabilitas dan Dana Syirkah Temporer*	9.458.095	13.403.824	17.542.112
Total Ekuitas	1.187.218	1.304.680	1.950.000
Total Pasiva	10.645.313	14.708.504	19.492.112
<b>Tingkat Hutang</b>	88,85%	91,13%	90,00%
<b>Tingkat Ekuitas</b>	11,15%	8,87%	10,00%
Beban Bonus dan Bagi Hasil*	311.780	449.600	707.941
Total Liabilitas dan Dana Syirkah Temporer	9.458.095	13.403.824	17.542.112
<i>Cost of Debt</i>	3,30%	3,35%	4,04%
Laba bersih setelah pajak	101.892	117.462	163.251
Total ekuitas	1.187.218	1.304.680	1.950.000
<i>Cost of Equity</i>	8,58%	9,00%	8,37%
Beban Pajak	35.852	62.154	56.882
Laba Bersih sebelum Pajak	137.744	179.616	220.133
<b>Tingkat Pajak</b>	0,26	0,35	0,26
Total Aset	10.645.313	14.708.504	19.492.112
Total Kewajiban Jangka Pendek	46.861	19.404	51.654
<i>Invested Capital</i>	10.598.452	14.689.100	19.440.458

WACC	3,12%	2,80%	3,53%
<i>Capital Charge</i>	331.058	410.940	686.437
<b>EVA</b>	82.614	156.122	184.755

<b>KETERANGAN</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>NOPAT</b>	413.672	567.062	871.192
<b>WACC</b>	3,12%	2,80%	3,53%
Hutang Jangka Panjang	9.411.234	13.384.420	17.490.458
Ekuitas	1.187.218	1.304.680	1.950.000
<b>Total Resouces</b>	10.598.452	14.689.100	19.440.458
<i>Equivalent Depreciation</i>	331.058	410.940	686.437
<b>Depresiasi</b>	16.479	25.928	29.305
<b>FVA</b>	99.093	182.050	214.060

**BANK SYARIAH MANDIRI**  
( Jutaan Rupiah)

KETERANGAN	2012	2013	2014
Laba (Rugi) setelah pajak	805.691	651.240	71.778
Beban Bonus dan bagi hasil*	2.081.417	2.248.599	2.613.408
<b>NOPAT</b>	2.887.108	2.899.839	2.685.186
Total Liabilitas dan Dana Syirkah Temporer*	50.048.705	59.103.362	62.005.443
Total Ekuitas	4.180.690	4.861.999	4.936.979
Total Pasiva	54.229.395	63.965.361	66.942.422
<b>Tingkat Hutang</b>	92,29%	92,40%	92,63%
<b>Tingkat Ekuitas</b>	7,71%	7,60%	7,37%
Beban Bonus dan Bagi Hasil*	2.081.417	2.248.599	2.613.408
Total Liabilitas dan Dana Syirkah Temporer	50.048.705	59.103.362	62.005.443
<b>Cost of Debt</b>	4,16%	3,80%	4,21%
Laba bersih setelah pajak	805.691	651.240	71.778
Total ekuitas	4.180.690	4.861.999	4.936.979
<b>Cost of Equity</b>	19,27%	13,39%	1,45%
Beban Pajak	291.442	232.596	38.015
Laba Bersih sebelum Pajak	1.097.133	883.836	109.794
<b>Tingkat Pajak</b>	0,27	0,26	0,35
Total Aset	54.229.396	63.965.361	66.942.422
Total Kewajiban Jangka Pendek	746.364	753.631	690.313
<b>Invested Capital</b>	53.483.032	63.211.730	66.252.109

WACC	4,30%	3,61%	2,66%
<i>Capital Charge</i>	2.302.075	2.280.890	1.761.963
<b>EVA</b>	585.033	618.949	923.223

<b>KETERANGAN</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>NOPAT</b>	2.887.108	2.899.839	2.685.186
<b>WACC</b>	4,30%	3,61%	2,66%
Hutang Jangka Panjang	49.302.341	58.349.731	61.315.130
Ekuitas	4.180.690	4.861.999	4.936.979
<b>Total Resouces</b>	53.483.031	63.211.730	66.252.109
<i>Equivalent Depreciation</i>	2.302.075	2.280.890	1.761.963
<b>Depresiasi</b>	139.364	187.285	202.091
<b>FVA</b>	724.397	806.234	1.125.314

**BANK SYARIAH MEGA INDONESIA**  
(Jutaan Rupiah)

KETERANGAN	2012	2013	2014
Laba (Rugi) setelah pajak	184.872	149.540	17.396
Beban Bonus dan bagi hasil*	321.343	520.987	596.143
<b>NOPAT</b>	506.215	670.527	613.539
Total Liabilitas dan Dana Syirkah Temporer*	7.543.155	8.351.522	6.255.038
Total Ekuitas	620.513	770.053	787.449
Total Pasiva	8.163.668	9.121.575	7.042.487
<b>Tingkat Hutang</b>	92,40%	91,56%	88,82%
<b>Tingkat Ekuitas</b>	7,60%	8,44%	11,18%
Beban Bonus dan Bagi Hasil*	321.343	520.987	596.143
Total Liabilitas dan Dana Syirkah Temporer	7.543.155	8.351.522	6.255.038
<i>Cost of Debt</i>	4,26%	6,24%	9,53%
Laba bersih setelah pajak	184.872	149.540	17.396
Total ekuitas	620.513	770.053	787.449
<i>Cost of Equity</i>	29,79%	19,42%	2,21%
Beban Pajak	61.856	50.197	5.923
Laba Bersih sebelum Pajak	246.728	199.737	23.320
<b>Tingkat Pajak</b>	0,25	0,25	0,25
Total Aset	8.163.668	9.121.575	7.042.487
Total Kewajiban Jangka Pendek	7.129	3.298	2.086
<i>Invested Capital</i>	8.156.539	9.118.277	7.040.401



WACC	5,21%	5,92%	6,56%
<i>Capital Charge</i>	425.281	539.400	461.989
<b>EVA</b>	80.934	131.127	151.550

<b>KETERANGAN</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>NOPAT</b>	506.215	670.527	613.539
<b>WACC</b>	5,21%	5,92%	6,56%
Hutang Jangka Panjang	7.536.026	8.348.224	6.252.952
Ekuitas	620.513	770.053	787.449
<b>Total Resouces</b>	8.156.539	9.118.277	7.040.401
<i>Equivalent Depreciation</i>	425.281	539.400	461.989
<b>Depresiasi</b>	14.566	13.008	8.654
<b>FVA</b>	95.500	144.135	160.204

**BANK PANIN SYARIAH**  
(Jutaan Rupiah)

KETERANGAN	2012	2013	2014
Laba (Rugi) setelah pajak	37.099	21.332	70.939
Beban Bonus dan bagi hasil*	59.315	164.351	322.544
<b>NOPAT</b>	96.414	185.683	393.483
Total Liabilitas dan Dana Syirkah Temporer*	1.648.818	3.526.705	5.134.883
Total Ekuitas	491.663	525.995	1.072.795
Total Pasiva	2.140.481	4.052.700	6.207.678
<b>Tingkat Hutang</b>	77,03%	87,02%	82,72%
<b>Tingkat Ekuitas</b>	22,97%	12,98%	17,28%
Beban Bonus dan Bagi Hasil*	59.315	164.351	322.544
Total Liabilitas dan Dana Syirkah Temporer	1.648.818	3.526.705	5.134.883
<i>Cost of Debt</i>	3,60%	4,66%	6,28%
Laba bersih setelah pajak	37.099	21.332	70.939
Total ekuitas	491.663	525.995	1.072.795
<i>Cost of Equity</i>	7,55%	4,06%	6,61%
Beban Pajak	12.473	7.829	24.793
Laba Bersih sebelum Pajak	49.572	29.162	95.732
<b>Tingkat Pajak</b>	0,25	0,27	0,26
Total Aset	2.140.481	4.052.700	6.207.678
Total Kewajiban Jangka Pendek	669	842	2.897
<i>Invested Capital</i>	2.139.812	4.051.858	6.204.781

<b>WACC</b>	3,81%	3,49%	4,99%
<i>Capital Charge</i>	81.464	141.531	309.805
<b>EVA</b>	14.950	44.152	83.678

<b>KETERANGAN</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>NOPAT</b>	96.414	185.683	393.483
<b>WACC</b>	3,81%	3,49%	4,99%
Hutang Jangka Panjang	1.648.149	3.525.863	5.131.986
Ekuitas	491.663	525.995	1.072.795
<b>Total Resouces</b>	2.139.812	4.051.858	6.204.781
<i>Equivalent Depreciation</i>	81.464	141.531	309.805
<b>Depresiasi</b>	2.474	3.205	3.194
<b>FVA</b>	17.424	47.357	86.872

**BANK SYARIAH BUKOPIN**  
( Jutaan Rupiah)

KETERANGAN	2012	2013	2014
Laba (Rugi) setelah pajak	17.298	19.548	8.662
Beban Bonus dan bagi hasil*	173.266	228.944	344.315
<b>NOPAT</b>	190.564	248.492	352.977
Total Liabilitas dan Dana Syirkah Temporer*	3.343.035	4.050.449	4.660.018
Total Ekuitas	273.072	292.620	501.282
Total Pasiva	3.616.107	4.343.069	5.161.300
<b>Tingkat Hutang</b>	92,45%	93,26%	90,29%
<b>Tingkat Ekuitas</b>	7,55%	6,74%	9,71%
Beban Bonus dan Bagi Hasil*	173.266	228.944	344.315
Total Liabilitas dan Dana Syirkah Temporer	3.343.035	4.050.449	4.660.018
<i>Cost of Debt</i>	5,18%	5,65%	7,39%
Laba bersih setelah pajak	17.298	19.548	8.662
Total ekuitas	273.072	292.620	501.282
<i>Cost of Equity</i>	6,33%	6,68%	1,73%
Beban Pajak	7.056	7.697	4.108
Laba Bersih sebelum Pajak	24.354	27.245	12.770
<b>Tingkat Pajak</b>	0,29	0,28	0,32
Total Aset	3.616.107	4.343.069	5.161.300
Total Kewajiban Jangka Pendek	12.279	105.030	9.530
<i>Invested Capital</i>	3.603.828	4.238.039	5.151.770

<b>WACC</b>	3,88%	4,23%	4,69%
<i>Capital Charge</i>	139.888	179.368	241.767
<b>EVA</b>	50.676	69.124	111.210

<b>KETERANGAN</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>NOPAT</b>	190.564	248.492	352.977
<b>WACC</b>	3,88%	4,23%	4,69%
Hutang Jangka Panjang	3.330.756	3.945.419	4.650.488
Ekuitas	273.072	292.620	501.282
<b>Total Resouces</b>	3.603.828	4.238.039	5.151.770
<i>Equivalent Depreciation</i>	139.888	179.368	241.767
<b>Depresiasi</b>	4.640	6.225	7.613
<b>FVA</b>	55.316	75.349	118.823

**BANK BCA SYARIAH**  
(Jutaan Rupiah)

KETERANGAN	2012	2013	2014
Laba (Rugi) setelah pajak	8.360	12.701	12.950
Beban Bonus dan bagi hasil*	52.791	77.410	136.562
<b>NOPAT</b>	61.151	90.111	149.512
Total Liabilitas dan Dana Syirkah Temporer*	1.297.805	1.727.902	2.368.415
Total Ekuitas	304.376	313.517	626.033
Total Pasiva	1.602.181	2.041.419	2.994.448
<b>Tingkat Hutang</b>	81,00%	84,64%	79,09%
<b>Tingkat Ekuitas</b>	19,00%	15,36%	20,91%
Beban Bonus dan Bagi Hasil*	52.791	77.410	136.562
Total Liabilitas dan Dana Syirkah Temporer	1.297.805	1.727.902	2.368.415
<i>Cost of Debt</i>	4,07%	4,48%	5,77%
Laba bersih setelah pajak	8.360	12.701	12.950
Total ekuitas	304.376	313.517	626.033
<i>Cost of Equity</i>	2,75%	4,05%	2,07%
Beban Pajak	3.043	4.060	4.548
Laba Bersih sebelum Pajak	10.961	16.761	17.498
<b>Tingkat Pajak</b>	0,28	0,24	0,26
Total Aset	1.602.181	2.041.419	2.994.448
Total Kewajiban Jangka Pendek	1.161	5.824	2.527
<i>Invested Capital</i>	1.601.020	2.035.595	2.991.921

WACC	2,90%	3,50%	3,81%
Capital Charge	46.461	71.156	113.921
<b>EVA</b>	14.690	18.955	35.591

<b>KETERANGAN</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>NOPAT</b>	61.151	90.111	149.512
<b>WACC</b>	2,90%	3,50%	3,81%
Hutang Jangka Panjang	1.296.644	1.722.078	2.365.888
Ekuitas	304.376	313.517	626.033
<b>Total Resources</b>	1.601.020	2.035.595	2.991.921
<i>Equivalent Depreciation</i>	46.461	71.156	113.921
<b>Depresiasi</b>	1.370	1.810	2.039
<b>FVA</b>	16.060	20.765	37.630

**PT MAYBANK SYARIAH INDONESIA**  
(Jutaan Rupiah)

KETERANGAN	2012	2013	2014
Laba (Rugi) setelah pajak	40.353	41.367	55.953
Beban Bonus dan bagi hasil*	14.065	22.713	28.906
<b>NOPAT</b>	54.418	64.080	84.859
Total Liabilitas dan Dana Syirkah Temporer*	1.111.703	536.785	513.444
Total Ekuitas	950.849	992.216	1.048.169
Total Pasiva	2.062.552	1.529.001	1.561.613
<b>Tingkat Hutang</b>	53,90%	35,11%	32,88%
<b>Tingkat Ekuitas</b>	46,10%	64,89%	67,12%
Beban Bonus dan Bagi Hasil*	14.065	22.713	28.906
Total Liabilitas dan Dana Syirkah Temporer	1.111.703	536.785	513.444
<b>Cost of Debt</b>	1,27%	4,23%	5,63%
Laba bersih setelah pajak	40.353	41.367	55.953
Total ekuitas	950.849	992.216	1.048.169
<b>Cost of Equity</b>	4,24%	4,17%	5,34%
Beban Pajak	15.834	17.821	20.684
Laba Bersih sebelum Pajak	55.187	76.637	59.188
<b>Tingkat Pajak</b>	0,29	0,23	0,35
Total Aset	2.062.552	1.529.001	1.561.613
Total Kewajiban Jangka Pendek	446	10.102	879
<b>Invested Capital</b>	2.062.106	1.518.899	1.560.734



WACC	2,44%	3,85%	4,79%
<i>Capital Charge</i>	50.372	58.410	74.715
<b>EVA</b>	4.046	5.670	10.144

<b>KETERANGAN</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>NOPAT</b>	54.418	64.080	84.859
<b>WACC</b>	2,44%	3,85%	4,79%
Hutang Jangka Panjang	1.111.257	526.683	512.565
Ekuitas	950.849	992.216	1.048.169
<b>Total Resouces</b>	2.062.106	1.518.899	1.560.734
<i>Equivalent Depreciation</i>	50.372	58.410	74.715
<b>Depresiasi</b>	2.411	3.004	3.051
<b>FVA</b>	6.457	8.674	13.195

# CURICULUM VITAE

Nama : **ENDAH YULIANI**

Jenis Kelamin : Perempuan

Tempat, Tanggal Lahir : Gunungkidul, 27 Juli 1994

Alamat tempat tinggal : Sambirejo RT 001/RW 002 Watusigar, Ngawen, Gunungkidul

Agama : Islam

Semester : VIII (Delapan/S1)

Jurusan/Fakultas : Keuangan Syariah/Ekonomi dan Bisnis Islam UIN SunanKalijaga

E-mail : endah.yuliani25@yahoo.com

Motto Hidup : *“Majulah tanpa menyingkirkan orang lain,  
Naiklah tinggi tanpa menjatuhkan orang lain,  
Dan berbahagialah tanpa menyakiti orang lain”  
“Man Jada Wa Jada”  
“Man shobaro zhafira”*

## **RIWAYAT PENDIDIKAN :**

<b>No</b>	<b>Nama Sekolah</b>	<b>Tahun Lulus</b>
1.	TK BUSTANUL ALFAL	2000
2.	SD N WATUSIGAR 1	2006
3.	SMP N 1 NGAWEN	2009
4.	SMK N 1 WONOSARI	2012
5.	UIN Sunan Kalijaga	2016

## **RIWAYAT ORGANISASI:**

1. Wakil Kepala Bidang Keuangan Koperasi Mahasiswa UIN Sunan Kalijaga 2014
2. Kepala Bidang Keuangan Koperasi Mahasiswa UIN Sunan Kalijaga 2015

## **RIWAYAT BEASISWA**

1. DJARUM Beasiswa Plus 2014/2015
2. Beasiswa Kemenag