

**PENGARUH PERFORMA INTELLECTUAL CAPITAL TERHADAP
KINERJA KEUANGAN DENGAN PERTUMBUHAN ASET SEBAGAI
VARIABEL MODERASI (Studi Empiris Bank Umum Syariah
Periode 2012-2017)**



SKRIPSI

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT DALAM MEMPEROLEH GELAR
SARJANA STRATA SATU DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

OLEH:

**ASNAWATI NING SURONO
NIM. 14830033**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
2018**

**PENGARUH PERFORMA INTELLECTUAL CAPITAL TERHADAP
KINERJA KEUANGAN DENGAN PERTUMBUHAN ASET SEBAGAI
VARIABEL MODERASI (Studi Empiris Bank Umum Syariah
Periode 2012-2017)**



SKRIPSI

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT DALAM MEMPEROLEH GELAR
SARJANA STRATA SATU DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

OLEH:

**ASNAWATI NING SURONO
NIM. 14830033**

**PEMBIMBING:
SUNARSIH, S.E., M.Si.
NIP: 19740911 199903 2 001**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
2018**

PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor : B-2073/Un.02/DED/PP.00.9/07/2018

Tugas akhir dengan judul: “Pengaruh Performa *Intellectual Capital* Terhadap Kinerja Keuangan Dengan Pertumbuhan Aset Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris Bank Umum Syariah Periode 2012-2017)”

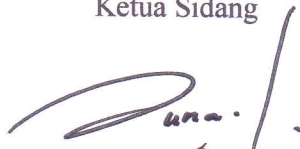
Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Asnawati Ning Surono
NIM : 14830033
Telah diujikan pada : Rabu, 25 Juli 2018
Nilai : A

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

TIM UJIAN TUGAS AKHIR:

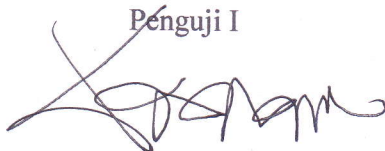
Ketua Sidang



Sunarsih, S.E., M.Si.

NIP. 19740911 199903 2 001

Penguji I



Dr. Darmawan, S.Pd., MAB.

NIP. 19760827 200501 1 006

Penguji II



Muhfiatun, S.E.I., M.S.I.

NIP. 19890919 201503 1 004

Yogyakarta, 2 Agustus 2018

UIN Sunan Kalijaga

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Dekan



Dr. H. Syaifiq Mahmadah Hanafi, M.Ag.

NIP. 19670518 199703 1 003

SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal: Skripsi Saudari Asnawati Ning Surono

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 : Asnawati Ning Surono

NIM : 14830033

Judul Skripsi : "Pengaruh Performa *Intellectual Capital* Terhadap Kinerja Keuangan Dengan Pertumbuhan Aset Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris Bank Umum Syariah Periode 2012-2017)"

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

Dengan ini kami mengharap agar skripsi saudara tersebut dapat segera dimunaqasahkan. Untuk itu kami ucapkan terimakasih.

Wassalamu 'alaikum. Wr. Wb

Yogyakarta, 12 Juli 2018
Pembimbing,



Sunarsih, S.E., M.Si.
NIP. 19740911 199903 2 001

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Asnawati Ning Surono

NIM : 14830033

Prodi : Manajemen Keuangan Syariah

Menyatakan Bahwa Skripsi Yang Berjudul **“Pengaruh Performa *Intellectual Capital* Terhadap Kinerja Keuangan Dengan Pertumbuhan Aset Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris Bank Umum Syariah Periode 2012-2017)”** 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 *body note* dan 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.

Yogyakarta, 12 Juli 2018



Asnawati Ning Surono

NIM. 14830033

HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK

Sebagai civitas akademik UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Asnawati Ning Surono
NIM : 14830033
Program Studi : Manajemen Keuangan Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Jenis Karya : Skripsi

Demi pembangunan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Non eksklusif (*non-exclusive royalty free right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

“Pengaruh Performa *Intellectual Capital* Terhadap Kinerja Keuangan Dengan Pertumbuhan Aset Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris Bank Umum Syariah Periode 2012-2017)”

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non Eksklusif ini, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan 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 : 12 Juli 2018

Yang menyatakan



(Asnawati Ning Surono)

MOTTO

***"BERJUANG, BERDOA, BERSYUKUR INSYAALLAH HASIL
TIDAK AKAN MENGHANTAI PROSES!"***

***"Kerjakan apapun selagi kamu bisa dengan niat karena
mencari Ridho Allah SWT"***

وَمَا لِأَحَدٍ عِنْدَهُ مِنْ نِعْمَةٍ تُجْزَى . إِلَّا ابْتِغَاءَ وَجْهِ رَبِّهِ الْأَعْلَى . وَلَسَوْفَ يَرْضَى

***"dan tidak ada seorang pun memberikan suatu nikmat padanya yang harus
dibalasnya, tetapi (dia yang memberikan itu semata-mata) karena mencari
keridhoan Tuhannya yang Maha Tinggi. Dan niscaya dia akan mendapatkan
kesenangan (yang sempurna) (Q.S Al-Lail:19-21)"***

-Asnawati N.S-

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

***"JBUKU Sukendri, BAPAKKU Surono, dan ADJKKU Nadhine,
yang selalu mendoakanku, menasehatiku saat aku berbuat salah,
menyemangatkan dan memberikan motivasi saat aku terjatuh serta
adikku yang membuat keceriaan dan warna dalam hidupku.***

***TERJMA KASIH telah memberikan kasih sayang yang luar
biasa untukku"***

"I ALWAYS LOVE YOU MORE MY FAMILY!!!"

***"Dan Amamaterku, Prodi Manajemen Keuangan Syariah,
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Universitas Islam Negeri
Sunan Kalijaga Yogyakarta"***

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>
عدة	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-auliyā'</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>ẓukira</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 ditulis	<i>Ai</i> <i>bainakum</i>
2. fathah + wāwu mati قول	ditulis ditulis	<i>au</i> <i>qaul</i>

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

أنتم	Ditulis	<i>a'antum</i>
أعدت	ditulis	<i>u'iddat</i>
لئن شكرتم	ditulis	<i>la'in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif + Lam

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

القرآن	Ditulis	<i>al-Qur'ān</i>
القياس	Ditulis	<i>al-Qiyās</i>

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

السماء	Ditulis	<i>as-Samā</i>
الشمس	Ditulis	<i>asy-Syams</i>

I. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya

ذوى الفروض	Ditulis	<i>ẓawī al-furūd</i>
أهل السنّة	Ditulis	<i>ahl as-sunnah</i>

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah *rabbal 'alamin*, segala puja dan puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT. Atas nikmat, hidayah serta karunia-Nya pada akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi atau tugas akhir ini dengan sebaik-baiknya. Shalawat serta salam selalu penulis haturkan kepada Nabi Muhammad SAW, yang senantiasa penulis tunggu syafaatnya di *yaumul qiyamah* nanti. Setelah melalui proses yang cukup panjang, *Alhamdulillah* skripsi atau tugas akhir ini dapat diselesaikan meskipun masih jauh dari kesempurnaan.

Penelitian ini merupakan tugas akhir pada Program Studi Perbankan Syari'ah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta. Untuk itu, dengan segala kerendahan hati, Penulis ingin mengucapkan banyak terimakasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Yudian Wahyudi, M.A., Ph.D. selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Dr. H. Syafiq Mahmadah Hanafi, M.Ag. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
3. Bapak H. Mukhamad Yazid Afandi, S.Ag., M.Ag. selaku Ketua Program Studi Manajemen Keuangan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
4. Ibu Sunarsih, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah membimbing, mengarahkan, memberikan kritik dan saran serta memberikan motivasi dalam menyempurnakan penelitian ini.

5. Seluruh Dosen Program Studi Manajemen Keuangan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberikan pengetahuan dan wawasan untuk Penulis selama menempuh pendidikan.
6. Seluruh pegawai dan staff tata usaha di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
7. Orang tuaku tercinta Ibu Sukendri dan Bapak Surono yang telah memberi dukungan, semangat dan motivasi kepada anaknya. Serta adiku tercinta Nadhine Rahayu yang selalu memberikan keceriaan.
8. Mas Umar Praktikum yang memberikan saran dan arahan dalam menyempurnakan skripsi ini.
9. Teman-teman Manajemen Keuangan Syariah 2014 yang telah menjadi teman seperjuangan selama ini terutama Laili, Ulfa, Jeni, Tya, Arifa, Yuli, Nisa Mur.
10. Teman-temanku KKN 93 kelompok 307 Clapar II; Istiqomah, Ayu, Entri, Ratih, Mas Herman, Mas Aris, Akmal, Fattah, Fityan yang sudah seperti saudara dan selalu memberikan dukungan dan semangat.

Semoga Allah SWT mebalas kebaikan mereka semua dengan karunia-Nya serta semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembacanya. Amiin Yaa Rabbal Alamin.

Yogyakarta, 12 Juli 2018

Asnawati Ning Surono
NIM. 14830033

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN TUGAS AKHIR	ii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN.....	iv
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	v
MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
PEDOMAN TRANSLITERASI	viii
KATA PENGANTAR.....	xii
DAFTAR ISI.....	xv
DAFTAR TABEL	xviii
DAFTAR GAMBAR.....	xix
DAFTAR LAMPIRAN	xx
ABSTRAK	xxi
ABSTRACT	xxii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	10
C. Tujuan Penelitian	10
D. Manfaat Penelitian	11
E. Sistematika Pembahasan.....	12
BAB II LANDASAN TEORI	14
A. Telaah Pustaka	14
B. Landasan Teori	20
1. Teori <i>Resource-Based</i>	20
2. Teori <i>Stakeholder</i>	22
3. Teori Pertumbuhan Perusahaan	24
4. Teori Pertumbuhan Endogen	27
5. Modal <i>Intellectual Capital</i>	28

6. IB-VAIC TM	30
7. <i>Intellectual Capital</i> Perspektif Islam	35
8. Kinerja Keuangan	38
C. Pengembangan Hipotesis	40
D. Kerangka Berfikir	47
BAB III METODE PENELITIAN	48
A. Jenis dan Sifat Penelitian	48
B. Populasi dan Sampel	48
C. Metode Pengumpulan Data	49
D. Definisi Operasional Variabel	50
1. Variabel Dependen	50
2. Variabel Independen	51
3. Variabel Moderasi	53
E. Teknik Analisis Data	54
1. Statistik Deskriptif	55
2. Pemilihan Model Estimasi	55
1) Model <i>Common Effect</i>	55
2) Model <i>Fixed Effect</i>	56
3) Model <i>Random Effect</i>	56
3. Uji Spesifikasi Model	57
1) Uji <i>Chow</i>	57
2) Uji <i>Husman</i>	58
3) Uji <i>Langrange Multiplier</i>	58
4. Regresi Data Panel	59
1) Regresi Data Panel	59
2) Uji Interaksi MRA	59
5. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	62
6. Uji Hipotesis	63
1) Uji Signifikansi Parsial (Uji-t)	63
2) Uji Signifikansi Simultan (Uji-F)	63
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	65
A. Deskripsi Objek Penelitian	65
B. Deskriptif Variabel	66
C. Analisis Statistik Deskriptif	72
D. Pemilihan Model Estimasi Regresi Data Panel	74
1. Uji <i>Chow</i>	75
2. Uji <i>Hausman</i>	75
3. Uji <i>Langrange Multiplier</i>	76
E. Analisis Data Panel	78
F. Uji Koefisien Determinan R-squared (R^2)	81
G. Uji Hipotesis	82

1. Uji Signifikansi Parsial (Uji-t)	82
2. Uji Signifikansi Simultan (Uji-F).....	84
H. Analisis dan Intepretasi Hasil Penelitian.....	85
1. Pengaruh <i>IB-VACA Terhadap ROA</i>	85
2. Pengaruh <i>IB-VAHU Terhadap ROA</i>	87
3. Pengaruh <i>IB-STVA Terhadap ROA</i>	88
4. Pertumbuhan Aset memoderasi pengaruh <i>IB-VACA</i> terhadap <i>ROA</i>	91
5. Pertumbuhan Aset memoderasi pengaruh <i>IB-VAHU</i> terhadap <i>ROA</i>	91
6. Pertumbuhan Aset memoderasi pengaruh <i>IB-STVA</i> terhadap <i>ROA</i>	91
BAB V PENUTUP	93
A. Kesimpulan	93
B. Implikasi.....	94
C. Keterbatasan Penelitian	95
D. Saran.....	95
DAFTAR PUSTAKA	96
LAMPIRAN.....	

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 : Penelitian Terdahulu	17
Tabel 3.1 : Operasionalisasi Variabel	54
Tabel 4.1 : Daftar Sampel Bank Umum Syariah.....	65
Tabel 4.2 : Hasil Statistika Deskriptif	72
Tabel 4.3 : Hasil Uji <i>Chow</i>	75
Tabel 4.4 : Hasil Uji <i>Hausman</i>	76
Tabel 4.5 : Hasil Uji <i>Langrange Multiplier</i>	76
Tabel 4.6 : Rangkuman Hasil Model Regresi	77
Tabel 4.7 : Model Regresi Data Panel Terpilih.....	78
Tabel 4.8 : Rangkuman Hasil Uji-T <i>Fixed Effect</i>	82

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 : Gafik PYD.....	8
Gambar 2.2 : Kerangka Berpikir.....	47
Gambar 4.1 : Nilai IB-VACA Bank Umum Syariah 2012-2017.....	67
Gambar 4.2 : Nilai IB-VAHU Bank Umum Syariah 2012-2017.....	68
Gambar 4.3 : Nilai IB-STVA Bank Umum Syariah 2012-2017.....	69
Gambar 4.4 : Nilai <i>Assets Growth</i> Bank Umum Syariah 2012-2017.....	70
Gambar 4.5 : Nilai ROA Bank Umum Syariah 2012-2017.....	71
Gambar 4.6 : Tren IB-STVA dan ROA.....	90

LAMPIRAN-LAMPIRAN

Lampiran I	: Terjemahan Al-Quran	i
Lampiran II	: Data Penelitian	ii
Lampiran III	: Statistik Deskriptif.....	iii
Lampiran IV	: Analisis Regresi Panel Model I.....	iv
Lampiran V	: Analisis Regresi Model II.....	v
Lampiran VI	: Analisis Regresi Model III.....	vi
Lampiran VII	: Uji Pemilihan Model Regresi Panel.....	vii
Lampiran VIII	: <i>Curriculum Vitae</i> (CV)	viii

ABSTRAK

Fokus kajian dalam penelitian ini adalah performa *intellectual capital*. *Intellectual capital* merupakan sumber daya berupa pengetahuan yang tersedia pada perusahaan yang menghasilkan aset bernilai tinggi dan manfaat ekonomi di masa mendatang bagi perusahaan. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji dan menganalisis performa *intellectual capital* berupa *capital employed* (IB-VACA), *human capital* (IB-VAHU) serta *struktural capital* (IB-STVA) terhadap kinerja keuangan dengan menggunakan interaksi moderasi pertumbuhan aset bank umum syariah pada periode 2012-2017.

Intellectual capital diukur dengan menggunakan *Islamic Banking Value Added Intellectual Coefficient* (IB-VAICTM) dan kinerja keuangan perusahaan yaitu *Return On Assets* (ROA) dengan moderasi pertumbuhan aset perusahaan. Uji hipotesis pada penelitian ini menggunakan analisis *Moderated Regression Analysis* (MRA) dengan tingkat signifikansi 5%. Berdasarkan dari 11 bank umum syariah yang diobservasi, hasil penelitian ini menyimpulkan bahwa secara parsial indikator IB-VACA dan IB-VAHU yang berpengaruh terhadap kinerja keuangan ROA. Sedangkan IB-STVA tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan ROA. Kemudian, pertumbuhan aset sebagai variabel moderasi tidak mampu mempengaruhi hubungan antara IB-VACA, IB-VAHU dan IB-STVA terhadap kinerja keuangan ROA.

Kata Kunci: *Intellectual capital*, IB-VAICTM, Kinerja Keuangan, Pertumbuhan Aset, Bank Umum Syariah.

ABSTRACT

The research focuses on intellectual capital performance. Intellectual capital is a resource of knowledge available to companies that produce high-value assets and future economic benefits for the company. the purpose of this research is to test and analyze the performance of intellectual capital in the form of capital employed (IB-VACA), human capital (IB-VAHU) and structural capital (IB-STVA) to financial performance by using moderating interaction of assets growth of sharia commercial bank in period 2012-2017.

Intellectual capital can be measured using (IB-VAICTM) and the company's financial performance is Return On Assets (ROA) with moderation growth of company assets. Hypothesis test in this research using analysis of Moderated Regression Analysis (MRA) with significance level 5%. Based on 11 observed sharia commercial bank, the result of this research concludes that partially the IB-VACA and IB-VAHU indicator which influence to financial performance of ROA. Medium IB-STVA is not true to the financial performance of ROA. Then, growth as a moderating variable is not able to influence the relationship between IB-VACA, IB-VAHU and IB-STVA on the financial performance of ROA.

Keywords: Intellectual Capital, IB-VAICTM, Financial Performance, Assets Growth, Sharia Commercial Bank.

BAB. I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Kinerja keuangan merupakan penentuan ukuran-ukuran tertentu yang dapat mengukur keberhasilan suatu perusahaan dalam menghasilkan laba (Sucipto, 2003 dalam Simarmata, 2015:2). Kinerja keuangan mencerminkan kemampuan perusahaan dalam mengelola dan mengalokasikan sumber dayanya. Perusahaan yang dapat memaksimalkan sumber daya yang berada dalam perusahaan maka perusahaan tersebut dapat menciptakan nilai tambah dan keunggulan kompetitif yang berpengaruh terhadap peningkatan *financial performance* (Sawir, 2005 dalam Agustami dan Rahman, 2015:715).

Perusahaan yang memiliki kinerja keuangan yang tinggi dan terus meningkat, akan membantu perusahaan untuk terus bertahan dalam menghadapi persaingan. Namun dalam kenyataannya berdasarkan Statistik Sistem Keuangan Indonesia (SSKI) yang dipublikasikan oleh Bank Indonesia, nilai *Return On Assets* (ROA) bank umum syariah per September 2017 lebih rendah yaitu sebesar 1,00% dibandingkan dengan ROA bank umum konvensional yang sebesar 2,49%. Kinerja bank umum syariah yang rendah memerlukan sebuah perubahan agar dapat terus bertahan dan diharapkan dapat menciptakan sebuah keunggulan bersaing sehingga mendorong peningkatan kinerja keuangan.

Untuk dapat bertahan dan dapat menciptakan sebuah keunggulan bersaing, perusahaan harus membuat strategi bisnis yang baik. Solikhah

(2010:1) menyatakan bahwa kemampuan bersaing tidak hanya terletak pada kepemilikan aktiva berwujud, melainkan aset tidak berwujud seperti inovasi, sistem informasi, pengelolaan organisasi dan sumber daya manusia yang dimiliki dapat meningkatkan kinerja keuangan dan menciptakan keunggulan kompetitif yang lebih baik.

Intellectual capital atau modal pengetahuan merupakan indikator dari aset tak berwujud yang dapat meningkatkan *financial performance* dan *competitive advantage*. Makin kompetitif lingkungan konstruksi di Indonesia menuntut setiap perusahaan untuk mampu beradaptasi dan tetap bertahan untuk bisa terus hidup. Untuk itu setiap perusahaan harus mempunyai keunggulan kompetitif yaitu melalui kepemilikan atas sumber daya yang dapat menciptakan nilai bagi perusahaan, sulit ditiru, bersifat langka, dan tidak memiliki substitusi (Barbey, 1991; Ananta, 2003; dalam Agustami dan Rahman, 2015:712).

Di era ekonomi baru, *intellectual capital*, jumlah sumber daya pengetahuan, mewakili kekayaan, kemampuan, infrastruktur dan hubungan yang menjadi faktor keberhasilan bisnis terpenting dan faktor utama dalam menciptakan nilai dan mempertahankan keunggulan kompetitif perusahaan (Andriessen, 2004 dalam Al-Musali dan Ismail, 2016:153). Meskipun demikian, pengukuran yang tepat atas modal intelektual masih terus dicari dan dikembangkan. Dalam penelitian ini sebuah inovasi pengukuran performa *intellectual capital* telah muncul dan dikembangkan oleh Ulum dengan memodifikasi model pengukuran IC dari Pulic untuk mengukur performa

intellectual capital pada perbankan syariah yaitu *Islamic Banking Value Added Intellectual Coefficient* (IB-VAICTM). Perbedaan dari model sebelumnya adalah terletak pada akun-akun yang digunakan dalam menentukan *Value Added*. *Value Added* dalam model Pulic dikonstruksikan dari total pendapatan, sedangkan dalam model IB-VAICTM akun yang digunakan yaitu dari aktivitas-aktivitas syariah (Ulum, 2013:186). Tiga komponen pembentuk nilai IC yaitu *Value Added Capital Employed* (IB-VACA), *Value Added Human Capital* (IB-VAHU), dan *Value Added Structural Capital* (IB-STVA) (Ulum, 2013:198).

Selain itu, Appuhami (2007) menyatakan bahwa semakin besar nilai modal intelektual suatu perusahaan, maka semakin efisien penggunaan modal perusahaan tersebut dalam menciptakan *value added* bagi perusahaan. Selain itu, jika modal intelektual merupakan sumber daya yang terukur untuk meningkatkan *competitive advantage*, maka modal intelektual akan memberikan kontribusi terhadap kinerja keuangan perusahaan. Modal intelektual diyakini dapat berperan penting dalam peningkatan nilai perusahaan maupun kinerja keuangan. Perusahaan yang mampu memanfaatkan *intellectual capital* secara efisien, maka nilai pasar dan kinerja perusahaannya akan meningkat (Appuhami, 2007 dalam Agustami dan Rahman, 2015:713).

Penelitian mengenai pengungkapan *Intellectual Capital* dalam menciptakan kinerja keuangan yang unggul sangat menarik untuk diteliti kembali, hal ini dibuktikan oleh masih banyaknya perbedaan hasil mengenai

pengungkapan nilai *Intellectual Capital*, baik dari hasil penelitian, objek penelitian, proksi variabel IC, maupun alat analisis yang digunakan.

Al-Musali dan Ismail (2016:512) menggunakan model VAICTM untuk meneliti hubungan antara IC dengan kinerja 6 bank negara-negara yang menjadi anggota *Gulf Cooperation Council* (GCC) periode 2008-2010. Dalam hasil penelitiannya, terungkap bahwa VAICTM berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan yang diproksikan oleh ROA dan ROE. Namun, setelah VAICTM dibagi menjadi tiga komponen, diperoleh hasil yang bervariasi.

Hasil penelitian tersebut serupa dengan penelitian oleh Dzenopoljac, Yaacoub, Elkanj, dan Bontis (2017) yang meneliti kinerja IC dengan kerangka VAICTM terhadap 100 perusahaan Arab yang diproksikan oleh pendapatan penjualan, profitabilitas, efisiensi, dan kinerja pasar periode 2011-2015. Dalam penelitian tersebut terungkap bahwa terdapat hasil yang ambigu. Pendapatan penjualan dan profitabilitas dipengaruhi secara signifikan oleh *structural capital* dan *physical capital*, Efisiensi dipengaruhi oleh *physical capital*, serta Kinerja Pasar dipengaruhi oleh *human capital*.

Ulum (2008) menguji hubungan IC terhadap kinerja perusahaan dan kinerja perusahaan masa depan. Hasil penelitian ini membuktikan bahwa IC berpengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan dan kinerja keuangan perusahaan masa depan. Penelitian ini juga mengungkapkan bahwa ROGIG tidak berpengaruh terhadap kinerja keuangan perusahaan masa depan.

Penelitian yang lebih lanjut dilakukan oleh Solikhah (2010:1) yang meneliti keterkaitan antara kinerja IC (VAICTM) dengan kinerja keuangan, nilai pasar, dan pertumbuhan perusahaan dari 116 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2006-2008. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa IC berpengaruh positif terhadap kinerja keuangan dan pertumbuhan perusahaan, namun tidak berpengaruh pada nilai pasar perusahaan.

Berbeda dari penelitian-penelitian diatas, Hasil penelitian Diez et.al (2010), Kuryanto (2008) dan Wahdikorin (2010) menunjukkan hasil yang berbanding terbalik. Diez et.al (2010) meneliti kinerja IC (dinilai dengan VAICTM) dan pengaruhnya terhadap efisiensi penciptaan nilai (*value creation*) dengan melakukan studi *exploratori*. Studi ini dilakukan dengan analisis hasil *survey* terhadap 211 perusahaan Spanyol pada tahun 2007. Penelitian ini membawa hasil yang kontras dengan menyimpulkan bahwa walaupun terdapat relasi antara IC dan penciptaan nilai, namun tidak ada relasi yang signifikan antara penggunaan indikator *human capital* dan *structural capital* dengan variabel-variabel independen selain pertumbuhan penjualan, seperti ROA atau produktivitas.

Kuryanto (2008:1) meneliti pengaruh modal *Intellectual Capital* atas kinerja keuangan yang diprosikan oleh ROE dengan menggunakan kerangka kerja Pulic dan data 23 perusahaan Publik yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia periode 2003-2005. Hasil menunjukkan bahwa IC tidak ada

pengaruh positif terhadap kinerja keuangan perusahaan dan kinerja perusahaan masa depan.

Penelitian perusahaan perbankan di Indonesia yang dilakukan oleh Wahdikorin (2010:6) juga menunjukkan hasil negatif yang serupa. Dalam penelitian yang dilakukan terhadap perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2009 ini menunjukkan bahwa secara agregat, IC berpengaruh signifikan dan negatif terhadap cost to asset (CTA) dan tidak berpengaruh terhadap ROA. Secara parsial, masing-masing unsur IC yang didefinisikan oleh VAICTM menampakkan hasil yang beragam. HCE berpengaruh negatif terhadap CTA, dan tidak berpengaruh pada ROA. SCE tidak berpengaruh pada CTA dan ROA, sedangkan CEE hanya berpengaruh signifikan pada ROA.

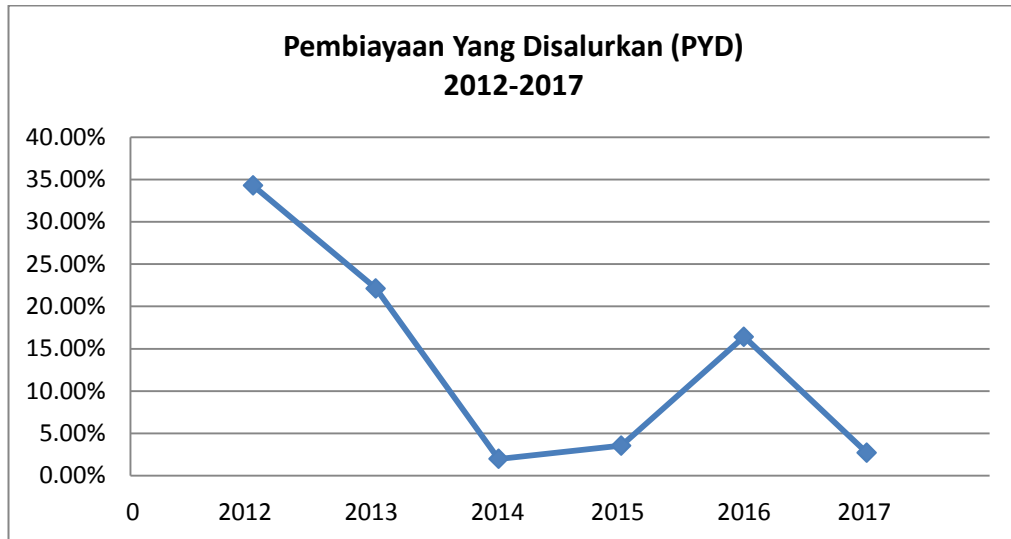
Hasil penelitian yang beragam dan seringkali kontradiktif mengenai *intellectual capital* menunjukkan bahwa masih terjadi *research gap* dalam penelitian *intellectual capital*. Hal ini semakin menguatkan bahwa penelitian lebih lanjut penting untuk dilakukan. Hal ini juga didukung dengan semakin vitalnya peranan *intellectual capital* bagi perusahaan modern karena *intellectual capital* sulit ditiru dan bersifat tak tergantikan sehingga dapat menciptakan keunggulan kompetitif dan kinerja yang lebih baik.

Aspek lain dalam penelitian ini adalah adanya variabel pertumbuhan aset perusahaan sebagai variabel moderator. Pertumbuhan aset sebagai variabel moderator dalam penelitian ini dapat menjadi penentu dalam menghasilkan pendapatan perusahaan. Pertumbuhan aset yang meningkat

mengindikasikan bahwa dengan menggunakan sejumlah aset perusahaan, perusahaan akan lebih mampu dalam menciptakan nilai tambah (*value added*) yang diperoleh dari sumber daya yang dimilikinya. Sehingga, *value added* yang diperoleh akan berdampak pada penciptaan keuntungan yang akan meningkat pula. Hal ini, dinilai oleh para *stakeholder* sebagai *good news* bahwa kinerja keuangan perusahaan telah baik, dimana dalam penelitian ini diukur menggunakan *Return On Assets* (ROA).

Berdasarkan latar belakang diatas, maka penulis tertarik untuk meneliti Pengaruh *Intellectual Capital* terhadap Kinerja Keuangan ROA dengan menggunakan moderasi pertumbuhan aset perusahaan pada Bank Umum Syariah selama periode 2012-2017. Hal ini juga dikarenakan pada tahun tersebut terdapat fenomena yang terjadi pada bank umum syariah. Salah satu fenomena yang terjadi adalah perbankan mengalami perlambatan pertumbuhan Pembiayaan Yang Disalurkan (PYD) bank umum syariah selama kurun waktu 2012-2017 sebagai berikut:

Gambar 1.1
Grafik Pertumbuhan Pembiayaan Yang Disalurkan (PYD)



Sumber: data statistika perbankan syariah OJK Desember 2017

Berdasarkan grafik di atas, diperoleh data bahwa pembiayaan yang disalurkan bank umum syariah mulai tahun 2012-2014 mengalami penurunan. Selanjutnya pada tahun 2014-2016 mengalami peningkatan. Kemudian pada tahun 2016-2017 mengalami penurunan. Kondisi ini berarti, selama periode 2012-2017 pertumbuhan yang disalurkan oleh bank umum syariah mengalami perkembangan yang sangat fluktuatif, dimana hal tersebut akan berpengaruh terhadap *return* yang dihasilkan oleh perusahaan. Sebab dengan adanya pembiayaan yang disalurkan kepada nasabah, bank mengharapkan akan mendapatkan *return* dan *margin* atas pembiayaan yang kemudian *margin* tersebut akan menjadi laba bank (Riyadi dan Yulianto, 2014:469).

Di sisi lain terdapat problematika yang terjadi pada perbankan syariah di Indonesia yaitu pada saat ini perbankan syariah masih kekurangan dalam hal sumber daya manusia (SDM) yang memiliki latar belakang kompetensi

dalam bidang ekonomi Islam atau pengetahuan dalam bidang perbankan syariah secara khusus.¹ Hal ini dapat dilihat dari masih banyaknya SDM perbankan syariah yang mengadopsi dari SDM bank konvensional. Tentunya kondisi ini cukup mempengaruhi produktifitas dan profesionalisme perbankan syariah itu sendiri, sehingga dalam hal ini dapat menjadi faktor melambatnya pertumbuhan perbankan syariah di Indonesia.

Objek penelitian dalam penelitian ini adalah Bank Umum Syariah. Alasan pemilihan objek karena: *pertama*, Sumber dana Bank berasal dari modal inti atau modal sendiri yaitu dana yang berasal dari para pemegang saham, yakni pemilik bank, serta dari aktivitas-aktivitas pembiayaan secara syariah. *Kedua*, sektor bank syariah merupakan sektor bisnis yang bersifat “*intellectually intensive*”, dan juga termasuk sektor jasa, di mana layanan pelanggan sangat tergantung intelek/akal/kecerdasan modal manusia (Kamath, 2007). *Ketiga*, sebagai lembaga yang bergerak berdasarkan prinsip-prinsip syariah, Bank Syariah tentunya memiliki karakteristik yang berbeda dengan perusahaan yang lainnya. Dalam penelitian ini menggunakan model modifikasi dari model Pulic yang dikembangkan Ulum dan para akuntan yaitu *Islamic Banking Value Added Intellectual Coefficient (IB-VAICTM)*. Sehingga judul penelitian kali ini adalah **“Pengaruh Performa Modal Intellectual Capital Terhadap Kinerja Keuangan Dengan Pertumbuhan Aset Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris Bank Umum Syariah Periode 2012-2017).**

¹ <https://www.kompasiana.com/yaufa/59dbd4d1adbe2f66d5564452/problematika-manajemen-sdm-bank-syariah>, diakses pada tanggal 5 Maret 2018 pukul 20.15

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan dari latar belakang di atas dapat disimpulkan beberapa pokok permasalahan yang dihadapi. Sehingga rumusan masalah yang dapat diambil dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

- a. Apakah terdapat pengaruh modal *Islamic Banking Value Added Capital Employed* (IB-VACA) terhadap kinerja keuangan perusahaan (ROA)?
- b. Apakah terdapat pengaruh modal *Islamic Banking Value Added Human Capital* (IB-VAHU) terhadap kinerja keuangan perusahaan (ROA)?
- c. Apakah terdapat pengaruh modal *Islamic Banking Value Added Structural Capital* (IB-STVA) terhadap kinerja keuangan perusahaan (ROA)?
- d. Apakah pertumbuhan aset dapat memoderasi hubungan antara modal intelektual (HC, CE, dan SC) terhadap ROA?

C. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1. Tujuan Penelitian

Berdasarkan dari uraian latar belakang di atas, maka tujuan penelitian dapat dijabarkan sebagai berikut:

- a. Untuk menjelaskan Bagaimana pengaruh modal intelektual IB-VACA, terhadap kinerja keuangan perusahaan (ROA).
- b. Untuk menjelaskan Bagaimana pengaruh modal intelektual IB-VAHU, terhadap kinerja keuangan perusahaan (ROA).

- c. Untuk menjelaskan Bagaimana pengaruh modal intelektual IB-STVA, terhadap kinerja keuangan perusahaan (ROA).
- d. Untuk menjelaskan apakah pertumbuhan aset perusahaan dapat memoderasi hubungan antara modal intelektual IB-VACA, IB-VAHU dan IB-STVA terhadap kinerja keuangan perusahaan (ROA).

2. Manfaat penelitian

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberi manfaat bagi beberapa pihak, diantaranya:

a. Bagi Perusahaan

Bagi pihak Bank Umum Syariah, diharapkan dapat dijadikan bahan masukan agar dapat terus meningkatkan *knowledge asset* perusahaan serta meningkatkan kinerja keuangan perusahaan dalam bersaing dengan sector perusahaan yang sejenis.

b. Bagi penulis

Diharapkan dari penelitian ini memberikan khazanah bagi penulis tentang ilmu modal intellectual, pertumbuhan perusahaan serta kinerja perusahaan, sehingga nantinya diharapkan penulis dapat mengaplikasikan teori dan praktek didunia kerja.

c. Bagi Akademisi

Diharapkan dikemudian hari penelitian ini dapat menjadi literature, referensi dan pertimbangan bagi penelitian-penelitian berikutnya yang berkaitan dengan tema yang serupa.

D. Sistematika penulisan

Agar pembahasan mengacu pada acuan yang jelas, maka penyusunan skripsi ini disajikan dalam bentuk sistematika sebagai berikut:

1. Bab I Pendahuluan

Bab I pendahuluan merupakan salah satu bagian penting yang menjelaskan masalah mengapa penelitian ini dilakukan dan menarik untuk dikaji. Sehingga mampu memberikan alur bagaimana proses awal ide pembentukan penelitian. Selain itu pendahuluan menguraikan tentang rumusan masalah, tujuan dan manfaat penelitian serta sistematika penelitian.

2. Bab II Kerangka Teori dan Pengembangan hipotesis

Bab II berisi tentang landasan teori berupa telaah pustaka, kerangka teoritik dan hipotesis. Telaah pustaka berisikan tentang uraian hasil penelitian yang pernah dilakukan oleh peneliti sebelumnya yang memiliki keterkaitan dengan penelitian yang akan dilakukan, kerangka teoritik berisikan konsep landasan teori atau paradigma yang disusun untuk menganalisis dan memecahkan masalah penelitian atau dapat juga merumuskan hipotesis, dan hipotesis merupakan pernyataan singkat yang dirumuskan dari landasan teori dan merupakan jawaban sementara terhadap masalah yang akan diteliti.

3. Bab III Metode Penelitian

Bab III berisikan tentang metode penelitian yang membahas tentang variable independent dan variable dependen yang digunakan dalam

penelitian ini. Kemudian menjelaskan tentang jenis dan sifat penelitian, populasi dan sampel penelitian, metode pengumpulan data, sumber data dan metode yang digunakan untuk menganalisa data.

4. Bab IV Hasil Penelitian dan pembahasan

Bab IV menguraikan hasil yang didapat dari penelitian ini berupa analisis deskriptif dan analisis regresi data panel serta interpretasi data yang telah diolah. Interpretasi data akan menghasilkan pembahasan dan menjawab pertanyaan-pertanyaan yang muncul pada rumusan masalah.

5. BAB V Penutup

Bab V berisi penjelasan mengenai kesimpulan yang didapat dari hasil penelitian. Selain itu, disajikan pula keterbatasan dan saran-saran yang menjadi pertimbangan bagi peneliti selanjutnya.

BAB. V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil dari penelitian yang mengacu pada pembahasan yang telah dipaparkan pada Bab IV, dengan menggunakan beberapa variabel yaitu Kinerja keuangan bank yang diproksikan oleh *Return On Assets* (ROA), modal intelektual berupa *Islamic Banking Value Added Capital Employed* (IB-VACA), *Islamic Banking Value Added Human Capital* (IB-VAHU), *Islamic Banking Value Added Structural Capital* (IB-STVA), dan pertumbuhan aset (*Assets Growth*), maka diperoleh kesimpulan sebagai berikut:

1. *Islamic Banking Value Added Capital Employed* (IB-VACA) berpengaruh positif dan signifikan terhadap kinerja keuangan (ROA). Nilai IB-VACA yang semakin tinggi akan meningkatkan kinerja keuangan dalam menghasilkan laba. Artinya bank telah menggunakan modal fisiknya secara efisien dalam kegiatan operasional perusahaan guna menciptakan nilai bagi bank sehingga efisiensi *human capital* yang digunakan dapat meningkatkan ROA.
2. *Islamic Banking Value Added Human Capital* (IB-VAHU) berpengaruh positif dan signifikan terhadap kinerja keuangan ROA. Nilai IB-VAHU yang semakin tinggi akan meningkatkan kinerja keuangan dalam menghasilkan laba. Artinya bank telah menggunakan sumber dari modal manusia yang dimiliki secara efisien dalam

kegiatan operasional perusahaan guna menciptakan nilai bagi bank sehingga efisiensi *human capital* yang digunakan dapat meningkatkan ROA.

3. *Islamic Banking Value Added Structural Capital* (IB-STVA) tidak berpengaruh dan negatif terhadap kinerja keuangan ROA. Hal ini terdapat indikasi bahwa jumlah Struktural bank dalam kegiatan operasional tidak memadai guna mendukung kinerja karyawan dalam meningkatkan ROA.
4. Pertumbuhan aset perusahaan tidak dapat memoderasi pengaruh modal intelektual berupa *capital employed*, *human capital*, *struktural capital* terhadap kinerja keuangan ROA. Terdapat kemungkinan perusahaan lebih tergantung pada kemampuan dalam penciptaan *value added* yang tidak diikuti dengan hasil kinerja keuangan yang diharapkan.

B. Implikasi

Implikasi secara teoritis dan praktis berdasarkan hasil dari pengujian variabel-variabel yang mempengaruhi kinerja keuangan ROA adalah secara teoritis dengan menggunakan pandangan *Resource-based theory* dan *stakeholder theory*, penelitian ini menunjukkan bagaimana modal sumber daya berbasis pengetahuan atau modal intelektual yang dimiliki oleh bank dapat berkontribusi dalam meningkatkan kinerja keuangan bank umum syariah di Indonesia. Dengan adanya sumber daya berbasis pengetahuan diharapkan akan menjadi sumber utama keunggulan kompetitif yang berkelanjutan bagi bank.

Implikasi secara praktis, temuan dalam penelitian dengan jelas menetapkan pentingnya modal intelektual dalam meningkatkan kinerja keuangan bank guna memperoleh laba yang maksimal. Dalam penelitian ini juga dapat memberikan pertimbangan bagi manager dalam mengambil keputusan bagaimana cara meningkatkan kemampuan IC untuk meningkatkan nilai perusahaan sehingga dapat meningkatkan pula kepercayaan nasabah atau investor kepada bank syariah.

C. Keterbatasan Penelitian

Keterbatasan dalam penelitian ini terletak pada perusahaan Bank Umum Syariah yang menjadi objek penelitian, dimana yang digunakan hanya 11 bank yang terdaftar di Bank Indonesia.

D. Saran

1. Bagi penelitian selanjutnya disarankan dapat menggunakan model pengukuran *Intellectual Capital* selain IB-VAICTM, seperti *Economic Value Added* (EVATM), *Modified VAIC* (M-VAIC) atau model-model lainnya.
2. Penelitian selanjutnya disarankan menggunakan objek lain seperti pada perusahaan yang bergerak dalam sektor industri *Food and Beverage* atau industri sektor lain.
3. Penelitian selanjutnya dapat menggunakan data yang lebih banyak seperti dengan menggunakan data pada laporan triwulanan.

DAFTAR PUSTAKA

- Agustami, S., Rahman, A. 2015. *Pengaruh Intellectual Capital terhadap kinerja keuangan dan pertumbuhan perusahaan*. Jurnal riset dan akuntansi. Vol.3 No.2 pp.711-723
- Algifari. 2010. *Statistika Deskriptif Plus untuk Ekonomi dan Bisnis*. Yogyakarta: UPP Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen YKPN.
- Al-Musali, Ismail. 2016. *Cross-country comparison of intellectual capital performance and its impact on financial performance of commercial bank in GCC countries*. Internasional Journal of Islamic and middle eastern finance and management, Vol. 9 No. 4, pp. 512-531.
- Apriliani, R. 2011. *Pengaruh intellectual capital terhadap kinerja keuangan perbankan syariah di Indonesia*. Fakultas Ekonomi Universitas Diponegoro Semarang.
- Arieska, Metha., Barbara, Gunawan. 2011. *Pengaruh aliran kas beban dan keputusan pendanaan terhadap nilai pemegang saham dengan set kesempatan investasi dan dividen sebagai variabel moderasi*. Jurnal akuntansi dan keuangan, Vol.13 No.1, Mei, pp.13-23.
- Arsyad, Lincolin. 2010. *Ekonomi Pembangunan edisi 5*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Baneda, Nancy L. 2003. *Estimating Free Cash Flow and Valuing A Growth Company*. *Journal of Asset Management*. (online), (www.google.com).
- Barney, J.B. 1991. *Firm Resource and subttained competitive advantage*. Journal of management, Vol.17, pp 99-120.
- Bontis, N. 1998. *Intellectual capital: an exploratory study that develops measures and models*. Management Decision, Vol.36 No.2.
- Chen, M.C., Cheng, S.J., Hwang, Y. 2005. *An empirical investigation of the relationship between intellectual capital and firms' market value and financial performance*. *Journal of intellectual capital*. Vol.6 No.2, pp.159-176.
- Deegan, C. 2004. *Financial Accounting Theory*. Sydney: McGraw-Hill Book Company.
- Dermawan, E, S. 2017. *Kaitan intellectual capital terhadap rasio profitabilitas perusahaan industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2014-2015*. Jurnal Akuntansi. Vol.17 No.1.

- Diez, Jose Maria., Magda Lizet Ochoa, M., Begoa Prieto., Alicia Sntidrian. 2010. *Intellectual capital and value creation in spanish firm. Journal of intellectual capital*. Vol.11, No.3, pp. 348-367.
- Dzenopoljac, V., Chadi, Y., Nasser, E., Nick, B. 2017. *Impact of intellectual capital on corporate performance: evidence from the Arab region. Journal of Intellectual Capital*. Vol.18 Issue: 4, pp. 884-903.
- Fahmi, Irham. 2012. *Analisis Kinerja Keuangan: panduan bagi akademisi, manajer, dan investor untuk menilai dan menganalisis bisnis dari aspek keuangan*. Cetakan Kesatu: Bandung: Alfabeta.
- Fajarini, I., Firmansyah, R. 2012. *Pengaruh Intellectual Capital terhadap kinerja keuangan perusahaan (studi empiris perusahaan LQ 45)*. Jurnal Dinamika Akutansi, Vol.4, No.1, pp. 1-12.
- Firmansyah, Riza. 2009. *Pengaruh intellectual capital terhadap kinerja keuangan perusahaan (studi empiris perusahaan LQ 45 yang tercatat di Bursa Efek Indonesia tahun 2005-2007)*. Skripsi Universitas Negeri Semarang.
- Ghozali, Imam. 2011. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IMB SPSS 19*. Semarang: Badan penerbit Universitas Diponegoro.
- Hadi, N. 2011. *Corporate Social Responsibility*. Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Hanafi, Mamduh., Abdul, Halim. 2012. *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi Keempat. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Hodri. 2013. *Penafsiran akal dalam Al-Qur'an*. Muntawatir: jurnal keilmuan tafsir hadis , Vol.3 No.1.

<http://www.bacaanmadani.com>

<http://www.bankmuamalat.co.id>

<http://www.bcasyariah.co.id>.

<http://www.bi.go.id>

<http://www.bnisyariah.co.id>

<http://www.brisyariah.co.id>

<https://dilaanyo.wordpress.com>

<http://www.dosenpendidikan.com>

<https://www.kompasiana.com>

<http://www.megasyariah.co.id>

<http://www.ojk.go.id>

<http://www.paninbanksyariah.co.id>

<http://punyauchti.blogspot.com>

<http://www.syariahmandiri.co.id>

<http://www.syariahbukopin.co.id>

Ihwandi, Lalu Rizal. 2017. *Pengaruh pengungkapan corporate social reponsibility (csr) dan pertumbuhan aset terhadap profitabilitas perusahaan (pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2011-2015)*. Journal Ilmiah Rinjani Universitas Gunung Rinjani, Vol.5 No.2.

Islamiyah, Syuwaibatul. *Pengaruh modal intelektual dan tata kelola perusahaan terhadap kinerja keuangan pada Efek Syariah*. Jurnal Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Semarang.

Iswati, Sri. 2007. *Memprediksi Kinerja Keuangan dengan Modal Intelektual pada Perusahaan Perbankan Terbuka di Bursa Efek Indonesia*. Jurnal Ekuitas, Vol.11 No.2 pp. 159-174.

Jafar, T, Fitrisah., Mediaty., Abdul, H, Habbe. 2016. *Pengaruh intellectual capital terhadap produktivitas dengan Employee Stock Plan sebagai variabel moderasi*. Simposium Nasional Akuntansi XIX. Lampung.

Jumingan. 2006. *Analisis aporan Keuangan*. Cetakan Keempat. Jakarta: PT. Bumi Aksara.

Kamath, G.B. 2007. *Intellectual Capital Performance of Indian Banking Sector*. Journal of Intellectual Capital. Vol. 8 No. 1, pp. 96-123.

Kartika, M., Saarcee, E, H. *Pengaruh intellectual capital pada profitabilitas perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2007-2011*. Business Accounting Review, Vol.1 No.2.

Kuryanto, B., Muchamad, S. 2008. *Pengaruh modal intelektual terhadap kinerja perusahaan*. www.SolidDocuments.com.

Kusumajaya, Dewa Kadek. 2011. *Pengaruh Struktur Modal Dan Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Profitabilitas Dan Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia*. Tesis. Program Magister Program Studi Manajemen Program Pascasarjana Universitas Udayana, Denpasar.

Mulyadi. 2007. *Sistem Akuntansi*. Jakarta: Salemba Empat.

- Nanda, Katiya., Harjito, D, Agus. 2011. *Pengaruh corporate responsibility terhadap nilai perusahaan dengan corporate governance sebagai variabel moderasi*. Jurnal Siasat Bisnis, Vol.15 No.1, Januari, pp.1-12.
- Pasaribu, Rowland B F et.al. 2014. *Pengaruh intellectual capital, BOPO, DER dan LDR terhadap Return On Equity emiten perbankan di Bursa Efek Indonesia periode 2008-2012*. Jurnal Ekonomi Dan Bisnis, Vol.8 No.3 pp. 151-160.
- Pratiwi, Dwi Astuti., dan Sabeni, Arifin. 2005. *Hubungan Inteelectual Capital dan Business Performancedengan Diamond Specification: Sebuah Perspektif Akutansi* . SNA VIII Solo
- Prihartanto, Benny (Penterjemah). 2010. *Pengelolaan Sumber Daya Manusia. Buku 1 Edisi 10*. Jakarta: Salemba Empat
- Pulic, A. 1998. *Measuring the performance of intellectual potential in knowledge economy*. www.measuring-ip.at. Diakses pada 12 Februari 2018.
- Pulic, A. 2000. *VAICTM-An Accounting Tool for IC Management*. Internasional *Journal of Technology Management* , Vol. 20, No. 5, pp: 702-714.
- Putrakrisnanda. 2009. *Faktor-Faktor yang mempengaruhi Struktur Modal Perusahaan Manufaktur di Indonesia*. (Online). www.scribd.com.
- Riyadi, Slamet., Agung, Yulianto. 2014. *Pengaruh pembiayaan bagi hasil, pembiayaan jual beli, FDR, dan NPF terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia*. *Accounting analysis journal universita negeri semarang*, Vol.3 No.4, pp 466-474.
- Saidi. 2004. *Faktor-faktor yang mempengaruhi struktur modal pada perusahaan manufaktur go public di BEI 1997-2002*. Jurnal bisnis dan ekonomi.Vol.11 No.1, pp. 44-58.
- Saliba, jamil. 1982. *Al-Mu'jam al-Falsafii bi al-Alfaz al-Arabiyah wa al-Faransiyah wa al-Inkliziyah wa al-Latiniyah*. Beirut: Maktabat al-Madrasa, Vol. 2.
- Sampurno. 2007. *Knowledge-Based Economy: Sumber keunggulan daya saing bangsa*. Yogyakarta: Pustaka Pelajar.
- Sanuri, Anwar. 2011. *Metodologi Penelitian Bisnis*. Jakarta Selatan: Salemba Empat.
- Sarwono, Jonathan. 2006. *Metode Penelitian Kuantitatif & Kualitatif*. Cetakan Pertama. Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Setiawan., Kusriani, DE. 2010. *Ekonometrika*. Yogyakarta: C.V ANDI OFFSET

- Simarmata, S, M., Badingatus, S. 2015. *Pengaruh intellectual capital terhadap kinerja keuangan BUMN yang terdaftar di BEI. Accounting Analysis Journal*, Vol. 4 No.4.
- Solikhah, B., dan Abdul, R. 2010. *Implikasi intellectual capital terhadap financial performanca, growth dan market value: studi empiris dengan pendekatan siplitic specification*. Simposium nasional akutansi XIII Purwokerto.
- Solimun. *Analisis Variabel Moderasi dan Medidasi*. Program Studi Statistika FMIPA UB.
- Stähle, P., S. Stähle & S. Aho. 2011. *Value Added Intellectual Coefficient (VAIC): a Critical Analysis. Journal of Intellectual Capital*. Vol 12/4 pp. 531-551.
- Sunarsih, Ni Made dan Mendra, Ni Putu Yuria. 2012. *Pengaruh Modal Intelektual terhadap nilai perusahaan dengan kinerja keuang sebagai variabel intervening*. Makalah yang disampaikan dalam symposium Nasional Akutansi XV. Banjarmasin: 20-23 September.
- Taswan. 2003. *Analisis Pengaruh Insider Ownership, Kebijakan Hutang Dan Deviden Terhadap Nilai Perusahaan Serta Faktor-Faktor Yang Mempengaruhinya*. Jurnal Bisnis Dan Ekonomi, Vol.10 No.2.
- Thaib, Faezal. 2013. *Value Added Intellectual Capital (VAHU, VACA, STVA) Pengaruhnya terhadap Kinerja Keuangan Bank Pemerintah Periode 2007-2011*. Jurnal EMBA, Vol. 1, No. 3, pp. 151-159.
- Ulum, Ihyaul. 2008. *Intellectual capital sektor perbankan di Indonesia*. Jurnal Akuntansi dan Keuangan, Vol. 10, No. 2, pp. 77-84.
- Ulum, Ihyaul. 2009. *Intellectual Capital Konsep dan Kajian Empiris*. Cetakan Pertama. Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Ulum, Ihyaul. 2013. *Model Pengukuran Kinerja Intellectual Capital dengan IB-VAIC di Perbankan Syariah*. Jurnal Penelitian Sosial Keagamaan, Vol.7, No.1. pp. 185-206.
- Wahdikorin, Ayu. 2010. *Pengaruh Modal Intelektual terhadap kinerja keuangan perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2007-2009*. Semarang: Fakultas Ekonomi Universitas Diponegoro.
- Wibisono, Septian Adi. 2016. *Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Pertumbuhan Laba pada perusahaan otomotif di Bursa Efek Indonesia*. Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen, Vol. 5, No. 12, Desember.
- Wicaksana, Adityas. 2011. *Pengaruh intellectual capital terhadap pertumbuhan dan nilai pasar perusahaan pada perusahaan perbankan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia*. Skripsi Universitas Diponegoro.

- Widarjono, Agus. 2009. *Ekonometrika Pengantar dan Aplikasinya Edisi Ketiga*. Yogyakarta: ekonisia.
- Widarjono, Agus. 2016. *Ekonometrika: Pengantar Dan Aplikasinya Disertai Panduan Eviews*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Wijaya, Novia. 2012. *Pengaruh intellectual capital terhadap kinerja keuangan dan nilai pasar perusahaan perbankan dengan menggunakan Value Added Intellectual Coefficient*. *Jurnal Bisnis dan Akutansi*. Vo. 4, No. 3, pp. 157-180.
- Wijaya, Sherly Putri. 2012. *Pengaruh Intellectual Capital terhadap profitabilitas pada perusahaan farmasi di Bursa Efek Indonesia*. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akutansi*, Vol. 1, No. 3, Mei.
- Winarno, Wing Wahyu. 2015. *Analisis Ekonometrika dan Statistika dengan Eviews*. Yogyakarta: UPP Sekolah Tinggi Ilmu Manajemen YKPN.
- Yudhanti dan Shanti. 2011. *Intellectual Capital dan ukuran Fundamental Kinerja Keuangan Perusahaan*. *Jurnal Akutansi dan Keuangan*, Vol. 13, No. 2, November, pp. 57-66.
- Yusuf, A Muri. 2014. *Metode Penelitian: Kuantitatif, Kualitatif, dan Penelitian Gabungan*. Jakarta: Prenadamedia Group.

LAMPIRAN-LAMPIRAN

Lampiran I: Terjemahan Al-Quran

Q.S Ali-'Imran: 190-191	<i>“Sesungguhnya dalam penciptaan langit dan bumi, dan pergantian malam dan siang terdapat tanda-tanda (kebesaran Allah) bagi orang yang berakal. (yaitu) orang-orang yang mengingat Allah sambil berdiri dan duduk atau dalam keadaan berbaring dan mereka memikirkan penciptaan langit dan bumi (seraya berkata): “Ya Tuhan kami, tidaklah Engkau menciptakaan ini dengan sia-sia, Maha suci Engkau, Maka perilaharalah kami dari siksa neraka.” (Q.S Ali- 'Imran: 190-191)</i>
Hadits Abu Umamah Al-Bahili riwayat Tirmidzi di shahihkan oleh Al-Albani	<i>“keutamaan orang 'alim (berilmu, yang berarti berfikir) atas 'abid (orang ahli ibadah, seperti keutamaanku (Nabi SAW) atas orang yang paling rendah di antara kalian (sahabat)... Sesungguhnya Allah, para malaikat, penghuni langit dan bumi, bahkan ikan-ikan di lautan hingga semut di sarangnya, mereka bersholawat (mendoakan) atas orang 'alim yang mengajarkan manusia kebaikan”</i>
Q.S An-Najm:39-42	<i>“Dan manusia hanya memperoleh apa yang telah diusahakannya. Dan sesungguhnya usaha itu kelak akan diperlihatkan (kepadanya). Kemudian akan diberikan balasan kepadanya dengan balasan yang paling sempurna. Dan sesungguhnya kepada Tuhanmulah kesudahannya (segala sesuatu).”</i>
Q.S Ar-Ra'd:28-29	<i>“(yaitu) orang-orang yang beriman dan hati mereka menjadi tentram dengan mengingat Allah. Ingatlah, hanya dengan mengingat Allah-lah hati menjadi tentram. Orang-orang yang beriman dan beramal shaleh, bagi mereka kebahagiaan tempat kembali yang baik.”</i>

Lampiran II: Data Penelitian

NO.	KODE	TAHUN	IB-VA	IB-VACA	IB-VAHU	IB-STVA	ROA	AG
1	BMI	2012	1,004,452,988	0.40865	1.83671	0.45555	1.54	0.38
2	BMI	2013	1,423,972,514	0.42875	1.88841	0.47045	1.34	0.22
3	BMI	2014	976,320,684	0.24263	1.13474	0.11874	0.17	0.14
4	BMI	2015	1,009,055,313	0.28678	1.09144	0.08378	0.2	(0.08)
5	BMI	2016	978,913,401	0.27051	1.11138	0.10021	0.22	(0.02)
6	BMI	2017	841,902,156	0.15182	1.04911	0.04681	0.11	0.11
7	BCAS	2012	49,999,573	0.16427	1.28077	0.21922	0.8	0.32
8	BCAS	2013	57,443,878	0.18322	1.41199	0.29178	1	0.27
9	BCAS	2014	69,093,577	0.11037	1.33913	0.25325	0.8	0.47
10	BCAS	2015	96,948,297	0.09211	1.49022	0.32896	1	0.45
11	BCAS	2016	129,943,778	0.11823	1.61016	0.37894	1.1	0.15
12	BCAS	2017	150,460,467	0.13243	1.70459	0.41335	1.2	0.19
13	BNIS	2012	283,375,000	0.26319	0.89372	(0.11892)	1.48	0.26
14	BNIS	2013	624,641,000	0.47877	1.35347	0.26116	1.37	0.38
15	BNIS	2014	864,591,000	0.44338	1.34158	0.25461	1.27	0.33
16	BNIS	2015	977,353,000	0.44111	1.45964	0.31490	1.43	0.18
17	BNIS	2016	1,110,336,000	0.44653	1.47865	0.32371	1.44	0.23
18	BNIS	2017	1,116,437,000	0.29324	1.57758	0.36612	1.31	0.23
19	BRIS	2012	461,435,000	0.43183	1.42690	0.29918	1.19	0.26
20	BRIS	2013	584,209,000	0.34403	1.45955	0.31486	1.15	0.24
21	BRIS	2014	462,416,000	0.27076	1.03442	0.03327	0.08	0.17

22	BRIS	2015	678,167,000	0.28984	1.33210	0.24930	0.77	0.19
23	BRIS	2016	776,836,000	0.30949	1.44332	0.30715	0.95	0.14
24	BRIS	2017	673,026,000	0.25857	1.28916	0.22430	0.51	0.14
25	BSM	2012	2,070,293,000	0.49520	2.12739	0.52994	2.25	0.72
26	BSM	2013	2,095,581,465	0.43101	1.75744	0.43099	1.53	0.18
27	BSM	2014	1,471,311,850	0.29802	1.08202	0.07581	0.17	0.05
28	BSM	2015	1,753,933,931	0.31244	1.28004	0.21878	0.56	0.05
29	BSM	2016	1,931,025,350	0.30208	1.30020	0.76911	0.59	0.12
30	BSM	2017	2,409,909,000	0.32948	1.25330	0.79789	0.59	0.12
31	BSB	2012	76,607,738	0.28054	1.56353	0.36042	0.55	0.32
32	BSB	2013	90,396,984	0.30892	1.51325	0.33917	0.69	0.20
33	BSB	2014	78,830,525	0.15726	1.18938	0.15923	0.27	0.19
34	BSB	2015	113,810,621	0.17977	1.55596	0.35731	0.79	0.13
35	BSB	2016	139,127,639	0.17422	1.52395	0.34381	-1.12	0.20
36	BSB	2017	101,423,408	0.11516	1.01349	0.01331	0.02	0.02
37	BPS	2012	71,213,566	0.14484	3.29059	0.69610	3.29	1.10
38	BPS	2013	67,576,765	0.12847	1.75911	0.43153	1.03	0.89
39	BPS	2014	155,036,454	0.14452	2.61384	0.61742	1.99	0.53
40	BPS	2015	157,804,780	0.13657	1.91436	0.47763	1.14	0.15
41	BPS	2016	128,679,344	0.10832	1.27496	0.21566	0.37	0.23
42	BPS	2017	(830,486,872)	(3.02880)	(5.75465)	1.17377	10.77	(0.01)
43	BMS	2012	567,035,912	0.91382	1.77028	0.43512	3.81	0.47
44	BMS	2013	559,224,516	0.72622	1.55562	0.35717	2.33	0.12

45	BMS	2014	363,040,836	0.46103	1.06864	0.06423	0.29	(0.23)
46	BMS	2015	282,236,396	0.32282	1.06300	0.05927	0.3	(0.21)
47	BMS	2016	311,919,973	0.29377	1.93864	0.48417	2.63	0.10
48	BMS	2017	241,305,731	0.20058	1.66563	0.39963	1.56	0.15
49	MBS	2012	76,074,000	0.08001	3.18381	0.68591	2.88	0.22
50	MBS	2013	66,736,000	0.06726	2.43278	0.58895	2.87	0.12
51	MBS	2014	94,341,000	0.09001	3.07130	0.67440	3.61	0.07
52	MBS	2015	(830,418,000)	(1.10047)	(27.51915)	1.03634	-	20.13 (0.29)
53	MBS	2016	(275,644,000)	(0.46553)	(7.83592)	1.12762	-9.51	(0.23)
54	MBS	2017	(184,005,000)	(0.31527)	(3.90918)	1.25581	5.5	(0.05)
55	BJBS	2012	98,916,000	0.15649	1.26697	0.21071	-0.59	0.70
56	BJBS	2013	149,292,000	0.23782	1.37317	0.27176	0.91	0.11
57	BJBS	2014	159,800,000	0.25018	1.28592	0.22235	0.72	0.30
58	BJBS	2015	338,560,893	0.32454	2.51793	0.60285	0.25	0.06
59	BJBS	2016	(384,972,325)	(0.43926)	(2.39106)	1.41823	-8.09	0.16
60	BJBS	2017	(234,680,152)	(0.28345)	(1.24691)	1.80198	-5.69	0.04
61	BVS	2012	107,842,000	0.70700	4.47737	0.77665	1.43	0.46
62	BVS	2013	147,679,000	0.94314	4.80987	0.79209	0.5	0.41
63	BVS	2014	6,090,839	0.03287	0.19296	(4.18245)	-1.87	0.09
64	BVS	2015	(6,829,170)	(0.04199)	(0.26032)	4.84137	-2.36	(0.04)
65	BVS	2016	(22,192,825)	(0.11420)	(0.81706)	2.22390	-2.19	0.18
66	BVS	2017	36,002,066	0.12025	1.20396	0.16941	0.36	0.23

Lampiran III: Statistik Deskriptif

	ROA	IB_VACA	IB_VAHU	IB_STVA	AG
Mean	0.089242	0.167366	0.699927	0.459334	0.204242
Median	0.795000	0.246405	1.363320	0.350490	0.180000
Maximum	5.500000	0.943140	4.809870	4.841370	1.100000
Minimum	-20.13000	-3.028800	-27.51915	-4.182450	-0.290000
Std. Dev.	3.660541	0.497691	3.994840	0.893116	0.237694
Skewness	-3.411637	-4.266099	-5.662752	-0.141166	1.116949
Kurtosis	17.12024	27.56546	39.40203	20.82409	5.938018
Jarque-Bera	676.3304	1859.715	3996.781	873.8893	37.46117
Probability	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000
Sum	5.890000	11.04617	46.19515	30.31603	13.48000
Sum Sq. Dev.	870.9717	16.10028	1037.319	51.84761	3.672412
Observations	66	66	66	66	66

Lampiran IV: Analisis Panel Model 1

Common Effect

Dependent Variable: ROA
 Method: Panel Least Squares
 Date: 07/03/18 Time: 11:11
 Sample: 2012 2017
 Periods included: 6
 Cross-sections included: 11
 Total panel (balanced) observations: 66

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.793217	0.364101	-2.178566	0.0334
IB_VACA	2.172551	0.668662	3.249104	0.0019
IB_VAHU	0.598896	0.164159	3.648274	0.0006
IB_STVA	-0.039341	0.289903	-0.135706	0.8925
AG	1.674863	1.929370	0.868088	0.3889
IB_VACA*AG	-2.012526	3.400724	-0.591794	0.5563
IB_VAHU*AG	0.017740	0.486237	0.036484	0.9710
IB_STVA*AG	-1.240283	2.806707	-0.441900	0.6602
R-squared	0.789698	Mean dependent var		0.089242
Adjusted R-squared	0.764316	S.D. dependent var		3.660541
S.E. of regression	1.777092	Akaike info criterion		4.101046
Sum squared resid	183.1673	Schwarz criterion		4.366459
Log likelihood	-127.3345	Hannan-Quinn criter.		4.205924
F-statistic	31.11337	Durbin-Watson stat		1.325930
Prob(F-statistic)	0.000000			

Lampiran V: Analisis Panel Model 2

Fixed Effect

Dependent Variable: ROA
 Method: Panel Least Squares
 Date: 07/03/18 Time: 11:12
 Sample: 2012 2017
 Periods included: 6
 Cross-sections included: 11
 Total panel (balanced) observations: 66

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.905365	0.323160	-2.801602	0.0073
IB_VACA	2.585297	0.710230	3.640086	0.0007
IB_VAHU	0.476998	0.153582	3.105809	0.0032
IB_STVA	-0.008244	0.248719	-0.033145	0.9737
AG	3.854708	1.872029	2.059106	0.0449
IB_VACA*AG	-1.289508	3.165865	-0.407316	0.6856
IB_VAHU*AG	-0.722954	0.485601	-1.488784	0.1431
IB_STVA*AG	-0.913062	2.466310	-0.370214	0.7129

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

R-squared	0.881640	Mean dependent var	0.089242
Adjusted R-squared	0.839721	S.D. dependent var	3.660541
S.E. of regression	1.465494	Akaike info criterion	3.829262
Sum squared resid	103.0883	Schwarz criterion	4.426441
Log likelihood	-108.3657	Hannan-Quinn criter.	4.065236
F-statistic	21.03190	Durbin-Watson stat	2.459489
Prob(F-statistic)	0.000000		

Lampiran VI: Analisis Panel Model 3

Random Effect

Dependent Variable: ROA
 Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)
 Date: 07/03/18 Time: 11:13
 Sample: 2012 2017
 Periods included: 6
 Cross-sections included: 11
 Total panel (balanced) observations: 66
 Swamy and Arora estimator of component variances

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.793217	0.300259	-2.641780	0.0106
IB_VACA	2.172551	0.551417	3.939940	0.0002
IB_VAHU	0.598896	0.135375	4.423983	0.0000
IB_STVA	-0.039341	0.239071	-0.164560	0.8699
AG	1.674863	1.591071	1.052664	0.2969
IB_VACA*AG	-2.012526	2.804435	-0.717623	0.4759
IB_VAHU*AG	0.017740	0.400979	0.044241	0.9649
IB_STVA*AG	-1.240283	2.314575	-0.535858	0.5941

Effects Specification		S.D.	Rho
Cross-section random		0.000000	0.0000
Idiosyncratic random		1.465494	1.0000

Weighted Statistics			
R-squared	0.789698	Mean dependent var	0.089242
Adjusted R-squared	0.764316	S.D. dependent var	3.660541
S.E. of regression	1.777092	Sum squared resid	183.1673
F-statistic	31.11337	Durbin-Watson stat	1.325930
Prob(F-statistic)	0.000000		

Unweighted Statistics			
R-squared	0.789698	Mean dependent var	0.089242
Sum squared resid	183.1673	Durbin-Watson stat	1.325930

1. Uji Chow (Fixed Effect)

Redundant Fixed Effects Tests
Equation: Untitled
Test cross-section fixed effects

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	3.728643	(10,48)	0.0009
Cross-section Chi-square	37.937747	10	0.0000

2. Uji Hausman (Fixed Effect)

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	36.917085	7	0.0000

3. Uji Lagrange Multiplier (Random Effect)

Lagrange Multiplier Tests for Random Effects
Null hypotheses: No effects
Alternative hypotheses: Two-sided (Breusch-Pagan) and one-sided (all others) alternatives

	Test Hypothesis		
	Cross-section	Time	Both
Breusch-Pagan	8.973750 (0.0027)	0.359941 (0.5485)	9.333691 (0.0022)

CURICULUM VITAE (CV)



Data Pribadi

Nama : Asnawati Ning Surono
Jenis kelamin : Perempuan
Tempat, tanggal lahir : Gunungkidul, 31 Agustus 1995
Alamat : Salakan RT.02 Potorono, Banguntapan, Bantul,
Yogyakarta
Agama : Islam
Jurusan/Fakultas : Manajemen Keuangan Syariah/Ekonomi dan Bisnis
Islam
No.Hp : 0896 3650 3636
Email : Asnawatins08@gmail.com

Riwayat Pendidikan Formal

No.	Institusi	Tahun Kelulusan
1.	TK ABA Rejowinangaun Yogyakarta	2001-2002
2.	SD Negeri Gedong Kuning Yogyakarta	2002-2008
3.	MTs Negeri 2 Yogyakarta	2008-2011
4.	SMK Negeri 6 Yogyakarta	2011-2014
5.	UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta	2014-2018