

## DAFTAR ISI

<b>COVER</b> .....	i
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	ii
<b>ABSTRAK</b> .....	iii
<b>ABSTRACT</b> .....	iv
<b>PERNYATAAN KEASLIAN DISERTASI</b> .....	v
<b>MOTTO &amp; PERSEMBAHAN</b> .....	vi
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	vii
<b>RINGKASAN</b> .....	xiii
<b>DAFTAR ISI</b> .....	xvi
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xxi
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xxii
<b>BAB I. PENDAHULUAN</b> .....	1
1.1. Latar Belakang .....	1
1.1.1. Research Gap .....	11
1.1.2. Fenomena Ekonomi .....	16
1.1.3. Perumusan Masalah .....	20
1.1.4. Pertanyaan Penelitian .....	24
1.2. Tujuan Dan Manfaat Penelitian .....	24
1.2.1. Tujuan Penelitian .....	24
1.2.2. Manfaat Penelitian .....	25
1.3. Orisinalitas Penelitian .....	26
<b>BAB II. TELAAH PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN MODEL</b> .....	30
2.1. <i>Agency Theory</i> .....	30
2.2. <i>Resource Based View (RBV) Theory</i> .....	31
2.3. <i>Intellectual Capital</i> .....	36
2.3.1. Pengertian <i>Intellectual Capital (IC)</i> .....	41
2.3.2. <i>Intellectual Capital</i> Terhadap Kinerja dan Nilai Perusahaan .....	45

2.4.	<i>Enterprise Risk Management (ERM)</i> .....	49
2.4.1.	<i>Enterprise Risk Management</i> Perbankan Di Indonesia.....	54
2.4.2.	Pengukuran Risiko Dalam <i>ERM</i> .....	58
2.4.3.	Risk Management Terhadap Kinerja dan Nilai Perusahaan.....	59
2.5.	Kinerja dan Nilai Perusahaan.....	68
2.6.	Model Teoritikal Dasar .....	71
2.7.	Pengembangan Hipotesis dan Model Empiris .....	74
2.7.1.	Pengaruh <i>Intellectual Capital (MVAIC)</i> Terhadap <i>ROA</i> dan Tobin's Q.....	74
2.7.1.1.	Pengaruh <i>Human Capital Efficiency (HCE)</i> terhadap <i>Return On Asset (ROA)</i> .	80
2.7.1.2.	Pengaruh <i>Structural Capital Efficiency (SCE)</i> terhadap <i>Return On Asset (ROA)</i> .....	83
2.7.1.3.	Pengaruh <i>Capital Employed Efficiency (CEE)</i> terhadap <i>Return On Asset (ROA)</i> .....	83
2.7.1.4.	Pengaruh <i>Relational Capital Efficiency (RCE)</i> terhadap <i>Return On Asset (ROA)</i> .....	84
2.7.1.5.	Pengaruh <i>Human Capital Efficiency (HCE)</i> terhadap Tobin's Q .....	86
2.7.1.6.	Pengaruh <i>Structural Capital Efficiency (SCE)</i> terhadap Tobin's Q.....	87
2.7.1.7.	Pengaruh <i>Capital Employed Efficiency (CEE)</i> terhadap Tobin's Q .....	88
2.7.1.8.	Pengaruh <i>Relational Capital Efficiency (RCE)</i> terhadap Tobin's Q.....	89
2.7.2.	Pengaruh <i>Intellectual Capital (MVAIC)</i> terhadap <i>ERMI</i> .....	89
2.7.2.1.	Pengaruh <i>Human Capital Efficiency (HCE)</i> terhadap <i>ERMI</i> .....	91
2.7.2.2.	Pengaruh <i>Structural Capital Efficiency (SCE)</i> terhadap <i>ERMI</i> .....	93
2.7.2.3.	Pengaruh <i>Capital Employed Efficiency (CEE)</i> terhadap <i>ERMI</i> .....	95
2.7.2.4.	Pengaruh <i>Relational Capital Efficiency (RCE)</i> terhadap <i>ERMI</i> .....	97
2.7.3.	Pengaruh <i>Enterprise Risk Management (ERMI)</i> terhadap Kinerja dan Nilai Perusahaan .....	98
2.7.4.	<i>Enterprise Risk Management (ERM)</i> pada hubungan <i>Intellectual Capital (IC)</i> terhadap Kinerja dan Nilai Perusahaan .....	100
2.8.	Variabel Kontrol .....	103
<b>BAB III. METODE PENELITIAN</b> .....		104
3.1.	Pengantar.....	104

3.2. Jenis dan Sumber Data.....	104
3.3. Populasi dan Sampel .....	104
3.4. Metode Pengumpulan Data.....	106
3.5. Dimensionalisasi Konstruk Penelitian .....	107
3.5.1. <i>Intellectual Capital (IC)</i> .....	107
3.5.2. <i>Enterprise Risk Management (ERM)</i> .....	111
3.5.3. Kinerja Dan Nilai Perusahaan.....	119
3.6. Definisi Operasional Variabel.....	121
3.6.1. Variabel Dependen.....	121
3.6.2. Variabel Independen .....	122
3.6.3. Variabel Mediasi .....	125
3.6.4. Variabel Kontrol .....	128
3.7. Teknik Analisis Data.....	129
3.7.1. Statistik Deskriptif .....	131
3.7.2. Teknik Pengujian Hipotesis .....	131
3.7.3. Tahapan Dalam Pengolahan Data .....	131
<b>BAB IV. ANALISIS DATA .....</b>	<b>133</b>
4.1. Analisis Deskriptif .....	133
4.2. Identifikasi Data.....	134
4.3. Analisis Statistik Deskriptif .....	134
4.4. Pengujian Asumsi Model Penelitian Empiris .....	136
4.4.1. Evaluasi Model Structural.....	136
4.4.2. Pengujian <i>Full Model</i> .....	138
4.5. Pengujian Model Penelitian .....	141
4.5.1. Hipotesis 1 .....	141
4.5.2. Hipotesis 2 .....	141
4.5.3. Hipotesis 3 .....	141
4.5.4. Hipotesis 4 .....	142
4.5.5. Hipotesis 5 .....	142
4.5.6. Hipotesis 6 .....	142

4.5.7. Hipotesis 7 .....	143
4.5.8. Hipotesis 8 .....	143
4.5.9. Hipotesis 9 .....	143
4.5.10. Hipotesis 10 .....	144
4.5.11. Hipotesis 11 .....	144
4.5.12. Hipotesis 12 .....	144
4.5.13. Hipotesis 13 .....	145
4.5.14. Hipotesis 14 .....	145
4.6. Pengujian Model Prediksi Efek Mediasi <i>ERMI</i> Pada Hubungan <i>MVAIC</i> dengan <i>ROA</i> .....	146
4.6.1. Pengujian Efek Mediasi <i>ERMI</i> Pada Hubungan <i>HCE</i> dengan <i>ROA</i> .....	149
4.6.2. Pengujian Efek Mediasi <i>ERMI</i> Pada Hubungan <i>SCE</i> dengan <i>ROA</i> .....	149
4.6.3. Pengujian Efek Mediasi <i>ERMI</i> Pada Hubungan <i>CEE</i> dengan <i>ROA</i> .....	150
4.6.4. Pengujian Efek Mediasi <i>ERMI</i> Pada Hubungan <i>RCE</i> dengan <i>ROA</i> .....	150
4.7. Pengujian Efek Mediasi <i>ERMI</i> Pada Hubungan <i>MVAIC</i> dengan Tobin's Q .....	150
4.7.1. Pengujian Efek Mediasi <i>ERMI</i> Pada Hubungan <i>HCE</i> dengan Tobin's Q.....	150
4.7.2. Pengujian Efek Mediasi <i>ERMI</i> Pada Hubungan <i>SCE</i> dengan Tobin's Q.....	151
4.7.3. Pengujian Efek Mediasi <i>ERMI</i> Pada Hubungan <i>CEE</i> dengan Tobin's Q.....	151
4.7.4. Pengujian Efek Mediasi <i>ERMI</i> Pada Hubungan <i>RCE</i> dengan Tobin's Q.....	151
4.8. Pengujian Pengaruh Size dan Leverage Pada <i>Full Model</i> .....	152
<b>BAB V. ANALISIS HASIL PENELITIAN</b> .....	<b>153</b>
5.1. Pembahasan Hasil Pengujian .....	154
5.1.1. Pengaruh <i>Intellectual Capital</i> Terhadap Kinerja Perusahaan .....	154
5.1.2. Pengaruh <i>Intellectual Capital</i> Terhadap Nilai Perusahaan .....	159
5.1.3. Pengaruh <i>Intellectual Capital</i> Terhadap <i>Enterprise Risk Management</i> .....	163
5.1.4. Pengaruh <i>Enterprise Risk Management</i> Terhadap Kinerja Perusahaan.....	168
5.1.5. Pengaruh <i>Enterprise Risk Management</i> Terhadap Nilai Perusahaan.....	168
5.1.6. Pengaruh <i>Intellectual Capital</i> Terhadap Kinerja Perusahaan Dimediasi oleh <i>Enterprise Risk Management</i> .....	169
5.1.7. Pengaruh <i>Intellectual Capital</i> Terhadap Nilai Perusahaan Dimediasi oleh <i>Enterprise Risk Management</i> .....	175

<b>BAB V. KESIMPULAN , IMPLIKASI DAN TEMUAN PENELITIAN .....</b>	<b>196</b>
6.1. Kesimpulan Hasil Pengujian Hipotesis.....	197
6.1.1. Hubungan <i>Intellectual Capital</i> dengan Kinerja perusahaan .....	197
6.1.2. Hubungan <i>Intellectual Capital</i> dengan Nilai Perusahaan .....	198
6.1.3. Hubungan <i>Intellectual Capital</i> dengan <i>Enterprise Risk Management</i> .....	199
6.1.4. Hubungan <i>Enterprise Risk Management</i> dengan Kinerja dan Nilai Perusahaan	200
6.1.5. <i>Enterprise Risk Management</i> Memediasi Hubungan <i>Intellectual Capital</i> dengan Kinerja Perusahaan .....	201
6.1.6. <i>Enterprise Risk Management</i> Memediasi Hubungan <i>Intellectual Capital</i> dengan Nilai Perusahaan .....	202
6.2. Kesimpulan Permasalahan Penelitian .....	203
6.2.1. Alternatif Pertama .....	203
6.2.2. Alternatif Kedua.....	203
6.3. Temuan Penelitian .....	204
6.4. Implikasi Penelitian .....	204
6.4.1. Implikasi Teoritis.....	204
6.4.2. Implikasi Manajerial .....	2011
6.5. Keterbatasan Penelitian dan Agenda Penelitian Yang Akan Datang.....	214
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>215</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>234</b>

**SEMARANG**  
**FEB UNDIP**

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Perkembangan Fintech Lending Di Indonesia .....	2
Gambar 2. Hubungan Antara Sumber Daya dan Keunggulan Kompetitif.....	33
Gambar 3. <i>The Resource Based View</i> .....	34
Gambar 4. Bentuk <i>IC</i> Dalam Konteks Pada <i>Competitive Advantage</i> .....	44
Gambar 5. <i>Competitive Advantage</i> .....	44
Gambar 6. Pendekatan Manajemen Risiko Tradisional.....	50
Gambar 7. Usaha Penciptaan Nilai perusahaan .....	53
Gambar 8. Kerangka Manajemen Risiko.....	60
Gambar 9. Pendekatan <i>ERM</i> .....	63
Gambar 10. Model Dasar Penelitian .....	73
Gambar 11. Model Pengembangan Hipotesis.....	80
Gambar 12. Pengembangan Teori Model Penelitian .....	103
Gambar 13. Model Empiris Penelitian.....	104
Gambar 14. Hasil Uji <i>Full Model</i> Penelitian .....	140
Gambar 15. Sistematika Bab V.....	156
Gambar 16. Grafik Hubungan <i>CEE</i> terhadap Tobin's Q dimediasi oleh <i>ERMI</i> .....	185
Gambar 17. Grafik Hubungan <i>RCE</i> terhadap Tobin's Q dimediasi oleh <i>ERMI</i> .....	187
Gambar 18. Sistematika Bab VI .....	188

## DAFTAR TABEL

Tabel 1. Statistik <i>Fintech Lending</i> .....	17
Tabel 2. Statistik Perbankan Indonesia (Kegiatan Usaha Perbankan) Milliar Rp .....	18
Tabel 3. Sampel Penelitian .....	108
Tabel 4. Indikator <i>Intellectual Capital</i> .....	110
Tabel 5. Ringkasan Statistik Deskriptif .....	137
Tabel 6. Model Fit Penelitian <i>MVAIC, ERMI, ROA dan Tobin's Q</i> .....	138
Tabel 7. Hasil Analisis Jalur dan <i>P Value</i> .....	141
Tabel 8. Nilai <i>Effect Size</i> .....	141
Tabel 9. Hasil Uji Indirect Effect .....	147
Tabel 10. Nilai <i>VAF</i> Model Penelitian .....	149
Tabel 11. Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis Penelitian .....	154
Tabel 12. Hasil Penelitian dan Implikasi Teoritis .....	197

SEMARANG  
FEB UNDIP