**PENGARUH *INTELLECTUAL CAPITAL* TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERBANKAN *GO PUBLIC* DI INDONESIA TAHUN 2005 - 2009**



**TESIS**

**Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat guna memperoleh derajad sarjana S-2 Magister Manajemen Program Studi Magister Manajemen**

**Universitas Diponegoro**

**Oleh :**

**Christine Ningrum**

**NIM. C4A009022**

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN**

**UNIVERSITAS DIPONEGORO**

**SEMARANG**

**2011**



**Sertifikasi**

Saya Christine Ningrum, yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan bahwa tesis yang saya ajukan ini adalah hasil karya saya sendiri yang belum pernah disampaikan untuk mendapatkan gelar pada program magister manajemen ini atau pun pada program lainnya. Karya ini adalah milik saya, karena itu pertanggungjawabannya sepenuhnya berada di pundak saya.

Christine Ningrum

September 2011

**PERSETUJUAN DRAFT TESIS**

**yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan bahwa draft tesis berjudul :**

**PENGARUH *INTELLECTUAL CAPITAL* TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERBANKAN *GO PUBLIC* DI INDONESIA TAHUN 2005 - 2009**

Yang disusun oleh Christine Ningrum NIM. C4A009022

Telah disetujui untuk dipertahankan di depan Dewan Penguji

pada tanggal

|  |  |
| --- | --- |
| Pembimbing Utama  Prof. Dr. H. Imam Ghozali, M. Com, MPM, Akt. | Pembimbing Anggota  Drs. M. Kholiq Mahfud, M. Si. |

**PENGESAHAN TESIS**

**Yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan bahwa tesis berjudul :**

**PENGARUH *INTELLECTUAL CAPITAL* TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERBANKAN *GO PUBLIC* DI INDONESIA TAHUN 2005 - 2009**

Yang disusun oleh Christine Ningrum NIM. C4A009022

Telah disetujui untuk dipertahankan di depan Dewan Penguji

pada tanggal

|  |  |
| --- | --- |
| Pembimbing Utama  Prof. Dr. H. Imam Ghozali, M. Com, MPM, Akt. | Pembimbing Anggota  Drs. M. Kholiq Mahfud, M. Si. |

Semarang, .....................

Universitas Diponegoro

Program Pascasarjana

Program Studi Magister Manajemen

Ketua Program

Prof. Dr. Augusty Tae Ferdinand, MBA.

**Abstracts**

Knowledge based business strategy not only need conventional capital such as nature resources, financial resources, and other physical assets, but also need capital based on knowledge and technology (intellectual capital/IC). The application of Intellectual Capital/IC can be efficient and also invented a new product which may improved company performance.

The populations of this research are all banking companies that listed in Indonesian Stock Exchange 2005-2009. The sample determined purposively and selected 20 sampling banking companies. Intellectual Capital (IC) measured by VAIC (Value Added Intellectual Capital) that including VAHU (Value Added Human Capital), VACA (Value Added Capital Employed) and STVA (Structural Capital Value Added). Analysis tool of this research is using the Partial Least Square by SmartPLS Program.

The analysis showed that VACA and VAHU significantly influence the financial performance of banking companies. The other finding is that all of VAIC dimensions namely VACA, VAHU and STVA significantly influence the financial performance of banks in the future by 1 year lag. However, only the ROA (Return on Assets) and ATO (Turn Over Assets) that are consistently able to form the company's performance and the upcoming performance within entire study period, in which the EPS (Earnings Per Share) and GR (Growth) are not consistent. The results of this study can be used as a reference for banking companies to improve the Intellectual Capital which proved a positive influence on corporate performance, both now and in the future.

Key Word :Intellectual Capital (IC), VAIC (Value Added Intellectual Capital), VAHU (Value Added Human Capital), VACA (Value Added Capital Employed), STVA (Structural Capital Value Added), ROA (Return on Assets), ATO (Asset Turn Over), EPS (Earnings Per Share), GR (Growth), Banking

**Abstraksi**

Strategi bisnis yang berbasis pengetahuan (*knowledge based business*) tidak hanya memerlukan modal konvensional seperti sumber daya alam, sumber daya keuangan, dan aktiva fisik lainnya, tetapi juga membutuhkan modal yang berbasis pada ilmu pengetahuan dan teknologi (*intellectual capital/IC*). Aplikasi *Intellectual Capital*/IC dapat menciptakan efisiensi dan juga penciptaan produk baru yang mendongkrak kinerja perusahaan.

Populasi penelitian adalah seluruh perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2005-2009. Sampel ditentukan secara purposive sampling dan terpilih 20 perusahaan perbankan. Pengukuran *Intellectual Capital*/IC mengguakan VAIC (*Value Added Intellectual Capital*) yang terdiri dari VAHU (*Value Added Human Capital*), VACA (*Value Added Capital Employed*) dan STVA (*Structural Capital Value Added*). Alat analisis menggunakan *Partial Least Square* dengan Program SmartPLS.

Hasil analisis menunjukkan bahwa VACA dan VAHU berpengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan perusahaan perbankan. Temuan lain adalah bahwa semua dimensi VAIC yaitu VACA, VAHU dan STVA berpengaruh signifikan terhadap kinerja keuangan perbankan di masa mendatang dengan *lag* 1 tahun. Meskipun demikian, hanya ROA (*Return on Assets*)dan ATO (*Assets Turn Over*)yang secara konsisten mampu membentuk kinerja perusahaan dan kinerja mendatang dalam seluruh periode penelitian, di mana EPS (*Earnings Per Share*)dan GR (*Growth*)tidak konsisten. Hasil penelitian ini dapat dijadikan rujukan bagi perusahaan perbankan untuk meningkatkan *Intellectual Capital* yang terbukti berpengaruh positif terhadap kinerja perusahaan baik sekarang maupun di masa mendatang.

Kata Kunci: Intellectual Capital (IC), VAIC (Value Added Intellectual Capital), VAHU (Value Added Human Capital), VACA (Value Added Capital Employed), STVA (Structural Capital Value Added), ROA (Return on Assets), ATO (Asset Turn Over), EPS (Earnings Per Share), GR (Growth), Banking

Segala Puji dan Syukur kami panjatkan Kehadirat Tuhan Yang Maha Esa yang senantiasa melimpahkan Rahmat dan Karunia-Nya sehingga dengan segala keterbatasan yang ada, penulis dapat menyelesaikan tesis dengan judul **PENGARUH *INTELLECTUAL CAPITAL* TERHADAP KINERJA KEUANGAN PERBANKAN *GO PUBLIC* DI INDONESIA TAHUN 2005 – 2009.** Penyusunan tesis ini dimaksudkan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan studi pada jenjang S2 di Magister Manajemen Universitas Diponegoro.

Penulis menyadari bahwa tesis ini tidak akan terselesaikan tanpa dukungan, bantuan, motivasi, nasehat dan doa dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini dengan setulus hati perkenankanlah penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Augusty Tae Ferdinand, MBA,. selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Diponegoro.
2. Prof. Dr. H. Imam Ghozali, M.Com., MPM, Akt., selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan serta arahan di dalam penyusunan tesis.
3. Drs. M. Kholiq Mahfud, M.Si., selaku Dosen Pembimbing Anggota yang telah memberikan banyak masukan dan arahan dalam penyusunsn tesis.
4. Segenap dosen pengajar Program Studi Magister Manajemen Universitas Diponegoro yang telah memberikan pengajaran, ilmu pengetahuan dan pengalaman selama penulis menimba ilmu.
5. Bapak dan Ibu terimakasih untuk dana, dukungan dan dorongan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis ini. Untuk saudaraku tercinta Mas Agung, kuyakin punggungmu kuat untuk selalu berusaha menjadi kebanggaan orangtua kita.
6. Teman-temanku Satu angkatan, semoga pertemanan yang telah kita jalin, tidak akan putus sampai kapan pun.
7. Terimakasih untuk teman-teman PermataBank yang tidak bosan-bosanya memberiku sedikit waktu untuk mampir ke kampus menyerahkan revisi-revisiku.
8. Geng Rumpi 523 dan The Poukil terimakasih buat dukunganya, sukses buat kita semua.

Walaupun dalam penelitian ini penulis telah berusaha sebaik-baiknya, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari semua pihak.

Semarang, 19 Agustus 2011

Penulis

**DAFTAR ISI**

**Halaman**

Halaman Judul i

Surat Pernyataan Keaslian Tesis ii

Halaman Pengesahan Draft Penelitian iii

Abstracts iv

Abstraksi v

Kata Pengantar vi

Daftar Tabel xi

Daftar Gambar xii

Daftar Lampiran xiii

BAB I PENDAHULUAN 1

* 1. Latar Belakang 1
  2. Perumusan Masalah 12
  3. Tujuan Penelitian 14
  4. Kegunaan Penelitian 14

BAB II TELAAH PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN MODEL

PENELITIAN 16

* 1. Telaah Pustaka 16
     1. Kinerja Keuangan Perbankan 16
     2. *Intellectual* *Capital* 20
        1. Definisi *Intellectual Capital* (IC) 20
        2. Komponen-komponen *Intellectual Capital* (IC) 21
        3. Pengklasifikasian, pengukuran dan penilaian *Intellectual Capital* (IC) 23
     3. Hubungan IC dengan Kinerja Perusahaan 28
  2. Posisi Penelitian Dibandingkan Penelitian Terdahulu 30
  3. Kerangka Pemikiran Teori 34
  4. Pengembangan Hipotesis 34
     1. Pengaruh IC terhadap Kinerja Keuangan 34
     2. Pengaruh IC terhadap Kinerja Keuangan Mendatang 38

BAB III METODE PENELITIAN 42

* 1. Jenis dan Sumber Data 42
  2. Populasi dan Sampel 42
  3. Definisi Operasional Variabel 44
  4. Metode Pengumpulan Data 47
  5. Teknik Analisis 48

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN 52

* 1. Gambaran Umum Objek Penelitian 52
  2. Statistik Deskriptif 54
  3. Kategorisasi VAIC 56
  4. Uji *Outer Model* 59
  5. Uji *Inner Model* 60
  6. Pengujian Hipotesis 61
  7. Analisis Per Tahun 65
  8. Pembahasan 66
     1. Pengaruh *Intellectual Capital* (IC) terhadap Kinerja Keuangan Perbankan *Go Public* di Indonesia (H1) 66
     2. Pengaruh *Intellectual Capital* (IC) terhadap Kinerja Keuangan Masa Depan Perbankan *Go Public* di Indonesia (H1) 68

BAB V PENUTUP 71

* 1. Kesimpulan 71
  2. Implikasi Teoritis 72
  3. Implikasi Manajerial 74
  4. Keterbatasan 75
  5. Agenda Penelitian Mendatang 76

Daftar Pustaka 77

Lampiran

**DAFTAR TABEL**

**Halaman**

Tabel 1.1 Beberapa Rasio perbankan Nasional (2005-2010) 9

Tabel 1.2 Aset Tetap Perangkat Lunak Tiga Bank Terbesar di

Indonesia (Trillyun Rupiah) 10

Tabel 2.1 Tingkat CAR 18

Tabel 2.2 Daftar Penelitian Terdahulu 32

Tabel 3.1 Sampel Penelitian 43

Tabel 4.1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian 54

Tabel 4.2 Kategorisasi VAIC 2005 – 2009 57

Tabel 4.3 Nilai R *Square* 61

Tabel 4.4 Nilai *Inner Weight* 62

Tabel 4.5 Hasil Uji Masing-masing Tahun 65

Tabel 4.6 Ringkasan Pengujian Hipotesis 1 66

Tabel 4.7 Ringkasan Pengujian Hipotesis 2 68

**DAFTAR GAMBAR**

**Halaman**

Gambar 2.1 Model Kerangka Pemikiran 34

Gambar 4.1 Hasil *Outer Model Overall* 60

**DAFTAR LAMPIRAN**

LAMPIRAN A SAMPEL PENELITIAN

LAMPIRAN B TABULASI PERHITUNGAN IC

LAMPIRAN C TABULASI DATA KINERJA KEUANGAN

LAMPIRAN D STATISTIK DESKRIPTIF

LAMPIRAN E OUTPUT OUTER MODEL AWAL

LAMPIRAN F OUTPUT OUTER MODEL

LAMPIRAN G OUTPUT INNER MODEL

LAMPIRAN H PATH DIAGRAM PENGUJIAN PER TAHUN