

**PERBANDINGAN STABILITAS TOTAL ASET BPRS PERIODE 2011-
2016 MENGGUNAKAN METODE VECTOR AUTOREGRESSIVE (VAR)
DI PROVINSI D.I YOGYAKARTA**



SKRIPSI

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

Oleh :

DEVI KIKI ANDRIYANI

NIM : 13390136

PEMBIMBING

SUNARYATI, SE.,M.Si

NIP : 19751111 200212 2 002

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

2017

**PERBANDINGAN STABILITAS TOTAL ASET BPRS PERIODE 2011-
2016 MENGGUNAKAN METODE VECTOR AUTOREGRESSIVE (VAR)
DI PROVINSI D.I YOGYAKARTA**



SKRIPSI

Oleh :

DEVI KIKI ANDRIYANI

NIM : 13390136

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

2017

ABSTRAK

Model VAR merupakan salah satu model multivariat runtun waktu yang dapat digunakan baik untuk memproyeksikan sistem variabel endogen maupun untuk menganalisis dampak dinamis dari faktor gangguan yang terdapat dalam sistem variabel tersebut. Selain itu, model VAR juga bermanfaat untuk memahami adanya hubungan timbal balik (*interrelationship*) antara variabel-variabel ekonomi. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis hubungan antara variabel satu dengan yang lainnya yaitu total aset BPRS berupa Dana Pihak Ketiga (DPK), Pembiayaan, *Financing to Deposit Ratio* (FDR), dan *Non Performing Financing* (NPF) periode 2011 hingga 2016 yang ada di provinsi D.I Yogyakarta yang diuji menggunakan *impulse response function*, dan *uji kausalitas granger*. Hasil dari penelitian menjelaskan bahwa adanya kestabilan total aset antara BPRS-BPRS di Provinsi D.I Yogyakarta serta menjelaskan hasil *forecast* (peramalan) masing-masing di setiap BPRS yang ada di provinsi D.I Yogyakarta.

Kata kunci: Stabilitas Total Aset, BPRS, Pembiayaan, DPK, FDR, NPF, VAR, *Impulse response function*. *Uji kausalitas granger*.



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

ABSTRACT

The VAR model is one of the multivariate model time that could be used for both endogenous variables as well as projecting the system to analyze the dynamic impact of interference factors contained in the variable system. In addition, the VAR model it is also helpful to understand the existence of a reciprocal interrelationship between economic variables. This research aims to analyze relationship between variables to each other. BPRS total assets in the form of third-party funds (DPK), Financing, Financing to Deposit Ratio (FDR), and Non Performing Financing (NPF) period 2011 up to 2016 that is in the province of Yogyakarta that was tested using impulse response function, and uji kausalitas granger (inside VAR). The results of the research makes it clear that the existence of the stability of the total assets between BPRS-BPRS in the province of Yogyakarta and explain the results forecast each in every BPRS are there in the province of Yogyakarta.

Keywords : The stability total assets, BPRS, Financing, DPK, FDR, NPF, VAR, Impulse response function. Uji kausalitas granger.



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Sdri. Devi Kiki Andriyani
Lamp : -

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 berpendapat bahwa skripsi saudara:

Nama : Devi Kiki Andriyani
NIM : 13390136
Judul Skripsi : **Perbandingan Stabilitas Total Aset BPRS Periode 2011-2016**
Menggunakan Metode *Vector Autoregressive* (VAR)
Di Provinsi D.I Yogyakarta.

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

Dengan ini kami mengharap agar skripsi saudara tersebut di atas dapat segera dimunaqasyahkan. Atas perhatiannya kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum, Wr.Wb.,

Yogyakarta, 12 Mei 2017

Pembimbing,



Sunaryati SE., M.Si
NIP. 19751111 200212 2 002



KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
Jl. Marsda Adisucipto Telp. (0274) 550821, 512474 Fax. (0274) 586117 Yogyakarta 55281

PENGESAHAN TUGAS AKHIR
Nomor : B-2468/Un.02/DEB/PP.05.3/05/2017

Tugas akhir dengan judul : "Perbandingan Stabilitas Total Aset BPRS Periode 2011-2016 Menggunakan Metode Vector Autoregressive (VAR) Di Provinsi D.I Yogyakarta"

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Devi Kiki Andriyani
NIM : 13390136
Telah dimuquasyahkan pada : 22 Mei 2017
Nilai : A/B

Dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

TIM UJIAN TUGAS AKHIR:

Ketua Sidang

Sunaryati, S.E., M.Si
NIP. 19751111 200212 2 002

Penguji I

Drs. Akhmad Yusuf Khoiruddin, S.E., M.Si
NIP. 19661119 199203 1 002

Penguji II

Muh. Rudi Nugroho, S.E., M.Sc
NIP. 19820219 000000 1 301

Yogyakarta, 02 Juni 2017

UIN Sunan Kalijaga

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Dekan,

Dr. H. Syafiq Mahmadah Hanafi, M.Ag
NIP. 19670518 199703 1 003

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Devi Kiki Andriyani
NIM : 13390136
Jurusan/Prodi : Manajemen Keuangan Syariah

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul **Perbandingan Stabilitas Total Aset BPRS Periode 2011-2016 Menggunakan Metode *Vector Autoregressive (VAR)* Di Provinsi D.I Yogyakarta** adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusun sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam *bodynote* atau daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian, surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

Wassalamualaikum Wr.Wb

Yogyakarta, 12 Mei 2017



Devi Kiki Andriyani

NIM. 13390136

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
TUGAS ASKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

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

Nama : Devi Kiki Andriyani
NIM : 13390136
Program Studi : Manajemen Keuangan Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Jenis Karya : Skripsi

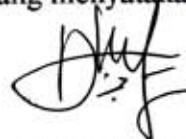
Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*non-exclusive royalty free right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

“Perbandingan Stabilitas Total Aset BPRS Periode 2011-2016 Menggunakan Metode *Vector Autoregressive* (VAR) Di Provinsi D.I Yogyakarta”

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 pengkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir skripsi saya selama tetap mencantumkan saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Yogyakarta
Pada tanggal: 12 Mei 2017

Yang menyatakan,



Devi Kiki Andriyani

NIM: 13390136

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	Ġim	j	je
ح	Ḥā'	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Khā'	kh	ka dan ha
د	Dāl	d	de
ذ	Ẓāl	ẓ	zet (dengan titik di atas)
ر	Rā'	r	er
ز	Zāi	z	zet
س	Sīn	s	es
ش	Syīn	sy	es dan ye
ص	Ṣād	ṣ	es (dengan titik di bawah)
ض	Ḍād	ḍ	de (dengan titik di bawah)

ط	Ṭā'	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	Ẓā'	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 عدة	Ditulis Ditulis	Muta'addidah 'iddah
---------------	--------------------	------------------------

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>
علة	ditulis	<i>‘illah</i>
كرامة الأولياء	ditulis	<i>karāmah al-aulyā’</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>zūkira</i>
يَذْهَبُ	Ḍammah	ditulis	<i>yazhabu</i>

E. Vokal Panjang

1. fathah + alif	Ditulis	<i>Ā</i>
جاهلية	ditulis	<i>jāhiliyyah</i>
2. fathah + yā’ mati	ditulis	<i>ā</i>
تَنَسَّى	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. fatḥah + yā' mati بينكم	Ditulis ditulis	Ai bainakum
2. fatḥah + wāwu mati قول	ditulis ditulis	au qaul

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

أَنْتُمْ	ditulis	<i>a'antum</i>
أُذِّتْ	ditulis	<i>u'iddat</i>
لَنْ شَكَرْتُمْ	ditulis	<i>la'in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif + Lam

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

الْقُرْآن	ditulis	<i>al-Qur'ān</i>
الْقِيَاس	ditulis	<i>al-Qiyās</i>

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

السَّمَاء	Ditulis	<i>as-Samā</i>
الشَّمْس	Ditulis	<i>asy-Syams</i>

I. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya

ذَوِي الْفُرُوض	Ditulis	<i>ẓawi al-furūd</i>
أَهْلُ السُّنَّة	Ditulis	<i>ahl as-sunnah</i>

MOTTO

"Allah menghendaki kemudahan padamu semua dan tidak menghendaki kesukaran untukmu semua."

(QS. Al Baqarah : 185)

"Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila kamu telah selesai (dari sesuatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain. Dan hanya kepada Tuhanmulah hendaknya kamu berharap".

(QS. Alam Nasyrah : 6 - 8)

"Dialah yang mengkaruniakan hikmah kepada yang Ia kehendaki. Siapapun yang mendapat hikmah, dia telah mendapatkan kebaikan yang berlimpah. Dan hanya orang-orang yang berakallah yang dapat mengambil pelajaran".

(QS. Al Baqarah : 269)

"Allah Maha lembut terhadap hamba-hamba-Nya; Dia memberi rezki kepada yang di kehendaki-Nya dan Dialah Yang Maha Kuat lagi Maha Perkasa".

(QS. Asy Syuura : 19)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

Orang tua tercinta Bapak Sudarso dan Ibu Alwiyan

Adik tercinta Ibnu Khoerur Rizqi

Keluarga Besar Bapak Watawijaya (alm) dan Ibu Sarmini

Sayid Muhammad Ramdhan

Serta

Keluarga Besar Manajemen Keuangan Syariah 2013

UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

Keluarga Besar Mahasiswa Bidikmisi 2013 (Gold Generation)

UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

Keluarga Besar Madrasah Muallimaat Muhammadiyah

Yogyakarta 2015-2017

Kuda Terbang KOPMA UIN Suka 2015

Keluarga Besar Ar-Rasyad PPTQ Taruna AlQur'an

Yogyakarta 2014

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb

Alhamdulillahahirabbil'aalamiin, segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat, taufik, dan hidayah-Nya. Sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini. Shalawat dan salam semoga selalu tercurah kepada Rasulullah Nabi Muhammad SAW, yang kita nantikan syafaatnya di hari akhir kelak.

Kurang lebih empat tahun penyusun menjalani perkuliahan dengan cerita indah. Hingga akhirnya penyusun sampai pada tahap penyusunan skripsi ini untuk memenuhi sebagian syarat dalam memperoleh gelar sarjana strata satu pada prodi Manajemen Keuangan Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta. Penyusun dengan segala kerendahan hatinya mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Yudian Wahyudi, P.hD., selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Dr. H. Syafiq Mahmadah Hanafi, M.Ag., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
3. Bapak H. Muh. Yazid Afandi, M.Ag., selaku Ketua Program Studi Manajemen Keuangan Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
4. Ibu Sunaryati, S.E.,M.Si ., selaku Dosen Pembimbing Skripsi, yang telah membimbing, mengarahkan, memberi masukan, kritik, saran serta motivasi kepada penulis untuk menyempurnakan penelitian ini.

5. Bapak Abdul Qoyum, S.E.I, M.Sc,Fin., selaku Dosen Penasehat Akademik yang telah membimbing saya.
6. Seluruh Dosen Program Studi Manajemen Keuangan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang telah memberikan pengetahuan, pengalaman serta wawasan untuk penulis selama menempuh masa pendidikan.
7. Seluruh Pegawai dan Staff TU Prodi, Jurusan, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
8. Orang tua tercinta, Bapak Sudarso dan Ibu Alwiyana yang telah memberikan doa, dukungan, curahan kasih sayang dan motivasi kehidupan terbaik.
9. Paman, Bibi, Nenek Keluarga Besar Bapak Watawijaya (alm) dan Ibu Sarmini yang telah banyak memberikan pembelajaran kehidupan.
10. Sayid Muhammad Ramdhan, terimakasih atas doa dan dukungannya selama ini. Semoga Allah meridhoi setiap langkah kita dalam upaya membangun rumah tangga di 12 syawwal 1438 H / 6 Juli 2017 nanti (*Biidznillah*).
11. Keluarga Besar Madrasah Muallimaat Muhammadiyah Yogyakarta, terimakasih telah memberikan kesempatan mengabdikan dalam 2 tahun terakhir ini.
12. Keluarga Besar KOPMA UIN Sunan Kalijaga, khususnya kepengurusan periode 2014-2015 (Kuda Terbang).
13. Keluarga besar PK IMM Syariah dan Hukum serta teman-teman Ikatan Mahasiswa Muhammadiyah (IMM) di lingkungan kampus UIN Sunan Kalijaga.

14. Keluarga besar Taman Tahfidz SD Muhammadiyah Condongcatur, terimakasih atas kesempatan belajar - mengajar yang telah diberikan selama ini.
15. Teman – teman Bidikmisi angkatan 2013 (Gold Generation), terimakasih kalian luar biasa.
16. Teman – teman seperjuangan di Mahad Ali bin Abi Thalib Universitas Muhammadiyah Yogyakarta (UMY) 2016.
17. Terimakasih yang setulus-tulusnya untuk Guru-guruku, Bapak/Ibu Dosen, Sahabat-sahabatku yang menjadi teman diskusi dalam penyelesaian skripsi ini.
18. Seluruh teman-teman seperjuangan Prodi Manajemen Keuangan Syariah angkatan 2013, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta. Terimakasih telah menjadi bagian dari perjalanan hidup ini.
19. Keluarga Besar PPTQ Taruna Al Qur'an Yogyakarta
20. Keluarga Besar “Pesantren Tahfidz Liburan (PTL) Yogyakarta 2014”
21. Semua pihak yang secara langsung ataupun tidak langsung turut membantu dalam penulisan skripsi ini.

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

Yogyakarta, 12 Mei 2017



Devi Kiki Andriyani
NIM. 13390136

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
ABSTRAK	ii
ABSTRACT	iii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	iv
SURAT PENGESAHAN SKRIPSI	v
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN	vi
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	vii
PEDOMAN TRANSLITERASI	viii
HALAMAN MOTTO	xii
HALAMAN PERSEMBAHAN	xiii
KATA PENGANTAR	xiv
DAFTAR ISI	xvii
DAFTAR TABEL	xix
DAFTAR GAMBAR	xx
DAFTAR LAMPIRAN	xxi

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Kegunaan Penelitian	7
1.5 Sistematika Penulisan	8

BAB II KERANGKA TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS

2.1 Tinjauan Pustaka	11
2.2 Kajian Teori	14
2.2.1 Total Aset	14
2.2.2 Pembiayaan (<i>Financing</i>)	18
2.2.3 Dana Pihak Ketiga (DPK)	21
2.2.4 <i>Financing to Deposit Ratio</i> (FDR)	23
2.2.5 <i>Non Performing Financing</i> (NPF)	25
2.3 <i>Vector Autoregressive</i> (VAR)	29
2.3.1 Sejarah dan Perkembangan <i>Vector Autoregressive</i> (VAR)	29
2.3.2 Pengertian Metode <i>Vector Autoregressive</i> (VAR)	30
2.3.3 Analisis dalam metode <i>Vector Autoregressive</i> (VAR)	33
2.4 Kerangka Pemikiran	34
2.5 Pengembangan Hipotesis	35

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Jenis Penelitian	36
3.2 Metode Pengumpulan Data	37
3.3 Populasi dan Sampel	37

3.4 Variabel Penelitian.....	38
3.4.1 Variabel Dependen (Terikat)	38
3.4.2 Variabel Independen (Bebas).....	39
3.5 Uji Stasioneritas	39
3.6 Uji Panjang Kelambanan (<i>Lag</i>) Optimal	42
3.7 <i>Impulse Response</i>	43
3.8 Uji Kausalitas Granger.....	45
3.9 Uji Stabilitas VAR	45
3.10 Uji Kointegrasi.....	46
3.11 Estimasi Model VAR.....	47
3.12 <i>Forecast Error Decomposition Variance</i> (FEDV).....	48

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Analisis Menggunakan Metode <i>Vector Autoregressive</i>	49
4.1.1 Uji Stasioneritas Data	49
4.1.2 Uji Panjang Kelambanan (<i>Lag</i>) Optimal	51
4.1.3 Uji Stabilitas VAR.....	51
4.1.4 Uji Kausalitas.....	52
4.1.5 Estimasi Model VAR.....	55
4.1.5.1 Parameter BDS.....	55
4.1.5.2 Parameter DH.....	56
4.1.5.3 Parameter MMS	57
4.1.6 Forecast	60

BAB V SIMPULAN IMPLIKASI DAN SARAN

5.1 Simpulan	61
5.2 Implikasi	61
5.3 Saran	62

DAFTAR PUSTAKA	63
-----------------------------	----

DAFTAR TABEL

Tabel 4.2 : Hasil Uji Stasioneritas.....	49
Tabel 4.3 : Hasil Uji (<i>Lag</i>) Optimal.....	51
Tabel 4.4 : Hasil Uji Stabilitas VAR.....	52
Tabel 4.5 : Uji Kausalitas Parameter DH.....	53
Tabel 4.6 : Uji Kausalitas Parameter MMS	54
Tabel 4.7 : Hasil Forecast Total Aset.....	60



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Kerangka Pemikiran Penelitian.....	34
---	----



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Terjemahan	I
Lampiran 2 : Profil BPRS yang diteliti	II
Lampiran 3 : Hasil Analisis Data Eviews 8	V
Lampiran 4 : Curriculum Vitae (CV)	XIX



BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Sejak awal kemunculan globalisasi, kemunculannya telah mencakup berbagai aspek dalam kehidupan. Globalisasi menyebabkan perubahan pada pola konsumsi dan pola produksi. Aliran modal, tenaga kerja, serta barang dan jasa terus meningkat karena keterbukaan akses bagi tiap-tiap negara. Sejalan dengan meningkatnya arus perdagangan dan arus modal, pasar keuangan juga ikut berkembang. Dibutuhkan kestabilan dalam pasar keuangan agar tidak terjadi kegoncangan perekonomian yang dapat terjadi sewaktu-waktu. Apabila kegoncangan itu tidak dapat diredam maka dapat menuju pada krisis keuangan, seperti yang terjadi di wilayah Asia pada era 1997-2001. Krisis yang terjadi menjadi tuntutan bagi negara-negara Asia untuk meningkatkan kredibilitas lembaga keuangan dalam menjaga stabilitas sistem keuangan.

Sebagai otoritas moneter, perbankan dan sistem pembayaran, tugas utama Bank Indonesia tidak saja menjaga stabilitas moneter, namun juga stabilitas sistem keuangan (perbankan dan sistem pembayaran). Keberhasilan Bank Indonesia dalam menjaga stabilitas moneter tanpa diikuti oleh stabilitas sistem keuangan, tidak akan banyak artinya dalam mendukung pertumbuhan ekonomi yang berkelanjutan. Stabilitas moneter dan stabilitas keuangan ibarat dua sisi mata uang yang tidak dapat dipisahkan. Kebijakan moneter memiliki dampak yang signifikan terhadap stabilitas keuangan begitu pula sebaliknya.

Stabilitas keuangan merupakan pilar yang mendasari efektivitas kebijakan moneter. Sistem keuangan merupakan salah satu alur transmisi kebijakan moneter, sehingga bila terjadi ketidakstabilan sistem keuangan maka transmisi kebijakan moneter tidak dapat berjalan secara normal. Sebaliknya, ketidakstabilan moneter secara fundamental akan mempengaruhi stabilitas sistem keuangan akibat tidak efektifnya fungsi sistem keuangan.

Ishii dan Hebermeir (Arifin, 2007:12) mengatakan bahwa stabilitas keuangan menekankan stabilnya dua komponen penting, yaitu *key institution* dan *key market* yang membentuk sistem keuangan. Ketidakstabilan Bank sebagai *key institution* dapat menyebabkan dampak yang sistemik (*systemic contagion*). Kestabilan pada pasar uang dan pasar valas sebagai salah satu *key market* menyangkut kecukupan likuiditasnya. Selain itu Bank Indonesia mengatakan bahwa stabilitas dalam sistem keuangan berfungsi mengalokasikan dana dari pihak yang mengalami surplus kepada yang mengalami defisit. Apabila sistem keuangan tidak stabil dan tidak berfungsi secara efisien, pengalokasian dana tidak akan berjalan dengan baik sehingga dapat menghambat pertumbuhan ekonomi.

Sistem keuangan memegang peranan yang sangat penting dalam perekonomian. Sebagai bagian dari sistem perekonomian, sistem keuangan berfungsi mengalokasikan dana dari pihak yang mengalami *surplus* kepada yang mengalami *defisit*. Apabila sistem keuangan tidak stabil dan tidak berfungsi secara efisien, pengalokasian dana tidak akan berjalan dengan baik sehingga dapat menghambat pertumbuhan ekonomi (Bank Indonesia, 2014).

Stabilitas perbankan merupakan salah satu pendukung pertumbuhan ekonomi nasional saat ini. Sebagai otoritas moneter, Bank Indonesia tidak hanya menjaga stabilitas moneter, namun juga stabilitas perbankan. Keberhasilan Bank Indonesia dalam menjaga stabilitas moneter tanpa diikuti oleh stabilitas perbankan, tidak akan maksimal dalam mendukung pertumbuhan ekonomi yang berkelanjutan (Otoritas Jasa Keuangan, 2014). Stabilitas dalam Kamus Besar Bahasa Indonesia (KBBI, 2014) diartikan sebagai kemantapan dan keseimbangan. Maka stabilitas total aset BPRS berarti kondisi yang seimbang dan mantap dari keseluruhan total aset yang dimiliki BPRS.

Sistem keuangan yang tidak stabil, terlebih lagi jika mengakibatkan terjadinya krisis, memerlukan biaya yang sangat tinggi untuk upaya penyelamatannya. Stabilitas sistem keuangan yang merupakan bagian dari komponen stabilitas perekonomian dapat dicapai melalui kebijakan ekonomi makro yang diarahkan untuk mencapai keseimbangan internal dan eksternal. Keseimbangan internal terjadi ketika perekonomian berada pada tingkat *full employment* dan investasi mampu dibiayai oleh tabungan domestik serta didukung oleh tingkat harga yang relatif stabil. Sedangkan keseimbangan eksternal adalah suatu kondisi di mana neraca pembayaran berada dalam keseimbangan optimal, yakni defisit transaksi berjalan mampu dibiayai oleh arus modal masuk dan negara sanggup membayar kewajiban luar negerinya (Arifin, et al, 2007).

Stabilitas sistem keuangan Indonesia tercatat masih tetap solid terlihat dari indikator-indikator yang memengaruhi stabilitas sistem keuangan. Rasio kecukupan modal (CAR) perbankan pada April 2015 masih tinggi, yakni 20,5%, meningkat sebesar 1,11% dari Juli 2014 dan masih di atas ketentuan minimum sebesar 8%. Dari sisi pertumbuhan kredit, pertumbuhan kredit pada Juli 2014 lebih baik daripada April 2015. Pertumbuhan kredit pada bulan Juli 2014 tercatat sebesar 15,39% sedangkan bulan April 2015 tercatat sebesar 10,4%. Hal ini sejalan dengan melambatnya perekonomian. Selanjutnya, Indikator kredit bermasalah (NPF) berada pada angka 2,5%, masih jauh dari batas aman 5%.. Pertumbuhan Dana Pihak Ketiga (PHK) kini berada pada level 14,2%. Bank Indonesia diharapkan mampu memantau risiko dari dalam dan luar negeri yang dapat mengganggu stabilitas sistem keuangan (Bank Indonesia, 2014).

Menurut Bank Indonesia, ketidakstabilan sistem keuangan dapat menimbulkan beberapa kondisi yang tidak menguntungkan seperti: (i) transmisi kebijakan moneter yang tidak berfungsi secara normal; (ii) fungsi intermediasi yang berjalan tidak semestinya; (iii) ketidakpercayaan *public* terhadap sistem keuangan; dan (iv) sangat tingginya biaya penyelamatan sistem keuangan apabila terjadi krisis yang bersifat sistemik. Kebanyakan di negara berkembang, kondisi di atas hampir semuanya pernah dialami oleh negara berkembang. Pada *emerging economies*, sistem keuangannya tidak serumit *advanced economies* (Financial Stability Board, 2011).

Bank pada *emerging economies* memainkan peran yang besar dibandingkan dengan pasar modal dan institusi keuangan yang masih belum berjalan dengan baik. Maka untuk meminimalisir kemungkinan terburuk tersebut terjadi, perlu adanya penelitian yang membahas mengenai stabilitas keuangan. Dalam hal ini penulis mencoba mengkaji ranah pada stabilitas total aset yang ada di lembaga keuangan mikro syariah BPRS khususnya yang ada di Provinsi D.I Yogyakarta. Agar kajian ini dapat menjadi landasan untuk melihat sejauh mana peran lembaga keuangan mikro syariah BPRS yang ada di provinsi D.I Yogyakarta dalam pembangunan sistem perekonomian wilayah yang berkaitan pada sistem ekonomi negara, dan secara langsung juga berkaitan dengan kestabilan moneter. Dengan mengendalikan stabilitas total aset gejala-gejala krisis yang akan menimpa suatu negara dapat diminimalisir atau bahkan di hindari. Pentingnya menjaga stabilitas total aset pada lembaga keuangan mikro syariah BPRS bukan hanya berkaitan dengan pengendalian secara mikro saja, tapi secara makro juga dapat memberikan efek yang cukup signifikan (Sofyan, 2008).

Selanjutnya, untuk menciptakan BPRS yang kokoh di Yogyakarta dalam rangka pembangunan sistem perekonomian wilayah yang berkaitan pada sistem ekonomi negara, dan secara langsung juga berkaitan dengan kestabilan moneter. Perlu didukung dengan pertumbuhan aset yang cukup signifikan sehingga dapat meningkatkan pelayanan jasa perbankan syariah kepada usaha menengah, kecil dan mikro secara optimal yang berdampak pada meningkatnya kepercayaan masyarakat terhadap BPRS melalui rendahnya

Non Performing Financing (NPF), terpeliharanya *Financing to Deposit Ratio* (FDR) dengan baik, tingginya jumlah pengumpulan dana pihak ketiga (DPK), dan jumlah penyaluran pembiayaan (*financing*) yang masif. Maka dalam penelitian ini penulis akan menganalisis total aset lembaga keuangan mikro BPRS serta membandingkan total aset keseluruhan BPRS yang ada di wilayah Yogyakarta. Analisis dan perbandingan dalam penelitian ini dengan melihat stabilitas total aset BPRS dengan metode analisis *Vector Autoregressive* (VAR). Guna mengetahui tingkat kestabilan total aset BPRS sehingga dapat menggambarkan kondisi dan *forecasting* (peramalan) nilai-nilai aset tersebut dalam kurun waktu yang akan datang. Oleh karena itu judul penelitian yang penulis ajukan adalah “ **PERBANDINGAN STABILITAS TOTAL ASET BPRS PERIODE 2011-2016 MENGGUNAKAN METODE VECTOR AUTOREGRESSIVE (VAR) DI PROVINSI D.I. YOGYAKARTA**”

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah yang telah penulis paparkan di atas, maka dapat dirumuskan masalah pokok dalam penelitian sebagai berikut:

1. Bagaimana tingkat kestabilan total aset pada lembaga keuangan mikro BPRS di Provinsi D.I Yogyakarta ?
2. Bagaimana *forecasting* (peramalan) total aset BPRS di Provinsi D.I Yogyakarta di masa mendatang ?

1.3 Tujuan Dan Kegunaan Penelitian

1.3.1 Tujuan

Secara umum tujuan dari penelitian ini adalah untuk menemukan jawaban dari rumusan masalah yang diajukan. Adapun tujuan khusus penulisan ini adalah:

1. Memberikan kontribusi penulis terhadap pemikiran, kajian, dan praktik lembaga keuangan mikro BPRS mengenai total aset di Provinsi DIY.
2. Menganalisis tingkat kestabilan total aset pada lembaga keuangan mikro BPRS di Provinsi DIY.
3. Mengetahui perkiraan total aset BPRS di Provinsi DIY di masa yang akan datang.

1.3.2 Kegunaan

Dari penulisan dan penelitian mengenai stabilitas perbandingan total aset BPRS di provinsi DIY menggunakan metode VAR tersebut akan diperoleh manfaat antara lain sebagai berikut:

1. Bagi Perbankan Syariah, dapat dijadikan sebagai koreksi untuk memperbaiki kondisi internal perusahaannya dalam mengembangkan total aset.
2. Bagi perkembangan ilmu ekonomi, studi empiris ini diharapkan dapat memberikan kontribusi yang bermanfaat dalam perkembangannya terutama mengenai stabilitas total aset BPRS dengan alat analisis VAR.
3. Bagi pembaca, dapat menambah pengetahuan pembaca dan menambah khasanah ilmiah yang nantinya dapat dikembangkan lagi dengan penelitian-penelitian selanjutnya.
4. Bagi peneliti, menuangkan pikiran dalam bentuk karya nyata sehingga ide yang terdapat dalam benak peneliti tidak hanya menjadi konsumsi pribadi, tetapi dapat memberikan kontribusi nyata yang solutif terkait dengan permasalahan-permasalahan yang dihadapi masyarakat.
5. Hasil penelitian ini dapat dijadikan sebagai referensi dalam penelitian berikutnya yang berkaitan dengan stabilitas total aset menggunakan metode VAR.

1.4 Sistematika Pembahasan

Sistematika pembahasan diperlukan untuk memperjelas arah dan tujuan dalam penulisan agar sesuai dengan rencana. Adapun sistematika pembahasan yang peneliti rencanakan sebagai berikut:

Bab pertama, yaitu pendahuluan yang menjelaskan tentang latar belakang penelitian, pengantar masalah yang akan dibahas, fenomena dan sedikit penjelasan mengenai stabilitas total aset. Juga berisi rumusan masalah yang akan peneliti temukan jawabannya. Serta tujuan penelitian ini dilakukan dan apa manfaat atau kegunaannya bagi lembaga perbankan syariah khususnya dan bagi masyarakat umumnya.

Bab dua, berisi tentang teori yang menjadi landasan penelitian, berupa beberapa pengertian dan penjelasan mengenai hal-hal yang berkaitan dengan penelitian, seperti model empiris yang digunakan berupa *vector autoregressive (VAR)*, sejarah dan perkembangan *vector autoregressive (VAR)*, proses pembentukan model *vector autorgessive (VAR)*, analisis di dalam model *vector autoregressive (VAR)*, *forecasting* dalam *vector autoregressive (VAR)*. Bab ini juga berisi beberapa penemuan dari penelitian sebelumnya yang berkaitan dengan tema penelitian ini. Kemudian hipotesis disusun berdasarkan telaah pada teori dan penelitian-penelitian sebelumnya, sebagai dugaan sementara atas rumusan masalah yang telah disusun.

Bab tiga, pada bab ini akan berisi tentang jenis penelitian, penentuan sampel dari populasi, metode pengumpulan data, dan metode dalam menganalisis data. Penelitian ini termasuk jenis penelitian komparatif, yaitu penelitian yang bersifat membandingkan. Sedangkan sampel atau subjek dalam penelitian ini adalah tiga BPRS yang ada di Provinsi Daerah Istimewa Yogyakarta (DIY) yaitu BPRS Barokah Dana Sejahtera, BPRS Dana Hidayatullah, BPRS Madina Mandiri Syariah.

Bab empat, pada bab ini akan dilakukan penghimpunan data dari laporan keuangan yang dipublikasi perusahaan. Kemudian data tersebut diolah menggunakan metode *vector autoregressive* (VAR) dengan melihat uji stasioneritas data, uji panjang lag optimal, uji stabilitas VAR, kemudian diestimasi hingga diperoleh *forecast*.

Bab lima, akan berisi kesimpulan, Implikasi dan Saran. Kesimpulan yang diambil dari pembahasan bab 4. Kemudian implikasi stabilitas total aset BPRS tercapai, dan memaparkan hasil *forecast*. Serta, saran untuk peneliti selanjutnya agar lebih baik.

BAB V

SIMPULAN, IMPLIKASI DAN SARAN

5.1 Simpulan

Mengacu pada hasil penelitian dengan metode *Vector Autoregressive* (VAR) dan pembahasan yang telah dipaparkan pada bab IV maka untuk menjawab rumusan masalah yang diajukan, diperoleh beberapa kesimpulan sebagai berikut:

- a. Total Aset pada lembaga keuangan mikro BPRS diwilayah Yogyakarta stabil. Karena mempunyai nilai modulus yang lebih kecil dari 1, dilihat dari hasil perhitungan pada tabel 4.3
- b. Hasil *forecast* (peramalan) menjelaskan bahwa dari ketiga BPRS yang diteliti menunjukkan bahwa BPRS Madina Mandiri Sejahtera (MMS) di posisi pertama dengan peramalan total aset tertinggi, kemudian PT BPRS Barokah Dana Sejahtera di posisi kedua, dan PT BPRS Dana Hidayatullah di posisi ketiga.

5.2 Implikasi

Dengan adanya penyusunan ini tentunya akan memberikan implikasi pada dunia perbankan syariah atau dunia akademik apabila digunakan dan ditelaah dengan baik. Berikut beberapa implikasi yang diharapkan penyusun:

- a. Dengan adanya penyusunan ini diharapkan BPRS pada umumnya dan BPRS di wilayah Yogyakarta pada khususnya dapat lebih memperhatikan terus mengenai kestabilan total asetnya, hal ini dapat

memaksimalkan dan mendukung pertumbuhan ekonomi yang berkelanjutan.

- b. BPRS yang ada di wilayah Yogyakarta diharapkan mampu bersaing secara baik dan sehat dalam memberikan pelayanan terbaik kepada para nasabah, sehingga dapat mendorong pencapaian aset yang lebih maksimal.

5.3 Saran

Dari proses penulisan skripsi ini, ada beberapa saran yang ingin penyusun berikan untuk para penyusun selanjutnya.

- a. Melakukan penyusunan yang serupa, tetapi dengan objek yang berbeda.
- b. Memperbanyak data laporan keuangan dengan periode waktu yang lebih lama. Sehingga dapat melakukan peramalan lebih banyak juga, tidak hanya untuk satu periode saja.
- c. Mendalami, menggali dan memaksimalkan penggunaan metode *Vector Autoregressive* (VAR).

DAFTAR PUSTAKA

Al-Qur'an

Al Qur'anulkarim Special for Woman. 2005. *Al-Qur'an dan Terjemahnya Special for Women*. Bandung: Syaamil Al-Qur'an.

Buku

Mustofa, Muh. Abdul K. (2012). *Kamus Bisnis Syariah*. Yogyakarta: Asnalitera.

Widarjono, Agus. (2007). *Ekonometrika*, Yogyakarta : Teori dan Aplikasi untuk Ekonomi dan Bisnis Edisi kedua, Ekonisia.

Gujarati, Damodar N. (2004). *Ekonometrika Dasar*. Jakarta: Erlangga.

Widarjono A. (2005). *Ekonometrika Teori dan Aplikasi untuk Ekonomi dan Bisnis*. Yogyakarta: Ekonisia.

Sofyan Syafri Harahap. (2008) *Analisis Kritis atas Laporan Keuangan*, Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada.

Muhammad. (2005) *Manajemen Bank Syariah*. Edisi Revisi Yogyakarta: UPP AMP YKPN.

Indriantoro dan Supomo (2011). *Metodologi Penelitian Bisnis*, cet. Ke-4 Yogyakarta: BPFE.

Harahap, Sofyan Safri. (2007). *Analisis Kritis Atas Laporan Keuangan*. Jakarta: Raja Grafindo Persada.

Supramono, Gatot. (2009). *Perbankan dan Masalah Kredit Suatu Tinjauan di Bidang Yuridis*. Jakarta: PT. Rineka Cipta

Djamil, Faturrahman. (2014). *Penyelesaian Pembiayaan Bermasalah Di Bank Syariah*. Jakarta: Sinar Grafika

Zuhaili, Az-Wahbah. (2013). *Tafsir al-Wasith*. Jakarta: Gema Insani

Jurnal, Artikel, Kajian

Ari Pani D., Ratnawati., “Penerapan Model Vector Autoregressive (VAR) untuk Peramalan Curah Hujan Kota Pekanbaru”. Jurnal Sains, Teknologi dan Industri, Vol, II, No 2 (2014).

James H., Stock., Mark W., “Vector Autoregressions” Journal of Economic Perspectives, Vol 15 (2011).

Cleopatra, “Yuria Pratiwhi. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Pertumbuhan Proporsi Aset Perbankan Syariah di Indonesia.” Jurnal Ekonomi dan Bisnis, Vol 5 (2008).

Peraturan dan Perundang-undangan

Peraturan Bank Indonesia No. 11/23/PBI/2009 Tentang Bank Pembiayaan Rakyat Syariah

Undang-Undang Nomor 21 Tahun 2008 Tentang Perbankan Syariah

Skripsi, Tesis, Disertasi

Anton Sudrajat “ Determinan total aset bank pembiayaan rakyat syariah (BPRS) di jawa timur tahun 2009 – 2014”. Doktor Ekonomi Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta (2014).

Zakaria Arrazi “Pengaruh DPK, FDR, dan NPF terhadap pertumbuhan aset bank umum syariah (BUS) di Indonesia tahun 2010-2014” Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Erlangga (2015).

Ariyanti “ Model VAR” Statistika FMIPA UGM (2008)

Hadiyatulloh “Model Vector Autoregressive (VAR) dan penerapannya untuk Analisis Pengaruh Harga Migas terhadap Indeks Harga Konsumen (IHK) di D.I Yogyakarta” Skripsi Fakultas Matematika dan Ilmu Pengetahuan Alam Universitas Negeri Yogyakarta (2011).

Jayanti, Dwi Kurnia. (2013). *Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Non Performing Loan*. Skripsi Universitas Diponegoro Semarang

Website

“Bank Indonesia 2014, stabilitas sistem keuangan”
<http://www.bi.go.id/id/perbankan/ssk/ikhtisar/definisi/Contents/Default.aspx>, diakses pada 08 Maret 2017.

“Otoritas Jasa Keuangan 2014, Peran Bank Indonesia dalam Stabilitas Keuangan” <http://www.ojk.go.id/peran-bi>, diakses pada 8 Maret 2017.

“Otoritas Jasa Keuangan (OJK), Statistik Perbankan Syariah Juni 2016”
http://www.bi.go.id/id/statistik/perbankan/syariah/Pages/SPS_juni2014.aspx, diakses pada tanggal 12 Maret 2017.

“Peraturan Bank Indonesia No. 11/23/PBI/2009 Tentang Bank Pembiayaan Rakyat Syariah”, <http://www.ojk.go.id/dl.php?i=1694>, diakses pada tanggal 12 Maret 2017.

“Tribun Jogja” <http://jogja.tribun.com/news-media/2016/12/26-kinerja-perbankan-aset-bpr-syariah.html>, diakses pada tanggal 21 Januari 2017
www.bi.go.id
www.ojk.go.id

LAMPIRAN

Lampiran 1

Terjemahan

No.	Surat	Ayat	Hal	Terjemahan
1.	Al-Luqman	20	26	Tidakkah kamu perhatikan sesungguhnya Allah telah menundukkan untuk (kepentingan) mu apa yang di langit dan apa yang di bumi dan menyempurnakan untukmu nikmat-Nya lahir dan batin. Dan di antara manusia ada yang membantah tentang (keesaan) Allah tanpa ilmu pengetahuan atau petunjuk dan tanpa kitab yang memberi penerangan.
2.	Al-Baqarah	282	36	Wahai orang-orang yang beriman, apabila kamu melakukan utang piutang untuk waktu yang ditentukan, hendaklah kamu menuliskannya
3.	Al-Baqarah	275	23	Orang-orang yang Makan (mengambil) riba tidak dapat berdiri melainkan seperti berdirinya orang yang kemasukan syaitan lantaran (tekanan) penyakit gila. Keadaan mereka yang demikian itu, adalah disebabkan mereka berkata (berpendapat), Sesungguhnya jual beli itu sama dengan riba, Padahal Allah telah menghalalkan jual beli dan mengharamkan riba. orang-orang yang telah sampai kepadanya larangan dari Tuhannya, lalu terus berhenti (dari mengambil riba), Maka baginya apa yang telah diambilnya dahulu (sebelum datang larangan); dan urusannya (terserah) kepada Allah. orang yang kembali (mengambil riba), Maka orang itu adalah penghuni-penghuni neraka; mereka kekal di dalamnya.

Lampiran 2

Profil BPRS yang diteliti

Bank Pembiayaan Rakyat Syariah (BPRS) di Wilayah Daerah Istimewa Yogyakarta hingga januari 2017 berjumlah 12. Berikut daftar BPRS:

No	Nama Bank Pembiayaan Rakyat Syariah (BPRS)	Lokasi
1	PT BPRS Barokah Dana Sejahtera	Kota Yogyakarta
2	PT BPRS Dana Hidayatullah	Kota Yogyakarta
3	PT BPRS Mitra Harmoni Yogyakarta	Kota Yogyakarta
4	PT BPRS Unisia Insan Indonesia	Kota Yogyakarta
5	PT BPRS Cahaya Hidup	Kab. Sleman
6	PT BPRS Danagung Syariah	Kab. Sleman
7	PT BPRS FORMES	Kab. Sleman
8	PT BPRS Mitra Amal Mulia	Kab. Sleman
9	PT BPRS Mitra Cahaya Indonesia	Kab. Sleman
10	PT BPRS Bangun Drajat Warga	Kab. Bantul
11	PT BPRS Margi Rizki Bahagia	Kab. Bantul
12	PT BPRS Madina Mandiri Sejahtera	Kab. Bantul

Berdasarkan pengamatan dari berbagai dokumen yang dipublikasi oleh Bank Indonesia dan Otoritas Jasa Keuangan melalui website atau laporan tahunannya diperoleh 12 BPRS di Wilayah D.I Yogyakarta Kemudian dari kedua-belas BPRS tersebut yang memenuhi kriteria peneliti adalah tiga BUS yang terdiri dari: BPRS Barokah Dana Sejahtera , BPRS Dana Hidayatulloh, BPRS Madina Mandiri Syariah.

A. BPRS Barokah Dana Sejahtera

Berikut adalah sejarah berdirinya BPRS Barokah Dana Sejahtera yang penulis kutip dari website resmi www.bprs-bds.co.id:

“Proses pendirian Bank Perkreditan Rakyat Syariah (Barokah Dana Sejahtera) Yogyakarta dimulai pada bulan Agustus 2005. Saat itu dibentuk tim pendiri yang terdiri dari Drs. Sunardi Syahuri, Ir. Suranto, MT dan Edi Sunarto. Kemudian pada bulan Desember 2005 pengajuan izin prinsip kepada Bank Indonesia dengan pemegang saham berjumlah 10 orang dan terjadi pergantian nama dari PT BPRS Bina Dana Sejahtera menjadi PT. Bank Perkreditan Rakyat Syariah (Barokah Dana Sejahtera) Yogyakarta karena nama sudah dipakai oleh PT yang lain. Pada tanggal 6 Desember 2006 keluar izin prinsip pendirian dari Bank Indonesia dengan nomor : 8/251/DPbs, baru kemudian tanggal 6 Juli 2007 disahkan akta pendirian PT dari Menteri Hukum dan HAM dengan nomor W22-00107 HT.01.01-th 2007. Selanjutnya pada tanggal 29 Juli 2007 adalah proses penyampaian surat permohonan izin usaha kepada Bank Indonesia dengan nama Bank Perkreditan Rakyat Syariah (Barokah Dana Sejahtera), pemegang saham ditetapkan berjumlah delapan orang.

Pada tanggal 10 Oktober 2007 keluar surat izin usahadari Bank Indonesia dengan nomor 9/51/KEP.GBI/2007. Soft Opening dilaksanakan pada tanggal 1 November 2007, selanjutnya pada tanggal 14 November 2007 PT Bank Perkreditan Rakyat Syariah (Barokah Dana Sejahtera) diresmikan (Grand Opening) oleh Pimpinan Bank Indonesia Yogyakarta Ibu Endang Setyadi dan disaksikan oleh Sekda Kota Yogyakarta. Serta pada tanggal 6 Febuari 2009 diselenggarakan RUPS pertama tahun buku 2008”.

B. BPRS Dana Hidayatullah

Berikut adalah sejarah berdirinya PT. BPRS Dana Hidayatullah yang peneliti kutip dari laporan tahunan bank yang dipublikasi melalui www.bprshidayatullah.co.id:

“PT BPRS Dana Hidayatullah beralamat di jalan Ngasem No 52 A Yogyakarta di bawah pimpinan Lilis Erwiyati, SE selaku Direktur Utama dan dibantu oleh Ita Yulistiyan, SH sebagai direktur dan dibantu sebanyak 14 karyawan. PT BPRS Dana Hidayatullah berdiri berdasarkan akte pendirian PT BPRS Dana Hidayatullah tertanggal 29 Maret 2006 no 64 yang dibuat di hadapan Wahyu Wiryono, Sarjana Hukum/PPAT di Yogyakarta yang telah disahkan oleh Menteri Kehakiman dan Hak Asasi Manusia RI tanggal 9 Juni 2006 No C 16799 HT. 01.01 Tahun 2006. PT BPRS Dana Hidayatullah mulai melakukan operasionalnya setelah mendapat ijin operasional Bank Indonesia No 8/2088/Dpbs tertanggal 30 Agustus 2006 tentang pemberi ijin usaha. PT BPRS Dana Hidayatullah

diresmikan pada tanggal 11 September 2006 dan mulai melakukan operasinya sejak *Soft Opening*. Hari kelahiran PT BPRS Dana Hidayatullah setiap tahun diperingati pada setiap tanggal 18 September sesuai dengan waktu Grand Opening. Pada awal pendiriannya BPRS Dana Hidayatullah diharapkan mampu menjadi BPRS yang bisa bersaing sehat dengan BPRS-BPRS yang ada di seluruh daerah Yogyakarta dan sekitarnya. Selain itu, BPRS Dana Hidayatullah mampu memberikan rasa aman, nyaman dan menguntungkan, baik itu untuk nasabah, karyawan dan pemegang saham baik itu di dunia maupun di akhirat”.

C. BPRS Madina Mandiri Sejahtera

sejarah berdirinya BPRS Barokah Dana Sejahtera yang penulis kutip dari website resmi www.bankmadinasyariah.com:

“Diawali keinginan para pengurus BMT Al Ikhlas untuk mengembangkan sayap dengan memiliki Lembaga Keuangan yang lebih besar Sepakat mendirikan BPR Syariah dengan nama “BPRS AL IKHLAS”. Dalam proses yang sangat panjang, Bank Indonesia tidak mengizinkan menggunakan nama AL IKHLAS, karena sudah ada Lembaga Keuangan yang menggunakan nama AL IKHLAS yaitu “BMT AL IKHLAS”. Setelah dilakukan musyawarah panjang, maka disepakati menggunakan nama: “PT BPRS MADINA MANDIRI SEJAHTERA”. Sedangkan untuk pemasaran / publikasi menggunakan nama “BANK MADINA SYARIAH”. PT.BPRS Madina Mandiri Sejahtera sebuah BPR Syariah yang berdiri tahun 2007 dan berkantor di Jl.Parangtritis km.3,5 no.184 Sewon, Bantul, DIY. Dalam upaya pengembangan bisnis perbankan syariah, kami menjalin kerjasamadengan beberapa instansi/lembaga baik negeri maupun swasta dalam bentuk pembiayaan maupun penempatan dana dengan sistem bagi hasil. Sebagaimana halnya lembaga perbankan lainnya, maka seluruh simpanan di PT.BPRS Madina Mandiri Sejahtera dijamin oleh Lembaga Penjamin Simpanan (LPS) sampai dengan 2 Milyar Rupiah, sehingga keamanan dan kemanfaatan dana nasabah merupakan satu prioritas bagi kami”.

Lampiran 3

Hasil Analisis Data Eviews 8

1. Uji Stasioneritas

BDS

- Total Aktiva

Null Hypothesis: D(AKTIVA) has a unit root
Exogenous: Constant
Lag Length: 0 (Automatic - based on SIC, maxlag=5)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-7.920948	0.0000
Test critical values: 1% level	-3.769597	
5% level	-3.004861	
10% level	-2.642242	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

- Pembiayaan

Null Hypothesis: D(PEMBIAYAAN) has a unit root
Exogenous: Constant
Lag Length: 1 (Automatic - based on SIC, maxlag=5)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-5.682544	0.0002
Test critical values: 1% level	-3.788030	
5% level	-3.012363	
10% level	-2.646119	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

- Piutang

Null Hypothesis: D(PIUTANG) has a unit root
Exogenous: Constant
Lag Length: 0 (Automatic - based on SIC, maxlag=5)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-7.184668	0.0000
Test critical values: 1% level	-3.769597	
5% level	-3.004861	
10% level	-2.642242	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

- NPF

Null Hypothesis: NPF has a unit root
Exogenous: Constant
Lag Length: 0 (Automatic - based on SIC, maxlag=5)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-5.211890	0.0003
Test critical values: 1% level	-3.752946	
5% level	-2.998064	
10% level	-2.638752	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

- FDR

Null Hypothesis: FDR has a unit root
Exogenous: Constant
Lag Length: 0 (Automatic - based on SIC, maxlag=5)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-4.226802	0.0034
Test critical values: 1% level	-3.752946	
5% level	-2.998064	
10% level	-2.638752	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

DH

- Total aktiva

Null Hypothesis: AKTIVA has a unit root
Exogenous: Constant
Lag Length: 0 (Automatic - based on SIC, maxlag=5)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-2.827502	0.0700
Test critical values: 1% level	-3.752946	
5% level	-2.998064	
10% level	-2.638752	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

- Pembiayaan

Null Hypothesis: PEMBIAYAAN has a unit root
Exogenous: Constant
Lag Length: 0 (Automatic - based on SIC, maxlag=5)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey- Fuller test statistic	-2.829140	0.0698

Test critical values:	1% level	-3.752946
	5% level	-2.998064
	10% level	-2.638752

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

- Piutang

Null Hypothesis: D(PIUTANG) has a unit root

Exogenous: Constant

Lag Length: 0 (Automatic - based on SIC, maxlag=5)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-5.441211	0.0002
Test critical values:		
	1% level	-3.769597
	5% level	-3.004861
	10% level	-2.642242

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

- NPF

Null Hypothesis: D(NPF) has a unit root

Exogenous: Constant

Lag Length: 1 (Automatic - based on SIC, maxlag=5)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-4.606451	0.0017
Test critical values:		
	1% level	-3.788030
	5% level	-3.012363
	10% level	-2.646119

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

- FDR

Null Hypothesis: FDR has a unit root

Exogenous: Constant

Lag Length: 0 (Automatic - based on SIC, maxlag=5)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-5.186419	0.0004
Test critical values:		
	1% level	-3.752946
	5% level	-2.998064
	10% level	-2.638752

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

MMS

- Total aktiva

Null Hypothesis: D(AKTIVA) has a unit root
Exogenous: Constant
Lag Length: 0 (Automatic - based on SIC, maxlag=5)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-7.519011	0.0000
Test critical values:		
1% level	-3.769597	
5% level	-3.004861	
Tt 10% level	-2.642242	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

- Pembiayaan

Null Hypothesis: D(PEMBIAYAAN) has a unit root
Exogenous: Constant
Lag Length: 0 (Automatic - based on SIC, maxlag=5)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-6.259712	0.0000
Test critical values:		
1% level	-3.769597	
5% level	-3.004861	
10% level	-2.642242	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

- Piutang

Null Hypothesis: D(PIUTANG) has a unit root
Exogenous: Constant
Lag Length: 0 (Automatic - based on SIC, maxlag=5)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-8.022544	0.0000
Test critical values:		
1% level	-3.769597	
5% level	-3.004861	
10% level	-2.642242	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

- NPF

Null Hypothesis: NPF has a unit root
Exogenous: Constant
Lag Length: 0 (Automatic - based on SIC, maxlag=5)

	t-Statistic	Prob.*
--	-------------	--------

Augmented Dickey-Fuller test statistic	-2.802052	0.0735
Test critical values:	1% level	-3.752946
	5% level	-2.998064
	10% level	-2.638752

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

- FDR

Null Hypothesis: D(FDR) has a unit root

Exogenous: Constant

Lag Length: 0 (Automatic - based on SIC, maxlag=5)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-9.098644	0.0000
Test critical values:	1% level	-3.769597
	5% level	-3.004861
	10% level	-2.642242

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

2. Lag Optimal BDS

VAR Lag Order Selection Criteria

Endogenous variables: D(AKTIVA) D(PEMBIAYAAN) D(PIUTANG) NPF

FDR

Exogenous variables: C

Date: 03/24/17 Time: 22:03

Sample: 2011Q1 2016Q4

Included observations: 22

Lag	LogL	LR	FPE	AIC	SC	HQ
0	-1227.561	NA*	3.17e+42*	112.0510*	112.2990*	112.1094*
1	-1213.317	20.71817	9.04e+42	113.0288	114.5166	113.3793

* indicates lag order selected by the criterion

LR: sequential modified LR test statistic (each test at 5% level)

FPE: Final prediction error

AIC: Akaike information criterion

SC: Schwarz information criterion

HQ: Hannan-Quinn information criterion

DH

VAR Lag Order Selection Criteria

Endogenous variables: AKTIVA PEMBIAYAAN D(PIUTANG) D(NPF) FDR

Exogenous variables: C

Date: 03/24/17 Time: 22:11

Sample: 2011Q1 2017Q4

Included observations: 21

Lag	LogL	LR	FPE	AIC	SC	HQ
-----	------	----	-----	-----	----	----

0	-1193.055	NA	2.46e+43	114.1005	114.3492	114.1544
1	-1146.672	66.26060*	3.48e+42*	112.0640*	113.5562*	112.3879*
2	-1131.138	14.79474	1.41e+43	112.9655	115.7012	113.5592

* indicates lag order selected by the criterion

LR: sequential modified LR test statistic (each test at 5% level)

FPE: Final prediction error

AIC: Akaike information criterion

SC: Schwarz information criterion

HQ: Hannan-Quinn information criterion

MMS

VAR Lag Order Selection Criteria

Endogenous variables: D(AKTIVA) D(PEMBIAYAAN) D(PIUTANG) NPF
D(FDR)

Exogenous variables: C

Date: 03/24/17 Time: 22:13

Sample: 2011Q1 2017Q4

Included observations: 21

Lag	LogL	LR	FPE	AIC	SC	HQ
0	-1212.897	NA	1.63e+44	115.9902	116.2389	116.0442
1	-1162.816	71.54539	1.62e+43	113.6015	115.0937	113.9253
2	-1101.187	58.69344*	8.13e+41*	110.1131*	112.8487*	110.7068*

* indicates lag order selected by the criterion

LR: sequential modified LR test statistic (each test at 5% level)

FPE: Final prediction error

AIC: Akaike information criterion

SC: Schwarz information criterion

HQ: Hannan-Quinn information criterion

3. Uji Stasioneritas

BDS

Roots of Characteristic Polynomial

Endogenous variables: D(AKTIVA) D(PEMBIAYAAN)

D(PIUTANG) NPF FDR

Exogenous variables: C

Lag specification: 1 2

Date: 03/24/17 Time: 22:15

Root	Modulus
-0.442498 - 0.696094i	0.824834
-0.442498 + 0.696094i	0.824834
0.033534 - 0.815646i	0.816335
0.033534 + 0.815646i	0.816335
-0.758906	0.758906
-0.566847	0.566847
0.093520 - 0.501563i	0.510207
0.093520 + 0.501563i	0.510207
0.492072 - 0.064378i	0.496266
0.492072 + 0.064378i	0.496266

No root lies outside the unit circle.
VAR satisfies the stability condition.

DH

Roots of Characteristic Polynomial
Endogenous variables: AKTIVA PEMBIAYAAN
D(PIUTANG) D(NPF) FDR
Exogenous variables: C
Lag specification: 1 2
Date: 03/24/17 Time: 22:16

Root	Modulus
0.813864 - 0.201423i	0.838419
0.813864 + 0.201423i	0.838419
0.223000 - 0.684110i	0.719538
0.223000 + 0.684110i	0.719538
-0.361285 - 0.530610i	0.641930
-0.361285 + 0.530610i	0.641930
-0.073601 - 0.589989i	0.594562
-0.073601 + 0.589989i	0.594562
-0.587591 - 0.032914i	0.588512
-0.587591 + 0.032914i	0.588512

No root lies outside the unit circle.
VAR satisfies the stability condition.

MMS

Roots of Characteristic Polynomial
Endogenous variables: D(AKTIVA) D(PEMBIAYAAN)
D(PIUTANG) NPF D(FDR)
Exogenous variables: C
Lag specification: 1 2
Date: 03/24/17 Time: 22:17

Root	Modulus
-0.794296 - 0.346304i	0.866506
-0.794296 + 0.346304i	0.866506
-0.506359 - 0.589838i	0.777373
-0.506359 + 0.589838i	0.777373
0.111072 - 0.684200i	0.693157
0.111072 + 0.684200i	0.693157
0.393659 - 0.404163i	0.564195
0.393659 + 0.404163i	0.564195
0.401162 - 0.211396i	0.453453
0.401162 + 0.211396i	0.453453

No root lies outside the unit circle.
VAR satisfies the stability condition.

4. Uji Kausalitas

DH

Pairwise Granger Causality Tests

Date: 03/24/17 Time: 22:23

Sample: 2011Q1 2017Q4

Lags: 1

Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	Prob.
PEMBIAYAAN does not Granger Cause AKTIVA	23	0.00373	0.9519
AKTIVA does not Granger Cause PEMBIAYAAN		0.00307	0.9563
PIUTANG does not Granger Cause AKTIVA	23	0.01872	0.8925
AKTIVA does not Granger Cause PIUTANG		0.76022	0.3936
FDR does not Granger Cause AKTIVA	23	0.05766	0.8127
AKTIVA does not Granger Cause FDR		0.60544	0.4456
NPF does not Granger Cause AKTIVA	23	0.02051	0.8876
AKTIVA does not Granger Cause NPF		0.06416	0.8026
PIUTANG does not Granger Cause PEMBIAYAAN	23	0.00397	0.9504
PEMBIAYAAN does not Granger Cause PIUTANG		0.44643	0.5117
FDR does not Granger Cause PEMBIAYAAN	23	0.00687	0.9348
PEMBIAYAAN does not Granger Cause FDR		1.20456	0.2854
NPF does not Granger Cause PEMBIAYAAN	23	0.46220	0.5044
PEMBIAYAAN does not Granger Cause NPF		0.07016	0.7938
FDR does not Granger Cause PIUTANG	23	0.01463	0.9049
PIUTANG does not Granger Cause FDR		0.20392	0.6564
NPF does not Granger Cause PIUTANG	23	0.00572	0.9404
PIUTANG does not Granger Cause NPF		1.51594	0.2325
NPF does not Granger Cause FDR	23	0.01340	0.9090
FDR does not Granger Cause NPF		1.17315	0.2916

MMS

Pairwise Granger Causality Tests

Date: 03/24/17 Time: 22:21

Sample: 2011Q1 2017Q4

Lags: 2

Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	Prob.
PEMBIAYAAN does not Granger Cause AKTIVA	22	1.93522	0.1749
AKTIVA does not Granger Cause PEMBIAYAAN		0.14103	0.8695
PIUTANG does not Granger Cause AKTIVA	22	0.19912	0.8213

AKTIVA does not Granger Cause PIUTANG		5.17079	0.0176
NPF does not Granger Cause AKTIVA	22	1.46748	0.2583
AKTIVA does not Granger Cause NPF		0.15719	0.8558
FDR does not Granger Cause AKTIVA	22	0.39477	0.6799
AKTIVA does not Granger Cause FDR		3.52950	0.0522
PIUTANG does not Granger Cause PEMBIAYAAN	22	0.98519	0.3937
PEMBIAYAAN does not Granger Cause PIUTANG		2.47221	0.1142
NPF does not Granger Cause PEMBIAYAAN	22	0.16055	0.8530
PEMBIAYAAN does not Granger Cause NPF		0.47183	0.6318
FDR does not Granger Cause PEMBIAYAAN	22	4.82670	0.0219
PEMBIAYAAN does not Granger Cause FDR		3.07683	0.0724
NPF does not Granger Cause PIUTANG	22	2.98279	0.0776
PIUTANG does not Granger Cause NPF		0.10161	0.9039
FDR does not Granger Cause PIUTANG	22	0.30804	0.7389
PIUTANG does not Granger Cause FDR		2.64412	0.1000
FDR does not Granger Cause NPF	22	0.12520	0.8831
NPF does not Granger Cause FDR		6.61934	0.0075

5. Estimasi Model VAR BDS

VAR Model - Substituted Coefficients:
=====

D(AKTIVA) = 3142789.47826

D(PEMBIAYAAN) = 1077630.47826

D(PIUTANG) = 907363.869565

NPF = 5.24608695652

FDR = 91.2691304348

DH

VAR Model - Substituted Coefficients:

=====

AKTIVA = - 0.862334452519*AKTIVA(-1) + 1.44057709708*AKTIVA(-2) + 5.75642679218
*PEMBIAYAAN(-1) - 5.91184977821*PEMBIAYAAN(-2) - 2.66789244749*D(PIUTANG(-1)) +
0.399014151486*D(PIUTANG(-2)) + 525353.765583*D(NPF(-1)) - 291095.931555*D(NPF(-2)) -
87400.0452224*FDR(-1) + 11580.9716352*FDR(-2) + 19177342.9094

PEMBIAYAAN = - 0.365324015183*AKTIVA(-1) + 0.423163266392*AKTIVA(-2) + 2.71176651834
*PEMBIAYAAN(-1) - 2.26126905963*PEMBIAYAAN(-2) - 1.59495828694*D(PIUTANG(-1)) +
0.124223275377*D(PIUTANG(-2)) + 4339.77165464*D(NPF(-1)) + 17656.675751*D(NPF(-2)) +
6627.39940729*FDR(-1) + 15096.0548609*FDR(-2) - 870686.845986

D(PIUTANG) = - 0.349373559853*AKTIVA(-1) + 0.258756810174*AKTIVA(-2) + 1.54150249457
*PEMBIAYAAN(-1) - 1.63062418228*PEMBIAYAAN(-2) - 1.05947104783*D(PIUTANG(-1)) +
0.167700088427*D(PIUTANG(-2)) + 106281.513399*D(NPF(-1)) - 85282.547712*D(NPF(-2)) -
5553.47164306*FDR(-1) - 5431.53219656*FDR(-2) + 3976143.36651

D(NPF) = 1.68872538507e-07*AKTIVA(-1) + 1.9220634683e-08*AKTIVA(-2) - 8.27020127707e-07
*PEMBIAYAAN(-1) + 5.76114722098e-07*PEMBIAYAAN(-2) + 2.5152232081e-07*D(PIUTANG(-1)) -
2.97680789041e-07*D(PIUTANG(-2)) - 0.481757527557*D(NPF(-1)) - 0.374114208243*D(NPF(-2)) +
0.0380580344154*FDR(-1) + 0.0422762265205*FDR(-2) - 9.68096506642

FDR = - 8.39626230245e-07*AKTIVA(-1) - 3.46259613885e-07*AKTIVA(-2) + 1.66036024263e-06
*PEMBIAYAAN(-1) + 2.38716897579e-06*PEMBIAYAAN(-2) + 9.98769205377e-07*D(PIUTANG(-1)) -
1.33647909379e-06*D(PIUTANG(-2)) - 2.14841487692*D(NPF(-1)) - 0.838726468311*D(NPF(-2)) -
0.279426847012*FDR(-1) - 0.163287077466*FDR(-2) + 129.138934649

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

MMS

VAR Model - Substituted Coefficients:

=====|

$D(AKTIVA) = 0.103422366493 \cdot D(AKTIVA(-1)) + 0.181446237059 \cdot D(AKTIVA(-2)) - 0.145049098406 \cdot D(PEMBIAYAAN(-1)) + 0.375351615534 \cdot D(PEMBIAYAAN(-2)) - 0.111961037647 \cdot D(PIUTANG(-1)) + 0.469863946617 \cdot D(PIUTANG(-2)) + 159147.047839 \cdot NPF(-1) - 77118.4715565 \cdot NPF(-2) + 11112.8436094 \cdot D(FDR(-1)) - 142091.630157 \cdot D(FDR(-2)) + 3024.81807493$

$D(PEMBIAYAAN) = -0.193345009336 \cdot D(AKTIVA(-1)) - 0.130360158631 \cdot D(AKTIVA(-2)) + 0.301144113828 \cdot D(PEMBIAYAAN(-1)) - 0.61408090662 \cdot D(PEMBIAYAAN(-2)) + 0.125704592645 \cdot D(PIUTANG(-1)) - 0.00657171138827 \cdot D(PIUTANG(-2)) - 56863.1546647 \cdot NPF(-1) + 85991.6053606 \cdot NPF(-2) + 43483.3407312 \cdot D(FDR(-1)) + 14590.0635679 \cdot D(FDR(-2)) + 375591.417389$

$D(PIUTANG) = 0.0605419319252 \cdot D(AKTIVA(-1)) + 0.365856173884 \cdot D(AKTIVA(-2)) + 1.76783574212 \cdot D(PEMBIAYAAN(-1)) - 0.0323072974063 \cdot D(PEMBIAYAAN(-2)) - 1.09697876925 \cdot D(PIUTANG(-1)) - 0.908565733503 \cdot D(PIUTANG(-2)) - 156178.390844 \cdot NPF(-1) - 38786.9776279 \cdot NPF(-2) + 168708.031563 \cdot D(FDR(-1)) + 157042.560538 \cdot D(FDR(-2)) + 4117759.31072$

$NPF = -2.39746441813e-06 \cdot D(AKTIVA(-1)) - 1.78746221985e-06 \cdot D(AKTIVA(-2)) - 5.00220065218e-07 \cdot D(PEMBIAYAAN(-1)) - 2.91711171921e-06 \cdot D(PEMBIAYAAN(-2)) - 1.09093267487e-06 \cdot D(PIUTANG(-1)) - 2.76415841465e-06 \cdot D(PIUTANG(-2)) + 0.169397867241 \cdot NPF(-1) + 0.135794582272 \cdot NPF(-2) + 0.558228111226 \cdot D(FDR(-1)) + 0.700279841437 \cdot D(FDR(-2)) + 18.1899682065$

$D(FDR) = 2.56244118978e-07 \cdot D(AKTIVA(-1)) + 1.91284225631e-06 \cdot D(AKTIVA(-2)) + 8.22451069547e-06 \cdot D(PEMBIAYAAN(-1)) - 1.26460944507e-06 \cdot D(PEMBIAYAAN(-2)) - 8.06840868712e-08 \cdot D(PIUTANG(-1)) - 1.95116443394e-06 \cdot D(PIUTANG(-2)) - 0.213754600806 \cdot NPF(-1) - 0.132852468584 \cdot NPF(-2) - 0.266509564165 \cdot D(FDR(-1)) + 0.286405653575 \cdot D(FDR(-2)) + 1.82721347846$

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

6. Forecast BSD

	AKTIVA_F	PEMBIAYAA...	PIUTANG_F	NPF_F	FDR_F
2012Q2	38856236	11239011	16614553	5.027500	90.94583
2012Q3	38856236	11239011	16614553	5.027500	90.94583
2012Q4	38856236	11239011	16614553	5.027500	90.94583
2013Q1	38856236	11239011	16614553	5.027500	90.94583
2013Q2	38856236	11239011	16614553	5.027500	90.94583
2013Q3	38856236	11239011	16614553	5.027500	90.94583
2013Q4	38856236	11239011	16614553	5.027500	90.94583
2014Q1	38856236	11239011	16614553	5.027500	90.94583
2014Q2	38856236	11239011	16614553	5.027500	90.94583
2014Q3	38856236	11239011	16614553	5.027500	90.94583
2014Q4	38856236	11239011	16614553	5.027500	90.94583
2015Q1	38856236	11239011	16614553	5.027500	90.94583
2015Q2	38856236	11239011	16614553	5.027500	90.94583
2015Q3	38856236	11239011	16614553	5.027500	90.94583
2015Q4	38856236	11239011	16614553	5.027500	90.94583
2016Q1	38856236	11239011	16614553	5.027500	90.94583
2016Q2	38856236	11239011	16614553	5.027500	90.94583
2016Q3	38856236	11239011	16614553	5.027500	90.94583
2016Q4	38856236	11239011	16614553	5.027500	90.94583
2017Q1	38856236	11239011	16614553	5.027500	90.94583
2017Q2	38856236	11239011	16614553	5.027500	90.94583
2017Q3	38856236	11239011	16614553	5.027500	90.94583
2017Q4	38856236	11239011	16614553	5.027500	90.94583

Forecast Evaluation
Date: 03/24/17 Time: 22:51
Sample: 2011Q1 2017Q4
Included observations: 28

Variable	Inc. obs.	RMSE	MAE	MAPE	Theil
AKTIVA	24	22612947	19968920	51.39180	0.269801
FDR	24	21.86385	13.14785	14.45679	0.118514
NPF	24	2.834339	2.195417	43.66816	0.262465
PEMBIAYAAN	24	8060604.	7048484.	62.71445	0.321527
PIUTANG	24	7677983.	7065083.	42.52346	0.219890

RMSE: Root Mean Square Error
MAE: Mean Absolute Error
MAPE: Mean Absolute Percentage Error
Theil: Theil inequality coefficient

DH

	AKTIVA_F	PEMBIAYAA...	PIUTANG_F	NPF_F	FDR_F
2011Q4	30021933	4648644.	14867967	8.597733	79.28778
2012Q1	28919011	3527393.	15111116	8.219303	73.81142
2012Q2	26858264	2613177.	14312245	9.646598	74.34415
2012Q3	29882928	3561910.	15064285	10.40264	73.04893
2012Q4	28748001	3358468.	14746057	10.57194	72.50637
2013Q1	30367530	4176524.	15091545	11.04731	75.08398
2013Q2	31679055	4835477.	15582189	11.23752	75.49339
2013Q3	31637901	5006210.	15624364	11.60205	75.91463
2013Q4	32187017	5315346.	15796035	12.13757	76.52762
2014Q1	31988175	5357212.	15766829	12.60091	76.39700
2014Q2	31780910	5422330.	15673438	13.09527	76.74156
2014Q3	31939091	5621497.	15695109	13.51023	77.22751
2014Q4	31945147	5781034.	15689921	13.84660	77.66143
2015Q1	32108813	5989196.	15728516	14.17596	78.23486
2015Q2	32259186	6174635.	15779041	14.47970	78.65930
2015Q3	32284460	6303948.	15790941	14.78399	79.00011
2015Q4	32326433	6427198.	15801370	15.08887	79.32456
2016Q1	32328208	6530543.	15799514	15.37344	79.59729
2016Q2	32330548	6632009.	15794010	15.64112	79.89048
2016Q3	32367157	6741853.	15799381	15.88746	80.18998
2016Q4	32400339	6846336.	15806184	16.11409	80.47267
2017Q1	32438973	6947050.	15815269	16.32852	80.74516
2017Q2	32473464	7039945.	15824243	16.53153	80.99070
2017Q3	32495049	7122877.	15829266	16.72483	81.21398
2017Q4	32514426	7200331.	15832967	16.90853	81.42419

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

MMS

Forecast Evaluation

Date: 03/24/17 Time: 22:47

Sample: 2011Q1 2017Q4

Included observations: 28

Variable	Inc. obs.	RMSE	MAE	MAPE	Theil
AKTIVA	24	14024767	11351764	36.02010	0.217259
FDR	24	17.86109	10.43425	13.82468	0.114710
NPF	24	3.291430	2.738069	21.59140	0.127872
PEMBIAYAAN	24	5338623.	4488098.	89.05618	0.420618
PIUTANG	24	4213147.	3167358.	20.23973	0.134940

RMSE: Root Mean Square Error

MAE: Mean Absolute Error

MAPE: Mean Absolute Percentage Error

Theil: Theil inequality coefficient

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Lampiran 4

CURICULUM VITAE (CV)



I. Identitas Diri

Nama : Devi Kiki Andriyani
Tempat,Tanggal lahir : Brebes, 24 september 1995
Alamat Asal : Dk kalibuntu Rt 12 Rw 4 Desa Wanatirta
Kec.Paguyangan Kab.Brebes Prov. Jawa Tengah
Alamat Sekarang : Asrama Salsabila Madrasah Muallimaat Muhammadiyah Jln Pengulon 71 Kauman
Kec. Gondomanan, Kota Yogyakarta
NIM : 13390136
Jurusan : Manajemen Keuangan Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Universitas : UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
No HP/email : 085641263224/devikiki2424@gmail.com

II. Riwayat Pendidikan

a. 2000 - 2001 : TK Pertiwi Winduaji
b. 2001 - 2006 : SDN Winduaji 07 Paguyangan
c. 2007 - 2010 : SMP Muhammadiyah 2 Paguyangan
d. 2010 - 2013 : SMA Muhammadiyah Bumiayu
e. 2015 - 2016 : Mahad Ali bin Abi Thalib Universitas

- Muhammadiyah Yogyakarta
- f. 2013 - Sekarang : UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

III. Pengalaman Organisasi

- a. 2010 - 2011 : Bendahara Umum Pimpinan Ranting Ikatan Pelajar Muhammadiyah SMA Muh. Bumiayu
- b. 2011 – 2012 : Koordinator Kegiatan Kepanduan Hizbul Wathan SMA Muh. Bumiayu
- c. 2012 – 2013 : Bendahara Umum Pimpinan Cabang Ikatan Pelajar Muhammadiyah Cab. Bumiayu
- d. 2013 – 2014 : Bidang Sosial Dakwah Ikatan Mahasiswa Muhammadiyah UIN Sunan Kalijaga
- e. 2013 – 2014 : Bidang Kajian dan Riset Pusat Layanan Difabel (PLD) UIN Sunan Kalijaga
- g. 2014 – 2015 : Staff bagian Keuangan *Accounting* Koperasi Mahasiswa (KOPMA) UIN Sunan Kalijaga
- h. 2015 – 2016 : Wakil Kepala Bidang (Wakabid) bidang Keuangan Koperasi Mahasiswa (KOPMA) UIN Sunan Kalijaga

IV. Pengalaman Pekerjaan

- a. Mei 2013 – Juli 2013 : Kasir “Baru Swalayan” Bumiayu
- b. Januari 2014 – Maret 2014 : Guru Privat “Jogja College” Mapel UN IPS SMA
- c. 2014 – 2015 : Guru BTAQ SD Muh. Condongcatur Yogyakarta
- d. 2016 – Sekarang : Guru di Taman Tahfidz SD Muh. Condongcatur Yogyakarta
- e. 2015 – Sekarang : Musyrifah Madrasah Muallimaat Muhammadiyah Yogyakarta
- f. Maret 2017 – Sekarang : *Muallim* (Tim DPPAI) di Fakultas Hukum Universitas Islam Indonesia

V. Prestasi yang pernah diraih

1. *The Most Inspiration People* dalam kegiatan “Pekan Berbagi Senyum Pembinaan Anak Juara” oleh Rumah Zakat (RZ) Indonesia Cabang Yogyakarta.
2. *Awarde* “Gerakan Kewirausahaan Nasional” oleh Kementrian Koperasi dan Usaha Mikro Kecil Menengah (UMKM) tahun 2015
3. *Top 10 Nomine* “Santripreneur Award 2015 kategori Industri,Perdagangan dan Jasa” oleh Bank Syariah Mandiri dan Rumah Entrepreneur Indonesia Tahun 2015



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA