

**PENILAIAN KINERJA BANK SYARIAH DAN
BANK KONVENSIONAL BERBASIS
*VALUE ADDED***

T E S I S

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pascasarjana



Oleh :

Nur Wilda Sholikhah
2010610858

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2013**

**• PENILAIAN KINERJA BANK SYARIAH DAN
BANK KONVENSIONAL BERBASIS
*VALUE ADDED***

Diajukan Oleh:

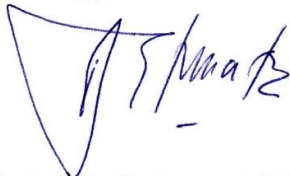
NUR WILDA SHOLIKHAH

2010610858

Tesis ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal: 18-09-2013



(Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si)

Co. Dosen Pembimbing

Tanggal: 17-09-2013



(Kautsar Riza S, SE., Ak., MSA., CA., BKP., SAS)

TESIS

PENILAIAN KINERJA BANK SYARIAH DAN BANK KONVENSIONAL BERBASIS *VALUE ADDED*

Disusun Oleh

NUR WILDA SHOLIKHAH

2010610858

Dipertahankan di depan Tim Penguji
Dan dinyatakan Lulus Ujian Tesis
Pada tanggal 26 September 2013

Tim Penguji

Nama : Prof.Dr.Drs. R. Wilopo, Ak.,M.Si.,CFE.

Sekretaris : Dr.Dra.Ec.Rr.Iramani, M.Si

Anggota : Dr. Muazaroh, SE., MT.

Dr. Basuki Rachmat, SE.,MM.



PENGESAHAN TESIS

Nama : Nur Wilda Sholikhah
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 02 Desember 1988
N.I.M : 2010610858
Program Pendidikan : Pascasarjana (Magister Manajemen)
Konsentrasi : Perbankan Syariah
Judul : Penilaian Kinerja Bank Syariah dan Bank Konvensional
Berbasis *Value Added*

Disetujui dan diterima Baik oleh:

Dosen Pembimbing,

Co. Dosen Pembimbing

Tanggal: 11-11-2013

Tanggal: 11-11-2013



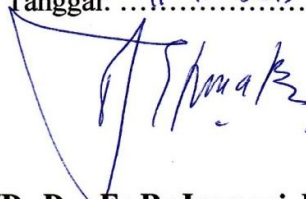
(Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si)



(Kautsar Riza S, SE., Ak., MSA., CA., BKP., SAS)

Direktur Program Pascasarjana

Tanggal: 11-11-2013



(Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si)

M O T T O

“Pekerjaan yang paling sulit diselesaikan adalah pekerjaan yang tidak pernah dimulai.”

-by: Rangga Umara-

dan

“Doa bukan ‘ban serep’ yang dikeluarkan saat dalam masalah, tapi doa adalah ‘RODA UTAMA’ yang akan membawa kita sampai ke tujuan.”

-by: Rangga Umara-

P E R S E M B A H A N

Alhamdulillahirobbil‘alamin, segala puji bagi Allah yang telah memberikan kekuatan, kemampuan, dan kemudahan kepada saya dalam menyelesaikan jenjang pendidikan pascasarjana melalui semua mata kuliah yang telah saya tempuh dan tesis yang telah terselesaikan dengan hasil yang memuaskan. Tak lupa pula Shalawat serta salam kepada Nabi Muhammad SAW yang telah menjadi teladan dan motivator terbaik di dalam hidup saya.

Tesis ini saya persembahkan untuk:

1. Ibu, Bapak, Suamiku (Mas Adi), Anakku (Azka), Mbak Yuni, Dani, Mas Sonny dan keponakan-keponakanku yang selalu mendukung, memotivasi, serta mendoakanku dalam penyelesaian studiku ini.
2. Teman-teman kuliah Program Pascasarjana STIE Perbanas Surabaya angkatan IX: Chaca, Kak Grace, Laras, Nurul, Ko Emil, Mas Adin, Pak triton, Sofi, Mas Yanuar, Mbak Vidya, dan Mbak Purnama yang selalu menyemangatiku dalam perjuangan penyelesaian tesis ini.
3. Teman-teman kuliah Program Pascasarjana STIE Perbanas Surabaya angkatan VIII: Pak Bambang, Mbak Ayu, Mas Yok, Mas Yuan, Mas Widodo, Mas Rizal, Pak Firman, Mas Pandu, dan Mbak Ilda (angkatan VII) yang telah menjadikan kuliah semakin menyenangkan.
4. Seluruh staf Program Pascasarjana STIE Perbanas Surabaya: Bu Irma, Pak Basuki, Mbak Linda, Pak Unggul, dan adek-adek magang yang telah membantuku selama kuliah di sini.
5. Keluarga Besar Abdul Wahab yang telah banyak membantu selama ini dan teman-teman kos yang selalu menghiburku.

Semoga Tesis ini dan ilmu yang selama ini saya peroleh dapat selalu memberikan manfaat bagi siapa saja yang memerlukan, amin.....

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Alloh yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis sesuai dengan tujuan dan waktu yang ditentukan dengan judul: “PENILAIAN KINERJA BANK SYARIAH DAN BANK KONVENSIONAL BERBASIS *VALUE ADDED*”.

Penulis juga mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang selama ini memberikan bantuan dan dukungannya, yaitu kepada:

1. Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si. selaku Dosen Pembimbing dan Direktur Program Pascasarjana yang telah meluangkan waktu dan pikiran Beliau dalam penyelesaian tesis ini.
2. Kautsar Riza S, SE.,Ak.,MSA.,CA.,BKP.,SAS selaku Co. Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu dan pikiran Beliau dalam penyelesaian tesis ini.
3. Prof. Dr. Dra. Psi. Tatik Suryani, MM. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
4. Dr. Basuki Rahmat, M.M. Selaku Dosen Wali yang telah membantu mengarahkan selama proses perkuliahan hingga penyusunan tesis ini.
5. Bapak dan Ibu Dosen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya Program Pascasarjana yang dengan ikhlas telah memberikan ilmu dan pengalaman kepada penulis selama proses pembelajaran.
6. Seluruh Staf Perpustakaan dan Civitas Akademika Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya Program Pascasarjana yang telah membantu dalam penulisan tesis ini.

Penulis berharap agar hasil penelitian ini dapat memberikan manfaat baik bagi penulis sendiri maupun pihak lain yang berkepentingan.

Surabaya, September 2013



Nur Wilda Sholikhah

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN TESIS.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN TESIS.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
ABSTRAK.....	xiii
 BAB I Pendahuluan.....	 1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah Penelitian.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Sistematika Penulisan	7
 BAB II Tinjauan Pustaka.....	 9
2.1 Penelitian Terdahulu.....	9
2.2 Landasan Teori.....	17
2.2.1 Nilai Perusahaan.....	17
2.2.2 <i>Financial Value Added</i> (FVA).....	18
2.2.3 <i>Economic Value Added</i> (EVA).....	20
2.2.4 Bank.....	26
2.2.5 Perbedaan Kinerja Bank Syariah dan Bank Konvensional	34
2.2.6 Pengaruh FVA dan EVA terhadap Nilai Perusahaan.....	35
2.3 Kerangka Pemikiran.....	36
2.4 Hipotesis Penelitian.....	37
 BAB III Metode Penelitian.....	 38
3.1 Rancangan Penelitian.....	38
3.2 Batasan Penelitian.....	39
3.3 Identifikasi Variabel.....	39
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	40
3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	41
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data.....	42
3.7 Teknik Analisis Data.....	43
 BAB IV Gambaran Subyek Penelitian dan Analisis Data.....	 51
4.1 Gambaran Subyek Penelitian.....	51
4.2 Analisis Data.....	54

	4.2.1 Analisis Deskriptif.....	54
	4.2.2 Pengujian Hipotesis.....	61
	4.2.3 Pembahasan	67
BAB V	Penutup.....	76
	5.1 Kesimpulan.....	76
	5.2 Keterbatasan.....	78
	5.3 Saran.....	78

DAFTAR RUJUKAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 : Perkembangan Total Aset, Perimpunan Dana, dan Penyaluran Dana Bank Umum Syariah dan Unit Usaha Syariah (dalam satuan Triliun Rupiah)	3
Tabel 1.2 : Perkembangan Total Aset, Perimpunan Dana, dan Penyaluran Dana Bank Umum Konvensional (dalam satuan Milyar Rupiah)	3
Tabel 2.1 : Mapping Penelitian	16
Tabel 2.2 : Akad-akad Bank Syariah di Indonesia	34
Tabel 3.1 : Kriteria dan Jumlah Sampel Penelitian	42
Tabel 4.1 : Jumlah Sampel Penelitian	51
Tabel 4.2 : Hasil Analisis Deskriptif <i>Financial Value Added</i> (FVA) (triliun rupiah)	54
Tabel 4.3 : Hasil Analisis Deskriptif <i>Economic Value Added</i> (EVA) (triliun rupiah)	57
Tabel 4.4 : Hasil Analisis Deskriptif <i>Price Book Value</i> (PBV) (kali)	60
Tabel 4.5 : Hasil Uji Beda FVA Bank Syariah dan FVA Bank Konvensional	62
Tabel 4.6 : Hasil Uji Beda EVA Bank Syariah dan EVA Bank Konvensional	63
Tabel 4.7 : Hasil Uji Hipotesis 3	63

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Grafik Hubungan antara FVA dan EVA Bank Syariah dan Bank Konvensional dengan Nilai Perusahaan	37
Gambar 3.1 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji F	46
Gambar 3.2 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t untuk Pengaruh FVA terhadap Nilai Perusahaan	48
Gambar 3.3 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t untuk Pengaruh EVA terhadap Nilai Perusahaan	49
Gambar 4.1 : Grafik Rata-rata FVA Bank Syariah dan Bank Konvensional	57
Gambar 4.2 : Grafik Rata-rata EVA Bank Syariah dan Bank Konvensional	59
Gambar 4.3 : Grafik PBV Bank Konvensional	61
Gambar 4.4 : Kurva Uji F	65
Gambar 4.5 : Kurva Uji T untuk <i>Financial Value Added</i>	66
Gambar 4.6 : Kurva Uji T untuk <i>Economic Value Added</i>	66
Gambar 4.7 : Grafik Rata-rata <i>Net Income</i> Bank Syariah dan Bank Konvensional	69
Gambar 4.8 : Grafik Rata-rata Biaya Depresiasi Bank Syariah dan Bank Konvensional	69
Gambar 4.9 : Grafik Rata-rata Biaya Modal Bank Syariah dan Bank Konvensional	72

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Subyek Penelitian
- Lampiran 2 : *Price Book Value* (PBV) Bank Konvensional
- Lampiran 3 : Proporsi Kewajiban dan Dana Syirkah Temporer terhadap Total Pasiva (Wd) Bank Syariah
- Lampiran 4 : Proporsi Kewajiban terhadap Total Pasiva (Wd) Bank Konvensional
- Lampiran 5 : Biaya Bonus dan Bagi Hasil (Kd) Bank Syariah
- Lampiran 6 : Biaya Hutang (Kd) Bank Konvensional
- Lampiran 7 : Biaya Bonus dan Bagi Hasil Setelah Pajak (Kd (1-T)) Bank Syariah
- Lampiran 8 : Biaya Hutang Setelah Pajak (Kd (1-T)) Bank Konvensional
- Lampiran 9 : Proporsi Total Ekuitas terhadap Total Pasiva (Ws) Bank Syariah
- Lampiran 10 : Proporsi Total Ekuitas terhadap Total Pasiva (Ws) Bank Konvensional
- Lampiran 11 : *Risk Free Rate* (Rf) Bank Syariah (Tingkat Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia Syariah atau Sertifikat Wadiah Bank Indonesia)
- Lampiran 12 : *Risk Free Rate* (Rf) Bank Konvensional (Tingkat Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia)
- Lampiran 13 : *Return Market* (Rm) Sektor Finance
- Lampiran 14 : Return Saham Bank Konvensional
- Lampiran 15 : Beta Bank Konvensional
- Lampiran 16 : Biaya Ekuitas (Ks) Bank Syariah
- Lampiran 17 : Biaya Ekuitas (Ks) Bank Konvensional
- Lampiran 18 : *Weighted Average Cost of Capital* (WACC) Bank Syariah

- Lampiran 19 : *Weighted Average Cost of Capital* (WACC) Bank Konvensional
- Lampiran 20 : *Equivalent Depreciation* (ED) Bank Syariah
- Lampiran 21 : *Equivalent Depreciation* (ED) Bank Konvensional
- Lampiran 22 : *Financial Value Added* (FVA) Bank Syariah
- Lampiran 23 : *Financial Value Added* (FVA) Bank Konvensional
- Lampiran 24 : *Economic Value Added* (EVA) Bank Syariah
- Lampiran 25: : *Economic Value Added* (EVA) Bank Konvensional
- Lampiran 26 : Output SPSS

ABSTRACT

The purpose of this research to describe and compare the performance of Islamic banks and conventional banks using performance measures based value-added. They are Financial Value Added (FVA) and Economic Value Added (EVA). This research also examined the effect of FVA and EVA on conventional banks to value of the firm.

This research used judgment sampling as a sampling technique. Based on the criteria sample used in this research, sample in this research consist of 21 Islamic banks and 61 conventional banks for the research period of 2007 through 2012. Secondary data are used in this research obtained from the financial statement of Islamic banks, financial statement of conventional banks, and Indonesia Stock Exchange. Analysis techniques used in this research are descriptive analysis, independent sample t-test, and multiple regressions analysis.

The result of this analysis shows that FVA on Islamic banks and conventional banks increased during 2007 and 2012. However, EVA on Islamic banks and conventional banks has decreased and performance of Islamic banks and conventional banks are different. FVA in Islamic banks is higher than FVA on conventional banks, but EVA Islamic banks is lower than conventional banks. FVA's conventional bank has a positive effect on value of the firm and EVA's bank conventional has no effect on value of the firm.

Key words: *financial value added, economic value added, value of the firm, Islamic bank, conventional bank.*