

**PENGARUH *INTELLECTUAL CAPITAL* DAN *SHARIA COMPLIANCE*  
TERHADAP KINERJA KEUANGAN PADA BANK UMUM SYARIAH DI  
INDONESIA**



**SKRIPSI**

**Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta  
Sebagai Salah Satu Syarat Memperoleh Gelar Strata  
Satu dalam Ilmu Ekonomi Islam**

**Oleh:**

**MUSTIKA DIAH UTAMI  
NIM : 11390058**

**PEMBIMBING :**

- 1. SUNARSIH, S.E., M.Si**
- 2. H.M. YAZID AFANDI, M.Ag**

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

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *intellectual capital* dan *sharia compliance* terhadap kinerja keuangan. Variabel yang mewakili *intellectual capital* adalah *value added capital employed*, *value added human capital*, dan *structural capital value added* serta variabel yang mewakili *sharia compliance* adalah *profit sharing ratio*, *zakat performance ratio*, dan *equitable distribution ratio* serta kinerja keuangan yang diukur dengan *return on asset*.

Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah bank umum syariah yang terdapat di Indonesia. Pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* sehingga sesuai kriteria yang ditetapkan diambil 8 sampel bank umum syariah selama periode penelitian 2011-2015. Penelitian ini menggunakan alat analisis regresi data dan pengujian hipotesis yang menggunakan Uji T dan Uji F.

Dari hasil Uji F disimpulkan bahwa *intellectual capital* dan *sharia compliance* bersama-sama berpengaruh terhadap kinerja keuangan. Secara parsial variabel VAHU, STVA, dan ZPR berpengaruh positif signifikan terhadap ROA. Serta variabel VACA dan EDR tidak berpengaruh terhadap ROA. Sedangkan variabel PSR berpengaruh negatif signifikan terhadap ROA. Berdasarkan koefisien determinasi ( $R^2$ ) sebesar 0,881958. Artinya 88,19% dari variabel dependen berupa kinerja keuangan dapat dijelaskan oleh variabel independennya yaitu VACA, VAHU, STVA, PSR, ZPR, dan EDR sedangkan sisanya 11,81% dijelaskan oleh variabel lain yang tidak dimasukkan dalam model regresi ini.

Kata Kunci : *Intellectual Capital*, *Sharia Compliance*, Kinerja Keuangan, VACA, VAHU, STVA, PSR, ZPR, EDR dan ROA

**SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI/TUGAS AKHIR**

Hal : Skripsi Sdri. Mustika Diah Utami  
Lamp : 1

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

*Assalamu'alaikum wr. wb.*

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

Nama : Mustika Diah Utami  
NIM : 11390058  
Judul Skripsi : **Pengaruh *Intellectual Capital* dan *Sharia Compliance* Terhadap Kinerja Keuangan Pada Bank Umum Syariah di Indonesia**

Sudah dapat diajukan kembali kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan/ Program Studi Keuangan Syariah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam Ilmu Ekonomi Islam

Dengan ini kami mengharap agar skripsi/tugas akhir Saudara tersebut di atas dapat segera dimunaqsyahkan. Atas perhatiannya kami ucapkan terima kasih.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb*

Yogyakarta, 5 Ramadhan 1437 H

10 Juni 2016

Pembimbing I



**Sunarsih, S.E., M.Si**

**NIP.19740911 199903 2 001**



**SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI/TUGAS AKHIR**

Hal : Skripsi Sdri. Mustika Diah Utami  
Lamp : 1

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

*Assalamu 'alaikum wr. wb.*

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

Nama : Mustika Diah Utami  
NIM : 11390058  
Judul Skripsi : **Pengaruh *Intellectual Capital* dan *Sharia Compliance* Terhadap Kinerja Keuangan Pada Bank Umum Syariah di Indonesia**

Sudah dapat diajukan kembali kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan/ Program Studi Keuangan Syariah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam Ilmu Ekonomi Islam

Dengan ini kami berharap agar skripsi/tugas akhir Saudara tersebut di atas dapat segera dimunaqsyahkan. Atas perhatiannya kami ucapkan terima kasih.

*Wasslamu 'alaikum Wr. Wb*

Yogyakarta, 6 Dzulqa'dah 1437 H

9 Agustus 2016

Pembimbing II

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

**NIP.19720913 200312 1 001**

## 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 : Mustika Diah Utami  
NIM : 11390058  
Jurusan/Program Studi : Keuangan Syariah  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam  
Jenis Karya : Skripsi

demikian 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:

#### **Pengaruh *Intellectual Capital* dan *Sharia Compliance* Terhadap Kinerja**

#### **Keuangan Pada Bank Umum Syariah di Indonesia**

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 : 19 Juli 2016

Yang menyatakan



( Mustika Diah Utami)



**PENGESAHAN SKRIPSI/TUGAS AKHIR**  
Nomor : B – 1070.1/Un.02/DEB/PP.05.3/08/2016

Skripsi/Tugas Akhir dengan judul :  
**Pengaruh *Intellectual Capital* dan *Sharia Compliance* Terhadap Kinerja Keuangan Pada Bank Umum Syariah Di Indonesia.**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Mustika Diah Utami

NIM : 11390058

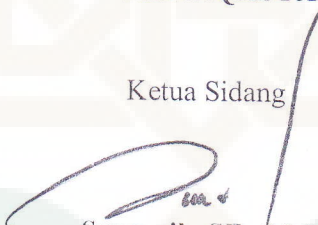
Telah dimunaqasyahkan pada : 19 Agustus 2016

Nilai Munaqasyah : A


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

**TIM MUNAQASYAH :**

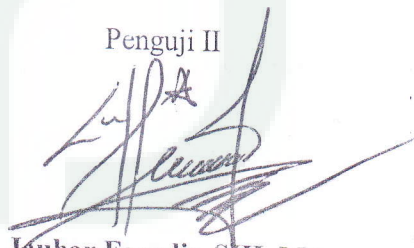
Ketua Sidang

  
**Sunarsih, SE., M.Si.**  
NIP. 19740911 199903 2 001

Penguji I

  
**Dr. Misnen Ardiansyah, SE., M.Si., Ak., CA.**  
NIP. 19710929 200003 1 001


Penguji II

  
**Jauhar Faradis, S.H., MA**  
NIP. 19840523 201101 1 008

Yogyakarta, 22 Agustus 2016

UIN Sunan Kalijaga  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
DEKAN



  
**Dr. H. Syaifiq M Hanafi, M.Ag**  
NIP. 19670518 199703 1 003

## SURAT PERNYATAAN

*Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuhu*

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Mustika Diah Utami

NIM : 11390058

Jurusan/ Prodi : Keuangan Syariah

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul “**Pengaruh *Intellectual Capital* dan *Sharia Compliance* Terhadap Kinerja Keuangan Pada Bank Umum Syariah di Indonesia**” adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusun 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 penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

*Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuhu*

Yogyakarta, 9 Ramadan 1437

14 Juni 2016

Penyusun



Mustika Diah Utami

NIM. 11390058

## **MOTTO**

***“Apabila kamu tak tahan  
lelahnya belajar, maka kamu  
akan menanggung perihnya  
kebodohan”  
(Imam Syafi’i)***

***“Just do it!”  
(Nike)***



## ***HALAMAN PERSEMBAHAN***

*Dengan mengucapkan syukur kepada Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.*

*Kupersembahkan karya kecil ini untuk:  
Ibue, Bapak, dan kakakku yang telah mencurahkan kasih sayang, dukungan, doa, serta pengorbanan dalam memperjuangkan hidupku sampai titik ini.*

*Sahabat-sahabatku yang selalu menemani dan memberikan dukungan Zuni, Titi, Lala, Lika, Fata, Fika, Mirna, Nissa, Eka, Hana, dan Jamila.*

*Keluarga Besar Mahasiswa Keuangan Islam Angkatan 2011  
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta*

## KATA PENGANTAR

Dengan menyebut *asma* Allah Yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang, puji syukur kami panjatkan kepada Allah SWT atas segala hidayah- Nya, sehingga penyusun dapat menyelesaikan skripsi ini. Shalawat serta salam semoga tercurahkan kepada Nabi Besar Muhammad SAW, yang telah membimbing kita dari jaman jahiliah menuju jaman yang terang benderang.

Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Islam pada Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga, Yogyakarta. Dalam penyusunannya, skripsi ini tidak lepas dari bantuan, petunjuk serta bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penyusun merasa perlu untuk menyampaikan penghargaan dan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Drs. Yudian Wahyudi M.A., Ph.D selaku Rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Dr. H. Syafiq Mahmadah Hanafi, M.Ag selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta serta selaku Dosen Pembimbing Akademik selama penulis menempuh studi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Bapak H. M. Yazid Afandi, M.Ag. selaku Ketua Program Studi Keuangan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
4. Ibu Sunarsih, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing skripsi I dan Bapak H.M. Yazid Afandi M.Ag. selaku pembimbing skripsi II yang telah membimbing, mengarahkan dan memberikan masukan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Seluruh Dosen Program Studi Kuangan Syariah Fakultas Ekonomi dan wawasan untuk penulis selama menempuh pendidikan.
6. Segenap Staf Tata Usaha Prodi Keuangan Syariah dan Staf Tata Usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang telah memberi kemudahan administratif bagi penyusun selama masa perkuliahan dan proses penyelesaian skripsi.

7. Keluargaku tercinta Ibu Bariyem, Bapak Cipta Sumaryana, dan Mbak Nurul Sriwidarati, terima kasih atas segala kasih sayang, perhatian, motivasi, serta doa yang tak pernah berhenti untuk penulis.
8. Sahabat- sahabatku Zuni, Titi, Lika, Eka, Mirna, Lala, Fata, Nissa, Jamila, Fika, Hana, Keluarga Besar KUI-B, dan Keluarga Besar Mahasiswa KUI 2011.
9. Teman-teman KKN 86 Karanglo Hana, Mbak Rina, Hishom, Toto, Sanda, Anthony, Galuh, dan Adit yang telah memberikan pengalaman, motivasi dan semangatnya.
10. Semua pihak secara langsung maupun tidak langsung turut membantu dalam penulisan skripsi ini.

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

Yogyakarta, 14 Syawal 1437 H

19 Juli 2016

Penulis

Mustika Diah Utami

## 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	Sā'	□	es (dengan titik di atas)
ج	Jīm	j	je
ح	Ḥā'	□	ha (dengan titik di bawah)
خ	Khā'	kh	ka dan ha
د	Dāl	d	de
ذ	Zā'	z	zet (dengan titik di atas)
ر	Rā'	r	er
ز	Zā'i	z	zet
س	Sīn	s	es
ش	Syīn	sy	es dan ye

ا	ā		es (dengan titik di bawah)
ب	b		de (dengan titik di bawah)
ط	ā'		te (dengan titik di bawah)
ث	ā'		zet (dengan titik di bawah)
ع	'Ain	'	koma terbalik di atas
ج	Gain	g	ge
ف	Fā'	f	ef
ق	Qāf	q	qi
ك	Kāf	k	ka
ل	Lām	l	el
م	Mā	m	em
ن	Nūn	n	en
و	Wā	w	w
هـ	Hā'	h	ha
ء	Hamzah	,	apostrof
ي	Yā'	Y	ye

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

متعددة	ditulis	Muta'addidah
عدة	ditulis	'iddah

**C. Ta'marbūtah di akhir kata**

Semua *ta' marbūtah* 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	ikmah
علة	ditulis	'illah
كرامة الأولياء	ditulis	karāmah al-auliyā'

#### D. Vokal Pendek dan Penerapannya

-----	Fatāh	ditulis	a
-----	Kasrah	ditulis	i
-----	Dammah	ditulis	u

فعل	Fathah	ditulis	fa'ala
نكر	Kasrah	ditulis	zūkira
يذهب	Ḍammah	ditulis	yazūhabu

#### E. Vokal Panjang

1. Fatāh + alif جاهلية	ditulis	ā : jāhiliyyah
2. Fatāh + ya' mati تنسى	ditulis	ā : tansā
3. Kasrah + ya' mati كريم	ditulis	ī : karīm
4. Ḍammah + wawu mati فروض	ditulis	ū : furūḍ

#### F. Vokal Rangkap

1. Fatāh + ya' mati	ditulis	ai
---------------------	---------	----

بينكم	ditulis	<i>bainakum</i>
2. Fatāh + waʿwu	ditulis	<i>au</i>
mati	ditulis	<i>qaul</i>
قول		

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

أَنْتُمْ	ditulis	<i>a'antum</i>
أَعَدَّتْ	ditulis	<i>u'iddat</i>
لِنَشْكُرْتُمْ	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

ذو الفروض	Ditulis	al- <i>awī</i> al- <i>furuq</i>
أهل السنة	Ditulis	<i>Ahl as-Sunnah</i>

## J. Pengecualian

Sistem transliterasi ini tidak berlaku pada:

1. Kosa kata Arab yang lazim dalam Bahasa Indonesia dan terdapat dalam Kamus Umum Bahasa Indonesia, misalnya: al-Qur'an, hadis, mazhab, syariat, lafaz.
2. Judul buku yang menggunakan kata Arab, namun sudah dilatinkan oleh penerbit, seperti judul buku *al-Hijab*.
3. Nama pengarang yang menggunakan nama Arab, tapi berasal dari negara yang menggunakan huruf latin, misalnya Quraish Shihab, Ahmad Syukri Soleh
4. Nama penerbit di Indonesia yang menggunakan kata Arab, misalnya Toko Hidayah, Mizan.

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>ABSTRAK</b> .....	ii
<b>SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI</b> .....	iii
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	v
<b>SURAT PERNYATAAN</b> .....	vi
<b>HALAMAN PUBLIKASI</b> .....	vii
<b>HALAMAN MOTTO</b> .....	viii
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN</b> .....	xi
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	x
<b>TRANSLITERASI</b> .....	xii
<b>DAFTAR ISI</b> .....	xvii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xix
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xx
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xxi
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	1
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah .....	10
C. Tujuan Penelitian dan Kegunaan Penelitian .....	11
D. Sistematika Pembahasan .....	13
<b>BAB II KERANGKA TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS</b>	
A. Kerangka Teori .....	15
1. Teori <i>Stakeholder</i> .....	15
2. <i>Resourced Based Theory</i> .....	17
3. <i>Intellectual Capital</i> .....	18
4. <i>Komponen Intellectual Capital</i> .....	20
5. <i>Value Added Intellectual Capital</i> .....	23
6. <i>Sharia Compliance</i> .....	27
7. <i>Kinerja Keuangan</i> .....	37
B. Telaah Pustaka .....	38

C. Pengembangan Hipotesis .....	41
D. Model Penelitian .....	51
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>52</b>
A. Jenis Penelitian .....	52
B. Populasi dan Sampel .....	52
C. Jenis dan teknik Pengumpulan Data .....	53
D. Definisi Operasional Variabel .....	54
E. Teknik Analisis Data .....	60
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>68</b>
A. Uji Statistik Deskriptif .....	68
B. Pemilihan Estimasi Model Regresi Data Panel .....	68
1. Uji Chow .....	69
2. Uji Hausman .....	70
C. Regresi Data Panel .....	70
D. Uji Hipotesis .....	73
1. Uji F .....	73
2. Koefisien Determinasi .....	75
3. Uji T .....	75
E. Pembahasan .....	78
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>90</b>
A. Kesimpulan .....	90
B. Saran .....	93
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>94</b>
<b>LAMPIRAN-LAMPIRAN .....</b>	<b>100</b>



## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Statistik Deskriptif .....	68
Tabel 4.2 Hasil Uji Chow .....	69
Tabel 4.3 Hasil Uji Hausman .....	70
Tabel 4.4 Hasil Regresi Data Panel Model <i>Random Effect</i> .....	71
Tabel 4.5 Hasil Uji F .....	74
Tabel 4.6 Hasil Uji T .....	75



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Terjemahan Al-Qur'an .....	100
Lampiran 2 Data Penelitian.....	102
Lampiran 3 <i>Output Eviews</i> .....	103



**DAFTAR GAMBAR**

Gambar 2.1 Model Penelitian ..... 51



## **BAB I**

### **PENDAHULUAN**

#### **A. Latar Belakang**

Di Indonesia perkembangan bank berprinsip syariah kini mengalami kemajuan yang pesat. Hal ini diawali dari perkembangan ekonomi Islam di Indonesia yang menunjukkan sebuah keberhasilan. Telah menjadi sebuah pengetahuan umum bahwa perkembangan ekonomi Islam ini diawali dengan munculnya lembaga keuangan syariah. Bank syariah sebagai penggerak awal lembaga keuangan telah menjadi motor utama bagi berkembangnya teori dan praktik ekonomi islam secara mendalam.

Terbitnya Undang-Undang Nomor 10 Tahun 1999 tentang perubahan Undang-Undang Nomor 7 Tahun 1992, yang mengatur tentang peraturan yang membolehkan setiap bank konvensional membuka sistem pelayanan syariah dicabangnya (*dual banking system*), dan terbitnya Undang-Undang Nomor 23 Tahun 1999. Perkembangan selanjutnya adalah keluarnya fatwa tentang haramnya bunga bank yang dikeluarkan oleh MUI pada tahun 2003. Keluarnya fatwa tersebut telah memberikan kontribusi bagi berkembangnya industri perbankan syariah. Kemudian dilanjutkan dengan terbitnya peraturan perundang-undangan, yakni Undang-Undang Nomor 21 Tahun 2008 yang mengatur tentang operasional perbankan syariah di Indonesia dan diperbarui dengan terbitnya Peraturan Bank Indonesia (PBI) No 11/3/PBI/2009 yang memuat

tentang prosedur dan aturan dalam mendirikan kantor cabang sehingga membuat perkembangan jumlah kantor layanan bank syariah bertambah pesat.

Berdasarkan *Outlook* Perbankan Syariah 2015, perkembangan perbankan syariah selama satu tahun terakhir mengalami pertumbuhan ditengah perekonomian dunia yang mengalami perlambatan dan berakibat juga pada pertumbuhan ekonomi Indonesia yang tidak sesuai yang diharapkan. Hal ini membuktikan bahwa perbankan syariah masih dapat mempertahankan eksistensinya dalam kegiatan bisnis usaha yang semakin sulit.

Perbankan syariah mampu tumbuh sebesar 4,13% sehingga total asetnya menjadi Rp 213 triliun. Pembiayaan telah mencapai sebesar Rp 153 triliun (4,07%) dan penghimpun dana mencapai Rp 174 triliun (2,44%). Penghimpun dana terbesar dalam bentuk deposito sebesar Rp 107,29 triliun (61,35%) diikuti oleh Giro sebesar Rp 52,75 triliun dan Tabungan sebesar Rp 14,87 triliun (8,57%). Penyaluran dana masih didominasi piutang Murabahah sebesar Rp 93,64 triliun (60,82%) diikuti oleh Pembiayaan Musyarakah sebesar Rp 47,35 triliun dan Pembiayaan Mudharabah sebesar Rp 7,97 triliun (5,18%) (Statistik Perbankan Syariah Desember 2015).

Peningkatan pembiayaan tetap diimbangi dengan prinsip kehati-hatian sehingga *Net Performing Financing* (NPF) dapat dijaga. Secara rerata NPF mengalami penurunan dari 4,95% tahun lalu menjadi 4,84%



pada tahun ini. Akan tetapi perbankan syariah kurang mampu mengefisiensi biaya dalam melakukan kegiatan operasionalnya sehingga pada rasio BOPO pada tahun ini meningkat sebesar 97% . Kurangnya perbankan syariah dalam mengefisiensi biaya mengakibatkan tingkat profitabilitas kenaikan yang kecil yakni sebesar 0,49% dibanding tahun lalu sebesar 0,41%.

Sedangkan perkembangan jumlah Bank Umum Syariah (BUS) selama satu tahun tidak mengalami perubahan. Meskipun jumlah Bank Umum Syariah (BUS) sebanyak 12 buah, namun pelayanan pelayanan kebutuhan akan perbankan syariah semakin meluas yang tercermin bertambahnya Kantor Cabang dari sebelumnya 447 menjadi 450 kantor, sementara Kantor Cabang Pembantu mengalami penurunan dari 1.511 menjadi 1.340 kantor, kantor kas mengalami peningkatan sebesar 3.571 dari 3.350 kantor, serta mesin ATM yang mengalami peningkatan yang cukup signifikan sebesar 3.571 dari 3.350 mesin. Secara keseluruhan jumlah kantor Bank Umum Syariah yang beroperasi sampai Desember 2015 dibandingkan tahun sebelumnya menurun menjadi 1.990 dari 2.163 kantor. Bank Umum Syariah mengalami jumlah jaringan kantor, sehingga Bank Umum Syariah memerlukan tenaga kerja yang lebih banyak. Sehingga tenaga kerja yang terdapat Bank Umum Syariah mengalami peningkatan sebesar 51.413 dari 41.393 tenaga kerja.

Kemajuan perbankan syariah tidak terlepas dari kekayaan intelektual setiap sumber daya yang dimilikinya untuk memperoleh

keuntungan kompetisi usaha dan perhatian dari masyarakat. Kinerja intelektual juga menjadi hal penting yang perlu dipertimbangkan dalam sektor perbankan syariah. Menurut Mavridis (2004), sektor perbankan di seluruh dunia telah tumbuh sebagai sektor pengetahuan terkonsentrasi seperti telah mengalami lingkungan yang dinamis dan kompetitif karena globalisasi ekonomi. Proses globalisasi telah mempercepat kebutuhan untuk perubahan dalam inovasi industri demi keunggulan yang kompetitif seperti pada industri perbankan, keuangan, dan teknologi informasi. Firer dan William (2003) menyatakan bahwa industri perbankan merupakan salah satu dari empat industri yang merupakan *intellectual capital intencive industry sector*, dimana pelayanan sangat bergantung pada intelektual/ akal/ kecerdasan manusia. Selain itu, seluruh staf sektor perbankan secara intelektual lebih homogen dan konsisten dibandingkan sektor ekonomi lainnya (Kubo dan Saka, 2002).

Adanya kesulitan untuk mengukur *intellectual capital* di perusahaan secara langsung menyebabkan keberadaannya sulit untuk diketahui. Pulic (1998) mengusulkan mengenai pengukuran secara tidak langsung terhadap *intellectual capital* dengan suatu ukuran untuk menilai efisiensi dari nilai tambah sebagai hasil kemampuan intelektual perusahaan, yaitu dengan menggunakan *Value Added Intellectual Coefficient* (VAIC).

Komponen utama dari VAIC dapat dilihat dari sumber daya perusahaan yaitu *human capital* (VAHU – *Value Added Human Capital*)

dalam sektor perbankan memainkan peranan penting dalam aktivitas perusahaan. Kegiatan bank yang menjadi perantara keuangan membutuhkan tingkat pengetahuan yang tinggi, terutama dalam hal kompetensi dan ketrampilan. Tidak cukup hanya didasarkan pada tingkat pendidikan individu tetapi perlu juga didukung oleh pelatihan sebagai bentuk investasi perusahaan dalam menciptakan keunggulan yang kompetitif. Dari sisi *structural capital* (STVA - *Structural Capital Value Added*) dalam sektor perbankan ditandai dengan tingkat fleksibilitas organisasi, layanan dokumentasi, adanya pusat pengetahuan, penggunaan umum teknologi informasi serta kemampuan organisasi dalam proses operasional perbankan tersebut. Dan dari sisi *capital employed* (VACA - *Value Added Capital Employed*) dalam sektor perbankan dilihat dari hubungan erat dan interaksi yang tinggi dengan para *stakeholder* sebagai salah satu bentuk strategi dalam memberikan layanan yang terbaik.

Topik *intellectual capital* telah menarik perhatian para peneliti. Beberapa penelitian tentang *intellectual capital* mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap kinerja perusahaan. Akan tetapi, penelitian lain mengungkapkan hal yang berbeda. Secara teori, pemanfaatan dan pengelolaan *intellectual capital* yang optimal dapat meningkatkan kinerja perusahaan.

Dalam penelitian yang dilakukan oleh Chen (2005) *et al* dengan menggunakan data dari perusahaan listing di Taiwan, membuktikan bahwa *intellectual capital* berpengaruh positif terhadap nilai pasar dan

kinerja keuangan perusahaan dengan menggunakan sampel perusahaan publik di Taiwan. Bahkan, Chen *et al.* (2005) menunjukkan bahwa IC (VAIC<sup>TM</sup>) dapat menjadi salah satu indikator untuk memprediksi kinerja perusahaan di masa depan. Akan tetapi, hasil yang berbeda ditunjukkan oleh Penelitian Firer dan William (2003) yang mencoba topik yang serupa dengan menggunakan data dari 75 perusahaan perdagangan publik di Afrika Selatan. Penemuan mereka tidak dapat menemukan hubungan yang kuat antara *intellectual capital* dengan profitabilitas perusahaan.

Di Indonesia, penelitian mengenai *intellectual capital* diantaranya telah dilakukan oleh Ulum (2008) yang menguji hubungan antara *intellectual capital* dengan kinerja perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI tahun 2004-2006. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa IC (VAIC<sup>TM</sup>) berpengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan. IC (VAIC<sup>TM</sup>) juga berpengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan di masa mendatang.

Kuryanto (2008) meneliti pengaruh hubungan antara *intellectual capital* terhadap kinerja keuangan di perusahaan yang terdaftar di BEI pada tahun 2003-2004. Hasil dari penelitian menunjukkan bahwa *intellectual capital* tidak mempengaruhi kinerja keuangan perusahaan. *Intellectual capital* juga tidak berhubungan dengan kinerja keuangan perusahaan di masa mendatang. Dan juga kontribusi *intellectual capital* i berbeda-beda setiap jenis industrinya.

Berdasarkan beberapa penelitian yang telah dilakukan ternyata menunjukkan hasil yang berbeda-beda mengenai pengaruh *intellectual capital* terhadap kinerja keuangan perusahaan. Perbedaan pengetahuan dan pemanfaatan teknologi menjadi salah satu penyebab perbedaan hasil penelitian tersebut. Hal ini dikarenakan pada era *knowledge based bussiness*, pengetahuan dan teknologi memegang peranan penting. Perbedaan perkembangan dan penggunaan teknologi dapat mengakibatkan perbedaan implikasi dan penggunaan *intellectual capital* di setiap negara. Pemanfaatan *intellectual capital* yang berbeda menyebabkan perbedaan kinerja keuangan perusahaan dan kemampuan perusahaan dalam menciptakan nilai tambah bagi perusahaan. Oleh karena itu, penelitian ini meneliti pengaruh *intellectual capital* terhadap kinerja keuangan dengan menggunakan data di Bank Umum Syariah di Indonesia tahun 2011-2015.

Kinerja keuangan perbankan syariah selain diukur dengan metode konvensional, juga harus diukur dari segi tujuan syariah (*maqasid syariah*), sehingga dapat diketahui apakah kinerja perbankan tersebut atau aktivitas *muamalah* yang dijalankan sesuai dengan prinsip-prinsip syariah, yaitu dengan mengetahui setiap tujuan syariah tersebut akan memberikan fleksibilitas, kedinamisan dan kreativitas dalam mengambil kebijaksanaan dan aktivitas kehidupan sosial.

Tantangan utama bank syariah saat ini diantaranya bagaimana mewujudkan kepercayaan dari para stakeholder. Selama ini pangsa pasar perbankan syariah Indonesia hanya sebesar 5% dari seluruh pasar



perbankan nasional, sehingga harus dilakukan berbagai terobosan untuk meningkatkan loyalitas nasabah dengan tetap memegang prinsip-prinsip syariah.

Hamed *et al* (2004) mengungkapkan tiga komponen indikator islami yaitu *shariah compliance*, *corporate governance* dan *social enviroment disclosures* sebagai pertanggungjawaban penyediaan informasi kepatuhan syariah sedangkan loyalitas nasabah dapat terpupuk dan meningkat apabila adanya kepastian usaha dari entitas bank syariah. Kepastian usaha bank syariah dapat dilihat dari kinerja keuangan bank syariah tersebut. Maka atas dasar itulah perlu dikaji lebih dalam lagi tentang hubungan antara *shariah compliance* terhadap kinerja keuangan pada perbankan syariah agar pelaku entitas syariah benar-benar menerapkan regulasi-regulasi syariah yang dikeluarkan Bank Indonesia tanpa adanya keresahan terhadap risiko kelangsungan usaha dan kinerja keuangannya.

Penelitian yang terkait dengan implimentasi *shariah compliance* dilakukan oleh Khan dan Mirachor (1990) dalam Suyanto (2006) terhadap bank-bank Islam di Pakistan dan Iran menyimpulkan bahwa bank berdasarkan prinsip syariah tidak menyebabkan sistem keuangan runtuh atau mengkhawatirkan. Selanjutnya Samad dan Hasan (1999) meneliti tentang kinerja *Bank Islam Malaysia Berhad* (BIMB) tahun 1984-1997 dengan menggunakan rasio profitabilitas, likuiditas, risiko, solvabilitas, dan komitmen terhadap masyarakat. Hasil penelitian menunjukkan BIMB

relatif lebih likuid dan kurang berisiko dibandingkan dengan 8 bank konvensional di Malaysia.

Ibrahim *et al.* (2003) menyajikan beberapa alternatif pengukuran kinerja dan laporan yang digunakan dalam Bank Islam sesuai dengan tujuan pendiriannya, yaitu sosio ekonomi yang berkeadilan dengan membandingkan antara Bahrain Islamic Bank dengan Bank Islam Malaysia Berhad. Penelitian ini menggunakan *Islamicity Disclosure Index* (IDI) dengan tiga indikator utama yaitu indikator ketaatan terhadap syariah, indikator *corporate governance*, dan indikator sosial/lingkungan. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa kinerja Bahrain Islamic Bank lebih baik daripada Bank Islam Malaysia Berhad.

Selanjutnya Suyanto (2006) melakukan studi pelaksanaan prinsip syariah terhadap kinerja dan kesejahteraan masyarakat dalam lingkungan kegiatan bank syariah pada tahun 2002-2005. Hasil studi ini menunjukkan bahwa prinsip syariah berpengaruh positif signifikan terhadap kinerja keuangan dan kesejahteraan masyarakat di lingkungan kegiatan bank syariah. Dan penelitian sejenis dilakukan oleh Hasbi dan Haruman (2011) yang melakukan investigasi terhadap konsep syariah Islam dan kinerja keuangan bank umum syariah di Indonesia berdasarkan Peraturan Bank Indonesia No.9/ 1/ PBI/ 2007 dengan simpulan bahwa bank syariah mempunyai kinerja yang sangat baik.

*Intellectual Capital* dan *Sharia Compliance* berpengaruh terhadap kinerja keuangan. Akan tetapi, beberapa penelitian menyatakan bahwa

*intellectual capital* tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan, seperti penelitian Firer William (2003), Kuryanto (2008), dan Lestari dkk (2013), serta mengembangkan indikator penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Ibrahim *et al.* (2003), Suyanto (2006), dan Hasbi Haruman (2011), dengan perbedaan penelitian sebagai berikut: (1) Pada penelitian ini tidak hanya menganalisis *intellectual capital* terhadap kinerja keuangan saja tetapi juga pengaruh *sharia compliance* terhadap kinerja keuangan. (2) Pada penelitian ini, *sharia compliance* menggunakan 3 indikator, yakni: *profit sharing ratio*, *zakat performance ratio*, *equitable distribution ratio*. (3) Penelitian ini menggunakan data laporan tahunan pada Bank Umum Syariah di Indonesia selama periode 2011-2015.

Dari latar belakang di atas, penulis mengambil judul “**Pengaruh *Intellectual Capital* dan *Sharia Compliance* Terhadap Kinerja Keuangan Pada Bank Umum Syariah di Indonesia.**”

## **B. Rumusan Masalah**

Berdasarkan uraian latar belakang di atas, maka penulis merumuskan permasalahan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Apakah *Value Added Capital Employed* berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan Bank Umum Syariah?
2. Apakah *Value Added Human Capital* berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan Bank Umum Syariah?
3. Apakah *Structural Capital Value Added* berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan Bank Umum Syariah?

4. Apakah *Profit Sharing Ratio* berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan Bank Umum Syariah?
5. Apakah *Zakat Performance Ratio* berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan Bank Umum Syariah?
6. Apakah *Equitable Distribution Ratio* berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan Bank Umum Syariah?

### **C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian**

1. Tujuan Penelitian
  - a. Untuk menganalisis apakah *Value Added Capital Employed* berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan Bank Umum Syariah.
  - b. Untuk menganalisis apakah *Value Added Human Capital* berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan Bank Umum Syariah.
  - c. Untuk menganalisis apakah *Structural Capital Value Added* berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan Bank Umum Syariah.
  - d. Untuk menganalisis apakah *Profit Sharing Ratio* berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan Bank Umum Syariah.
  - e. Untuk menganalisis apakah *Zakat Performance Ratio* berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan Bank Umum Syariah.

f. Untuk menganalisis apakah *Equitable Distribution Ratio* berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan Bank Umum Syariah.

## 2. Kegunaan Penelitian

### a. Bagi Perbankan

Hasil penelitian ini diharapkan mampu memberikan kontribusi yang baik bagi perbankan dalam proses penilaian dan bahan evaluasi kinerja keuangan sebagai alat ukur kesehatan bank serta dapat dijadikan sebagai bahan pertimbangan oleh pihak perbankan untuk menentukan kebijakan keuangan selanjutnya.

### b. Bagi Masyarakat

Hasil penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat bagi masyarakat sebagai tolok ukur bagi masyarakat dalam menilai keadaan suatu bank sehingga dapat memilih bank yang sehat dan dapat dipercaya.

### c. Bagi Akademisi

Hasil penelitian ini diharapkan dapat menambah wawasan, pengetahuan, dan pemahaman yang lebih luas tentang penilaian kesehatan bank syariah serta kemampuan akademisi dalam menganalisis rasio kinerja keuangan.

#### D. Sistematika Pembahasan

Dalam penelitian ini, penulis menyajikan sistematika pembahasan yang terdiri dari 5 bab, yang dapat dirangkum sebagai berikut:

Bab I memuat fenomena dan isu-isu terbaru yang terjadi pada dunia bisnis yang bergeser kepada bisnis berbasis pengetahuan dan kepatuhan prinsip-prinsip syariah yang terdapat pada bisnis perbankan syariah. Kemudian penulis menelaah beberapa kajian terkait pentingnya *intellectual capital* dan *sharia compliance* dalam mempengaruhi kinerja keuangan perbankan syariah pada laporan tahunannya. Dengan latar belakang penulisan tersebut, penulis menyusun beberapapokok masalah yang akan diteliti serta tujuan dan manfaat yang diperoleh dari dilakukanya penelitian ini.

Setelah pokok masalah dirumuskan, penulis mengkaji beberapa hal yang dijelaskan pada Bab II. Bab ini menjelaskan mengenai beberapa penelitian sejenis yang terlebih dahulu dilakukan. Hal ini dilakukan agar penulis memiliki gambaran mengenai praktik *intellectual capital* dan *Sharia Compliance* pada variabel, waktu dan tempat penelitian yang berbeda. Selain itu, penulis juga memaparkan teori-teori kuat yang digunakan sebagai landasan dalam menyusun skripsi ini. Setelah mengkaji beberapa penelitian terdahulu dan mempelajari tentang beberapa, penulis kemudian menyusun beberapa hipotesis (dugaan sementara) terhadap beberapa pokok masalah yang muncul pada Bab I.

Untuk menyelesaikan masalah dan menguji hipotesis yang telah dirumuskan pada bab sebelumnya, bab III membahas mengenai metode yang digunakan penulis dalam memecahkan masalah tersebut. Didalamnya memuat cara pengambilan sampel, cara penulis memperoleh dan mengumpulkan data-data yang dibutuhkan, definisi secara operasional setiap variabel yang diteliti, dan metode yang digunakan dalam menganalisis data-data yang diperoleh.

Inti dari penelitian ada pada Bab IV yaitu tentang analisis data dan pembahasan. Bab ini ditulis setelah penulis melakukan penelitian melalui olah data yang sistematikanya telah dijelaskan pada Bab III. Hasil dari olah data, pengujian hipotesis, dan pembahasan disajikan pada bab ini.

Akhir dari penelitian ini adalah bab V yaitu tentang kesimpulan dan saran. Kesimpulan merupakan jawaban dari rumusan masalah dan memenuhi harapan tujuan penelitian. Dalam kesimpulan, akan dijawab apakah hipotesis yang diajukan tersebut diterima atau ditolak. Saran merupakan manifestasi dari penulis untuk dilaksanakan sesuatu yang belum ditempuh dan dilaksanakan dalam penelitian ini.

## BAB V

### PENUTUP

#### A. Kesimpulan

Penelitian ini menguji pengaruh *intellectual capital* dan *sharia compliance* terhadap kinerja keuangan bank umum syariah di Indonesia pada tahun 2011-2015. Koefisien *Intellectual Capital* yang dijadikan variabel independen adalah *value added capital employed*, *value added human capital*, dan *structural capital value added*. Sedangkan *Sharia Compliance* terdiri dari *profit sharing ratio*, *zakat performance ratio*, dan *equitable distribution ratio*. Alat pengujian hipotesis ini adalah regresi panel. Pengujian hipotesis menghasilkan kesimpulan sebagai berikut:

1. *Value added capital employed* tidak berpengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan pada bank umum syariah di Indonesia. Hal ini menjelaskan bahwa modal yang digunakan merupakan nilai aset yang berkontribusi pada kemampuan perusahaan untuk menghasilkan pendapatan dan laba, tetapi tidak berdampak secara langsung terhadap kinerja keuangan bank syariah. Hal ini memberi indikasi bahwa bank umum syariah yang merupakan salah satu perusahaan berbasis pengetahuan, sehingga kegiatan usaha perbankan syariah lebih menggunakan peran sumber daya manusianya. Modal fisik bukan lagi modal utama untuk meningkatkan kinerja keuangan perusahaan, namun modal yang diutamakan adalah modal yang berbasiskan pengetahuan atau aset-aset tak berwujud yang terdapat pada



perusahaan tersebut. Dengan demikian, H<sub>1</sub> yang menyatakan bahwa *value added capital employed* berpengaruh positif signifikan tidak terbukti.

2. *Value added human capital* berpengaruh positif signifikan terhadap kinerja keuangan pada bank umum syariah di Indonesia. Hal ini dikarenakan bank umum syariah telah mengelola sumber daya manusia secara maksimal sehingga menghasilkan tenaga kerja berkualitas yang pada akhirnya meningkat pula produktivitas karyawan di perusahaan tersebut sehingga kinerja perusahaan dapat meningkat. Dengan demikian, H<sub>2</sub> yang menyatakan bahwa *value added human capital* berpengaruh positif signifikan terbukti.
3. *Structural capital value added* berpengaruh positif signifikan terhadap kinerja keuangan pada bank umum syariah di Indonesia. Hal ini dikarenakan bank umum syariah mampu mengelola *structural capital* dengan baik sehingga meningkatkan produktivitas karyawan dalam menghasilkan *value added*. Manajemen mampu mengelola *structural capital* dengan baik sehingga mampu meningkatkan kinerja perusahaan. Dengan demikian, H<sub>3</sub> yang menyatakan bahwa *structural capital value added* berpengaruh positif signifikan terbukti.
4. *Profit sharing ratio* berpengaruh negatif signifikan terhadap kinerja keuangan pada bank umum syariah di Indonesia. Hal ini mengindikasikan bahwa penyebab dari hubungan negatif antara pembiayaan berbasis bagi hasil dengan kinerja keuangan dikarenakan

pemberian pembiayaan berdasarkan bagi hasil memerlukan kewaspadaan yang tinggi dari pihak bank. Bank syariah kemungkinan besar meningkatkan kualitas pegawainya dengan cara memperkerjakan para teknisi dan ahli manajemen untuk mengevaluasi proyek usaha yang dipinjami untuk mencermati lebih teliti daripada teknis peminjaman pada bank konvensional. Hal ini akan meningkatkan biaya yang dikeluarkan oleh para banker dalam menjaga efisiensi kinerja keuangan. Biaya yang dikeluarkan dalam pengelolaan pembiayaan dengan sistem bagi hasil juga lebih tinggi. Pendapatan bagi hasil bank umum syariah yang diperoleh dari penyaluran pembiayaan bagi hasil kemungkinan masih belum optimal diperoleh sehingga belum mampu mengimbangi biaya-biaya yang dikeluarkan.

5. *Zakat performance ratio* berpengaruh positif signifikan terhadap kinerja keuangan pada bank umum syariah di Indonesia. Hal ini dikarenakan pembayaran zakat akan meningkat seiring dengan meningkatnya kekayaan bank dan semakin tingginya kekayaan yang dimiliki oleh bank syariah menjadikan indikator bahwa meningkat pula kinerja keuangan pada bank syariah tersebut. Dengan demikian,  $H_5$  yang menyatakan bahwa *zakat performance ratio* berpengaruh positif signifikan terbukti.
6. *Equitable distribution ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan pada bank umum syariah di Indonesia. Kegiatan

bank umum syariah yang cenderung memikirkan kepentingan sendiri menyebabkan para pemangku kepentingan tidak memberikan dukungan sepenuhnya bagi bank umum syariah. Hal inilah yang menyebabkan bahwa *equitable distribution ratio* (EDR) tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan. Dengan demikian,  $H_6$  yang menyatakan bahwa *equitable distribution ratio* berpengaruh positif signifikan tidak terbukti.

## **B. Saran**

Berdasarkan hasil penelitian dan kesimpulan yang telah dijelaskan, ada beberapa saran yang penulis ajukan khususnya untuk penelitian selanjutnya sebagai berikut:

1. Penelitian selanjutnya dapat menambah variabel lain yang berperan dalam mempengaruhi kinerja keuangan bank umum syariah.
2. Penelitian selanjutnya dapat memperpanjang periode penelitian dan menambah ukuran populasi, bukan hanya di Bank Umum Syariah tetapi juga memasukkan Unit-unit Syariah dan Bank Pembiayaan Rakyat Syariah sebagai obyek dalam penelitian.

## DAFTAR PUSTAKA

### Buku

- Al Zuhayli, Wahhbah. (2012). *Tafsir al Wasith/ Wahhbah al Zuhayli*. Jakarta: Gema Insani.
- Arbi, M Syarif. (2013). *Lembaga Perbankan Keuangan dan Pembiayaan*. Yogyakarta: BPFE.
- Ash-Shiddieqy, Hasbi. (1973). *Tafsir Al-Qur'an An-Nur Juz XXVIII*. Jakarta: Bulan Bintang.
- Fahmi, Irham. (2012). *Analisis Kinerja Keuangan Panduan Bagi Akademisi, Manajer, dan Investor Untuk Menilai Dan Menganalisis Bisnis Dari Aspek Keuangan*. Bandung: Alfabeta.
- Gujarati, Damodar N. dan Dawn C. Porter. (2012). *Basic Econometrics*, alih bahasa Raden Carlos Mangunsong, edisi kelima. Jakarta: Salemba Empat.
- Ghozali, Imam (2011). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 19*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hadi, Syamsul dan Widyarini. (2009). *Metodologi Penelitian Untuk Manajemen dan Akuntansi*. Yogyakarta : Ekonisia.
- Hanafi, Mamduh M dan Abdul Halim. (2003). *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Jumingan. (2006). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Bumi Aksara.
- Kuncoro, Mudrajat. (2004). *Metode Kuantitatif Teori dan Aplikasi untuk Bisnis dan Ekonomi*. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Muhammad. (2004). *Ekonomi Mikro Dalam Prespektif Islam*. Yogyakarta: PBF E.
- . (2011). *Manajemen Bank Syariah* edisi revisi kedua. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Munir, Misbahul dan Achmad Djaluddin. (2006). *Ekonomi Qur'ani Doktrin Reformasi dalam Al-Qur'an*. Malang: UIN Press.

- Priadana, Moh. Sidik dan Saludin Muis. (2009). *Metodelogi Penelitian Ekonomi & Bisnis*. Yogyakarta: Grha Ilmu.
- Rivai, Veithzal dan Arviyan Arifin. (2010). *Islamic Banking :Sebuah Teori, Konsep, dan Aplikasi*. Jakarta: Bumi Aksara.
- Sekaran, Uma. (2006). *Research Methods For Business*. Jakarta: Salemba Empat.
- Setiawan dan Dwi Endah Kusriani. (2010). *Ekonometrika*. Yogyakarta: Andi.
- Sugiyono. (2013). *Metode Penelitian Bisnis*. Bandung: Alfabeta.
- Syakir, Syaikh Ahmad. (2014). *Mukhtasar Tafsir Ibnu Katsir*. Jakarta: Darus Sunnah Press
- Ulum, Ihyaul. (2009). *Intellectual Capital : Konsep dan Kajian Empiris*. Yogyakarta: Grha Ilmu.
- Wahyudi, Imam dkk (2013). *Manajemen Risiko Bank Islam*. Jakarta: Salemba Empat.
- Widarjono, Agus. (2009). *Ekonometrika Pengantar dan Aplikasinya* (edisi tiga). Yogyakarta: Ekonisia.
- Yamin, Sofyan, Lien A. Rachmah, dan Heri Kurniawan. (2011). *Regresi dan Korelasi dalam Genggaman Anda*. Jakarta: Salemba Empat

### **Jurnal dan Skripsi**

- Amirah., Raharjo, B. Teguh. (2014). Pengaruh Alokasi Dana Zakat Terhadap Kinerja Keuangan Perbankan Syariah. Seminar Nasional dan Call For Paper Program Studi Akuntansi-FEB UMS, pp 47-63
- Antonio, Muhammad Syafi'i, Yulizar D. Sanrego dan Muhammad Taufiq. (2012). *An Analysis of Islamic Banking Performance: Maqasid Index Implementation in Indonesia and Jordania*. *Journal of Islamic Finance*, 1(1),pp 12-29.
- Arifah, Sarah dan Henny Medyawati. (2012). Analisis Pengaruh Elemen *Intellectual Capital* Terhadap Kinerja Keuangan Pada Industri Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal FEB Universitas Gunadarma*.
- Chen, M.C., S.J. Cheng, Y. Hwang. (2005). An Empirical Investigation of The Relationship Between Intellectual Capital and Firm's Market Value and Financial Performance. *Journal of Intellectual Capital*, Vol. 6 NO. 2. pp. 159-176.

- Divianto. (2010). Pengaruh Faktor-Faktor *Intellectual Capital (Human Capital, Structural Capital, dan Customer Capital)* Terhadap *Bussiness Perfomance*. *Jurnal Orasi Bisnis*, Vol. IV.
- Efendi, Haris Susilo. Penerapan Regresi Data Panel dalam Mengetahui Pengaruh Profitabilitas Terhadap *Dividend Payout Ratio (DPR)*. *Jurnal Fakultas MIPA Universitas Brawijaya*, 1.
- Falikhatun dan Assegaf. (2012). Bank Syariah di Indonesia: Ketaatan pada Prinsip-Prinsip Syariah dan Kesehatan Financial. *Jurnal Accounting and Management (CBAM)*, Vol.1 No.1.
- Firer, S., & S.M. Williams. (2003). Intellectual Capital and Traditional Measures of Corporate Performance. *Journal of Intellectual Capital*, Vol. 4 No. 3. pp. 348-360.
- Freeman, R.E., and Reed. (1983). Stockholders And Stakeholder: A New Perspective On Corporate Governance. *Californian Management Review*, 25.No.2. pp 88-106.
- Gray, R. (2001). Thirty Years of Social Accounting, Reporting, and Auditing: what (if anything) have we learnt?. *Business Ethics: A European Review*.
- Haniffa, R. M., dan Cooke, T. E. (2002). *Culture, corporate governance and disclosure in Malaysian corporations*. *ABACUS*, 38(3), pp 317-349.
- Hasbi, Hariandy and Tendi Haruman. (2011). Banking: According to Islamic Sharia Concepts and Its Health in Indonesia. *International Review of Business Research Papers*, Vol. 7, No. 1, pp. 60-76.
- Ilhami, Haniah. (2009). Pertanggung jawaban Dewan pengurus Syariah sebagai Otoritas Pengawas Kepatuhan Syariah bagi Bank Syariah. *Jurnal Mimbar Hukum*, Vol. 21 No. 3. Pp 409 – 628.
- Kartika, Martha. dan Hatane E, Saarce. (2013). Pengaruh *Intellectual Capital* pada Profitabilitas Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada Tahun 2007-2011. *Business Review* Vol.1 No.2.
- Kubo, I., and A. Saka. (2002). *An Inquiry Into The Motivations Of Knowledge Workers In The Japanese Financial Industry*. *Journal of Knowledge Management*. Vol. 6 No. 3. pp. 262-271.

- Kuryanto , Benny dan M. Syarifuddin. (2008). Pengaruh Modal Intelektual Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan. *Proceeding SNA XI Pontianak*, 10-13.
- Mavridis, D.G. (2004). The Intellectual Capital Performance of the Japanese Banking Sector. *Journal of Intellectual Capital*, Vol. 5 No. 3. pp. 92-115.
- Prabowo, Sandri. (2013). Pengaruh Kepatuhan Prinsip-Prinsip Syariah terhadap Kinerja Sosial. *Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Sebelas Maret*.
- Pulic, Ante. (1998). Measuring the Perfomance of intellctual potentialin knowledge econmy. Available online at [www.vaic-on.net](http://www.vaic-on.net).
- Rachmawati, Damar Asih Dwi. (2012). Pengaruh *Intellectual Capital* Terhadap *Return On Asset (ROA)* Perbankan. *Jurnal Nomina*, Vol.1 No. 1
- Raesah Resa .(2015). Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Kinerja Keuangan pada Perusahaan Manufaktur yang Teraftar di BEI Tahun 2009-2013. *Jurnal Ilmu Administrasi Bisnis Universitas Mulawarman*, Vol.3. No.2 p.430-444.
- Reza Galih Widyatmoko.(2015). Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Profitabilitas Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia. *Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta*.
- Rowland Bismark Fernando Pasaribu *et al.* (2014). Pengaruh Intellectual Capital, BOPO, DER, LDR Terhadap Return On Equity Perbankan di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2013. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis STIE YKPN Yogyakarta*, Vol. 8. No. 3.p 151-160.
- Samad, Abdus and Hassan M. Kabir. (1999). The Health of Malaysian Islamic Banking 1984 – 1997, Explanatory Study. *International Journal of Islamic Finance Service*, Vol. 1, No. 3
- Sawarjuwono, Tjiptohadi. (2003). *Intellectual Capital: Perlakuan, Pengukuran, dan Pelaporan (Sebuah Library Research)*. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, Vol. 5, No. 1
- Shahul Hameed *et al.* (2004). Alternative Disclosure and Perfomance Measures For Islamic Bank. *International Islamic University of Malaysia*, 1.
- Sholikhah *et al.* (2010). Implikasi *Intellectual Capital* terhadap *Financial Perfomance* , *Growth*, dan *Market Value* ; Studi Empiris dengan Pendekatan *Simplisitic Specification*. *Jurnal Simposium Nasional Akuntansi XIII (SNA XIII)*, Purwokerto.



- Slamet Riyadi dan Agung Yulianto. (2014). Pengaruh Pembiayaan Bagi Hasil, Pembiayaan Jual Beli, FDR, dan NPF Terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia. *Accounting Analysis Journal Universitas Negeri Semarang*, Vol.3. No.4 p 466-474.
- Sukardi , Budi. (2012). Kepatuhan Syariah (Shariah Compliance) dan Inovasi Produk Bank Syariah Di Indonesia. *Surakarta: IAIN Surakarta*
- Suyanto, M. (2006). Pengaruh Pelaksanaan Prinsip Syariah terhadap Kinerja dan Kesejahteraan Masyarakat dalam Lingkungan Kegiatan Bank Syariah di Indonesia. *OPTIMAL*, Vol. 4, No. 1.p 23 – 49.
- Triyanta, Agus. (2009). Implementasi Kepatuhan Syariah dalam Perbankan Islam (Syariah) (Studi Perbandingan antara Malaysia dan Indonesia). *Jurnal 14 Hukum Universitas Islam Indonesia No. Edisi Khusus Vol. Hal. 209- 228*.
- Ulum, Ihyaul *et al.* (2007). *Intellectual Capital* dan Kinerja Keuangan Perusahaan; Suatu Analisis dengan Pendekatan *Partial Least Square* Tahun 2004-2006. *Jurnal Proceeding SNA Pontianak IX*, hlm. 1.
- \_\_\_\_\_ (2008). *Intellectual Capital Perfomance* Sektor Perbankan di Indonesia. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, Vol. 10. No.2.
- Widyaningdyah, Agnes Utari dan Y. Anni Aryani. (2013). *Intellectual Capital* dan Keunggulan Kompetitif (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur Versi *Jakarta Stock Industrial Classification- JASICA*). *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*. Vol. 15 No. 1
- Wijayanti, Puput. (2012). Pengaruh *Intellectual Capital* Terhadap Harga Saham Melalui Kinerja Keuangan Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada Tahun 2009-2011. *Jurnal FEB Universitas Brawijaya Malang*, 6.
- Yusuf dan P. Sawitri.(2009). Modal Intelektual dan Market Perfomance Perusahaan-Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Proceeding PESAT (Psikologi, Ekonomi,Sastra, Arsitektur & Sipil) Universitas Gunadarma, Depok*, 49-55.

### Website

- Otoritas Jasa Keuangan. *Statistik Perbankan Syariah Desember 2015*. 3 Maret 2016. <http://www.ojk.go.id/id/kanal/syariah/data-dan-statistik/statistik-perbankan-syariah/default.aspx>.



- Bank Syariah Mandiri. *Laporan Tahunan 2011-2014*. 8 Maret 2016. <http://www.syariahmandiri.co.id/category/investor-relation/laporan-tahunan/>.
- Bank BRI Syariah. *Laporan Tahunan 2011-2014*. 8 Maret 2016. <http://www.brisyariah.co.id/?q=laporan-tahunan>.
- Bank BNI Syariah. *Laporan Tahunan 2011-2014*. 8 Maret 2016. <http://www.bnisyariah.co.id/category/investor-relations/laporan-tahunan>.
- Bank BCA Syariah. *Laporan Tahunan 2011-2014*. 8 Maret 2016. <http://www.bcasyariah.co.id/laporan-keuangan/tahunan/>.
- Bank Panin Syariah. *Laporan Tahunan 2011-2014*. 8 Maret 2016. <https://paninbanksyariah.co.id/index.php/mtentangkami/laporantahunan>.
- Bank Bukopin Syariah. *Laporan Tahunan 2011-2014*. 8 Maret 2016. <http://www.syariahbukopin.co.id/id/laporan/>.
- Bank Mega Syariah. *Laporan Tahunan 2011-2014*. 8 Maret 2016. [https://www.bankmega.com/laporan\\_keuangan.php](https://www.bankmega.com/laporan_keuangan.php).

## LAMPIRAN 1

### Terjemahan Ayat Al-Qur'an

1. Q.S. Al-Mujadalah [58] : 11

Artinya: “Hai orang-orang yang beriman, apabila dikatakan kepada kamu: “Berlapang-lapanglah dalam majelis”, maka lapangkanlah, niscaya Allah akan memberikan kelapangan untukmu. Dan apabila dikatakan: “Berdirilah kamu, maka berdirilah, niscaya Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman diantara kamu dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat. Dan Allah Maha Mengetahui apa yang kamu kerjakan.”

2. Q.S. Al-An'am [6] : 165

Artinya: “Dan Dialah yang menjadikan kamu penguasa-penguasa di bumi dan Dia meninggikan sebahagian kamu atas sebahagian (yang lain) beberapa derajat, untuk mengujimu tentang apa yang diberikan-Nya kepadamu. Sesungguhnya Tuhanmu amat cepat siksaan-Nya dan sesungguhnya Dia Maha Pengampun lagi Maha Penyayang.”

3. Q.S. at-Taubah [9]: 103

Artinya: “Ambillah zakat dari sebagian harta mereka, dengan zakat itu kamu membersihkan dan mensucikan mereka dan mendoalah untuk mereka. Sesungguhnya doa kamu itu (menjadi) ketenteraman jiwa bagi mereka. Dan Allah Maha Mendengar lagi Maha Mengetahui.” (Q.S. at-Taubah [9]: 103).

## 4. Q.S. ar-Rum [30]: 39

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).”

## 5. Q.S. al-Hasyr [59]: 7

"Apa saja harta rampasan (fai-i) yang diberikan Allah, kepada Rasul-Nya yang berasal dari penduduk kota-kota, maka adalah untuk Allah, Rasul, kerabat Rasul, anak-anak yatim, orang-orang miskin dan orang-orang yang dalam perjalanan, supaya harta itu jangan hanya beredar di antara orang-orang kaya saja di antara kamu. Apa yang diberikan Rasul kepadamu, maka terimalah dia. Dan apa yang dilarangnya bagimu, maka tinggalkanlah; dan bertaqwalah kepada Allah. Sesungguhnya Allah sangat keras hukuman-Nya."

## 6. Q.S. an-Najm [53]: 39

Artinya: “Dan bahwasanya seseorang manusia tiada memperoleh selain apa yang diusahakannya.”

## LAMPIRAN 2

## Data Penelitian

BANK	TAHUN	ROA	VACA	VAHU	STVA	PSR	ZPR	EDR
bsm	2011	1,95	0,561522	1,788514	0,440876	26,419360	0,046066	93,413803
bsm	2012	2,25	0,500490	2,150103	0,534906	22,814482	0,062430	73,813989
bsm	2013	1,53	0,429858	1,752736	0,429463	21,308586	0,042811	57,610705
bsm	2014	0,17	0,295466	1,072759	0,067824	21,038925	0,004803	41,656654
bsm	2015	0,56	0,309977	1,269969	0,212579	25,543947	0,015860	27,697950
bmi	2011	1,52	1,934846	0,821344	0,483163	43,050948	0,015621	61,736617
bmi	2012	1,54	1,959135	1,002655	0,489571	45,053978	0,018678	41,379999
bmi	2013	0,50	1,389078	0,616824	0,280098	47,871989	0,022202	18,334834
bmi	2014	0,17	1,171843	0,590361	0,146643	49,340049	0,022467	16,751302
bmi	2015	0,2	0,307459	1,180777	0,153100	52,093918	0,002964	17,538932
bris	2011	0,20	0,318148	1,016650	0,016489	18,776223	0,020077	15,675928
bris	2012	1,19	0,425260	1,405201	0,288358	22,775436	0,027822	65,940471
bris	2013	1,15	0,341557	1,449050	0,309893	28,023603	0,042965	47,078536
bris	2014	0,08	0,267540	1,022117	0,021638	31,110094	0,047059	30,591181
bris	2015	0,76	0,285526	1,312276	0,237965	36,427461	0,028739	23,124627
bnis	2011	1,29	0,259887	1,522268	0,343264	17,801962	0,035995	63,761205
bnis	2012	1,48	0,386028	1,282905	0,308154	16,425524	0,037460	23,991148
bnis	2013	1,37	0,500681	1,407084	0,293490	15,729070	0,041749	40,676424
bnis	2014	1,27	0,444503	1,341467	0,256493	16,530485	0,033667	35,380573
bnis	2015	1,43	0,432009	1,429518	0,300464	19,481584	0,039077	30,354384
bcas	2011	0,80	0,133985	1,273685	0,214876	30,356460	0,000187	21,762630
bcas	2012	1,00	0,164543	1,282905	0,220519	46,081535	0,000061	20,269341
bcas	2013	0,80	0,182588	1,407084	0,289311	51,659849	0,000221	19,446296
bcas	2014	0,90	0,110560	1,341467	0,254547	46,865420	0,000640	20,222197
bcas	2015	1,00	0,092033	1,489017	0,328416	43,679538	0,000898	18,091738
bbs	2011	0,52	0,224533	1,355670	0,262357	33,112069	0,000000	16,537525
bbs	2012	0,55	0,275234	1,533951	0,348089	32,046237	0,001244	15,552372
bbs	2013	0,69	0,309904	1,518057	0,341263	32,669492	0,000533	15,130299
bbs	2014	0,27	0,164662	1,249170	0,199468	38,637822	0,000000	20,263926
bbs	2015	0,79	0,186155	1,611205	0,379346	47,323889	0,000000	16,879584
bps	2011	2,06	0,060219	1,822378	0,451266	45,241178	0,000000	17,943188
bps	2012	3,48	0,136616	3,346749	0,701203	48,980528	0,000000	24,006852
bps	2013	1,03	0,122528	1,821904	0,412124	51,806988	0,000000	14,598452
bps	2014	1,99	0,141915	2,781462	0,640477	85,675067	0,046175	17,803237
bps	2015	1,03	0,133781	2,016571	0,504109	89,085185	0,030711	15,596200
bms	2011	1,58	0,874706	1,247881	0,198641	1,638022	0,049330	40,064491
bms	2012	3,81	0,924366	1,790678	0,441552	0,535533	0,104659	41,955288
bms	2013	2,33	0,709113	1,518982	0,341664	0,583228	0,070971	20,100072
bms	2014	0,29	0,460837	1,068187	0,063835	0,724980	0,010399	15,217370
bms	2015	0,30	0,311419	1,025462	0,024830	1,405288	0,009273	9,025323

## LAMPIRAN 2

*Output Eviews*

## 1. Hasil Statistik Deskriptif

	ROA	VACA	VAHU	STVA	PSR	ZPR	EDR
Mean	1.145750	0.456013	1.448426	0.305808	32.64315	0.023345	30.67439
Median	1.015000	0.309940	1.380436	0.296977	31.57817	0.019378	21.01599
Maximum	3.810000	1.959135	3.346749	0.701203	89.08519	0.104659	93.41380
Minimum	0.080000	0.060219	0.590361	0.016489	0.535533	0.000000	9.025323
Std. Dev.	0.842444	0.449746	0.507083	0.159222	20.29228	0.024173	19.44740
Skewness	1.257716	2.151107	1.595587	0.210927	0.596347	1.123790	1.443750
Kurtosis	4.819144	7.158877	7.133147	2.987591	3.767656	4.397995	4.444586
Jarque-Bera Probability	16.06114 0.000325	59.67550 0.000000	45.44415 0.000000	0.296859 0.862061	3.353026 0.187025	11.67667 0.002914	17.37414 0.000169
Sum	45.83000	18.24051	57.93704	12.23232	1305.726	0.933814	1226.976
Sum Sq. Dev.	27.67878	7.888595	10.02818	0.988712	16059.29	0.022788	14749.86
Observations	40	40	40	40	40	40	40

## 2. Hasil Uji Chow

## Redundant Fixed Effects Tests

Equation: Untitled

Test cross-section fixed effects

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	4.205971	(7,26)	0.0032
Cross-section Chi-square	30.289487	7	0.0001

Cross-section fixed effects test equation:

Dependent Variable: ROA

Method: Panel Least Squares

Date: 06/16/16 Time: 12:17

Sample: 2011 2015

Periods included: 5

Cross-sections included: 8

Total panel (balanced) observations: 40

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.508723	0.331333	-1.535383	0.1342
VACA	0.376975	0.226814	1.662044	0.1060
VAHU	0.736181	0.298225	2.468547	0.0189
STVA	2.873294	0.934083	3.076058	0.0042
PSR	-0.015784	0.003682	-4.286921	0.0001
ZPR	8.027211	2.876941	2.790189	0.0087
EDR	-0.004387	0.003429	-1.279365	0.2097
R-squared	0.871845	Mean dependent var		1.145750
Adjusted R-squared	0.848544	S.D. dependent var		0.842444
S.E. of regression	0.327857	Akaike info criterion		0.765152
Sum squared resid	3.547185	Schwarz criterion		1.060706
Log likelihood	-8.303038	Hannan-Quinn criter.		0.872015
F-statistic	37.41665	Durbin-Watson stat		1.265743
Prob(F-statistic)	0.000000			

### 3. Hasil Uji Hausman

Correlated Random Effects - Hausman Test

Equation: Untitled

Test cross-section random effects

Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Cross-section random	3.896905	6	0.6906

Cross-section random effects test comparisons:

Variable	Fixed	Random	Var(Diff.)	Prob.
VACA	0.275440	0.294070	0.013134	0.8709
VAHU	0.759227	0.739130	0.003046	0.7157
STVA	2.282249	2.696052	0.110610	0.2134
PSR	-0.028816	-0.023085	0.000010	0.0708
ZPR	12.876998	9.956679	2.796373	0.0807
EDR	0.000198	-0.001111	0.000001	0.2624

Cross-section random effects test equation:

Dependent Variable: ROA

Method: Panel Least Squares

Date: 06/16/16 Time: 12:19

Sample: 2011 2015

Periods included: 5

Cross-sections included: 8

Total panel (balanced) observations: 40

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.143534	0.360649	-0.397988	0.6939
VACA	0.275440	0.292423	0.941921	0.3549
VAHU	0.759227	0.281220	2.699764	0.0120
STVA	2.282249	0.965794	2.363081	0.0259
PSR	-0.028816	0.005715	-5.042453	0.0000
ZPR	12.87700	3.354775	3.838409	0.0007
EDR	0.000198	0.003957	0.050146	0.9604

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

R-squared	0.939900	Mean dependent var	1.145750
Adjusted R-squared	0.909850	S.D. dependent var	0.842444
S.E. of regression	0.252943	Akaike info criterion	0.357915
Sum squared resid	1.663489	Schwarz criterion	0.949023
Log likelihood	6.841705	Hannan-Quinn criter.	0.571641
F-statistic	31.27798	Durbin-Watson stat	1.945286
Prob(F-statistic)	0.000000		

4. Hasil Regresi Data Panel Model *Random Effect*

Dependent Variable: ROA  
 Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)  
 Date: 06/16/16 Time: 12:20  
 Sample: 2011 2015  
 Periods included: 5  
 Cross-sections included: 8  
 Total panel (balanced) observations: 40  
 Swamy and Arora estimator of component variances

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.328190	0.372920	-0.880054	0.3852
VACA	0.294070	0.269031	1.093072	0.2823
VAHU	0.739130	0.275751	2.680423	0.0114
STVA	2.696052	0.906724	2.973399	0.0055
PSR	-0.023085	0.004753	-4.856520	0.0000
ZPR	9.956679	2.908289	3.423552	0.0017
EDR	-0.001111	0.003781	-0.293917	0.7707

Effects Specification		S.D.	Rho
Cross-section random		0.438260	0.7501
Idiosyncratic random		0.252943	0.2499

Weighted Statistics			
R-squared	0.900118	Mean dependent var	0.286346
Adjusted R-squared	0.881958	S.D. dependent var	0.712370
S.E. of regression	0.244751	Sum squared resid	1.976795
F-statistic	49.56512	Durbin-Watson stat	1.653845
Prob(F-statistic)	0.000000		

Unweighted Statistics			
R-squared	0.811772	Mean dependent var	1.145750
Sum squared resid	5.209911	Durbin-Watson stat	0.948600



**DAFTAR RIWAYAT HIDUP**

Nama : Mustika Diah Utami  
Tempat, Tanggal Lahir : Yogyakarta, 5 Mei 1993  
Jenis Kelamin : Perempuan  
Alamat : Ledok Tukangan DN II/ 110 Yogyakarta  
Agama : Islam  
No. Hp : 088216049362  
Email : [tikhaoyy@gmail.com](mailto:tikhaoyy@gmail.com)

**RIWAYAT PENDIDIKAN**

1. TK Aba Mubarak Yogyakarta (1999)
2. SD Negeri Lempuyangan I (2005)
3. SMP Negeri 14 Yogyakarta (2008)
4. SMA Negeri 8 Yogyakarta (2011)
5. UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta (2016)