

**PENGARUH FAKTOR INTERNAL DAN VARIABEL MAKRO
EKONOMI TERHADAP PROFITABILITAS BANK
(Studi Kasus Bank Syariah Mandiri dan Bank Mandiri)**



**Oleh:
Tulasm
NIM: 1320310029**

TESIS

**Diajukan kepada Program PascaSarjanaUINSunanKalijaga
Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh Gelar
Magister Ekonomi Islam
Program Studi Hukum Islam
Konsentrasi Keuangan dan Perbankan Syariah**

YOGYAKARTA

2015

PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Tulasmi
NIM : 1320310029
Jenjang : Magister
Prodi Studi : Hukum Islam
Konsentrasi : Keuangan dan Perbankan Syariah

Menyatakan bahwa naskah tesis ini secara keseluruhan adalah hasil penelitian/karya saya sendiri, kecuali pada bagian-bagian yang dirujuk sumbernya.

Yogyakarta, 4 Juni 2015

17 Sya'ban 1436 H

Saya yang menyatakan



Tulasmi
1320310029

PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Tulasmi
NIM : 1320310029
Jenjang : Magister
Prodi Studi : Hukum Islam
Konsentrasi : Keuangan dan Perbankan Syariah

Menyatakan bahwa naskah tesis ini secara keseluruhan benar-benar bebas plagiasi. Jika di kemudian hari terbukti melakukan plagiasi, maka saya siap ditindak sesuai ketentuan hukum yang berlaku.

Yogyakarta, 4 Juni 2015

17 Sya'ban 1436 H

Saya yang menyatakan



Tulasmi
1320310029



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
PROGRAM PASCASARJANA
YOGYAKARTA

PENGESAHAN

Tesis berjudul : PENGARUH FAKTOR INTERNAL DAN VARIABEL
MAKRO EKONOMI TERHADAP PROFITABILITAS
BANK (STUDI KASUS BANK SYARIAH MANDIRI
DAN BANK MANDIRI)

Nama : Tulasmi

NIM : 1320310029

Prodi : Hukum Islam

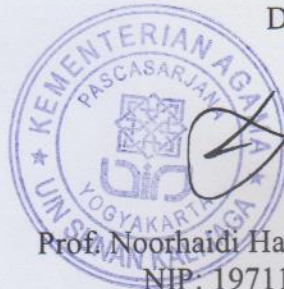
Konsentrasi : Keuangan dan Perbankan Syariah


Tanggal Ujian : 15 Juni 2015

telah dapat diterima sebagai salah satu syarat memperoleh gelar Magister
Ekonomi Islam

Yogyakarta, 24 Juni 2015
7 Ramadhan 1436 H

Direktur




Prof. Noorhaidi Hasan, M.A., M.Phil., Ph.D
NIP: 197112071995031002

PERSETUJUAN TIM PENGUJI TESIS

Tesis berjudul : PENGARUH FAKTOR INTERNAL DAN VARIABEL
MAKRO EKONOMI TERHADAP PROFITABILITAS
BANK (STUDI KASUS BANK SYARIAH MANDIRI
DAN BANK MANDIRI)

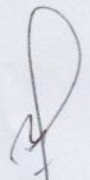
Nama : Tulasmi

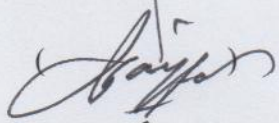
NIM : 1320310029


Prodi : Hukum Islam

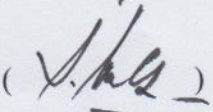
Konsentrasi : Keuangan dan Perbankan Syariah

telah disetujui tim penguji ujian munaqosah:

Ketua : Dr. Muhammad Fakhri Husein, SE., M.Si ()

Sekretaris : Drs. Kholid Zulfa, M.Si. ()

Pembimbing/ Penguji : Drs. Akhsyim Afandi, M.A., Ph.D. ()

Penguji : Dr. Ibnu Qizam, S.E., M.Si., Akt. ()

Diuji di Yogyakarta pada tanggal 15 Juni 2015

Pukul : 15.30-16.30

Nilai : A

Predikat Kelulusan : Cum Laude

NOTA DINAS PEMBIMBING

Kepada Yth.
Direktur Program Pascasarjana
UIN Sunan Kalijaga
Yogyakarta

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Setelah melakukan bimbingan, arahan, koreksi terhadap penulisan tesis yang berjudul “ PENGARUH FAKTOR INTERNAL DAN VARIABEL MAKRO EKONOMI TERHADAP PROFITABILITAS BANK (Studi Kasus Bank Syariah Mandiri dan Bank Mandiri.”

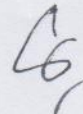
Yang ditulis oleh:

Nama : Tulasmi
NIM : 1320310029
Prodi : Hukum Islam
Konsentrasi : Keuangan dan Perbankan Syariah

Saya berpendapat bahwa tesis tersebut sudah dapat diajukan kepada Program Pascasarjana UIN Sunan Kalijaga untuk diujikan dalam rangka memperoleh gelar Magister Ekonomi Islam.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 4 Juni 2015
17 Sya'ban 1436H
Pembimbing



Drs. Akhsyim Affandi, M.A., Ph.D.

MOTTO

“Jalan ilmu adalah langkah alih bentuk kekayaan, dari materi ke kualitas diri.”

Katakanlah : “Seandainya lautan menjadi tinta untuk (menulis) kalimat-kalimat Rabbku, maka pasti habislah lautan itu sebelum selesai (penulisan) kalimat-kalimat Rabbku, meskipun Kami datangkan tambahan sebanyak itu (pula).”

(QS. Al Kafî (18) : 109)

Imam Ahmad menyatakan: “Manusia sangat membutuhkan ilmu dari sekedar makanan dan minuman, karena makanan dan minuman dibutuhkan manusia sekali atau dua kali dalam sehari, sedangkan ilmu dibutuhkan setiap saat.

(Thobagot Al Hanabilah)

ABSTRAK

Perbedaan karakteristik antara bank syariah dengan bank konvensional memungkinkan keduanya memiliki performa keuangan yang berbeda meskipun berada pada kondisi perekonomian yang sama. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbandingan kinerja keuangan serta menguji pengaruh faktor internal dan variabel makro ekonomi terhadap profitabilitas bank syariah dan bank konvensional. Faktor internal terdiri atas faktor permodalan, likuiditas, efisiensi, dan tingkat risiko pembiayaan. Variabel makro ekonomi berupa tingkat inflasi, suku bunga SBI dan nilai tukar rupiah terhadap Dolar AS. Variabel dependen berupa *Return On Asset* dan *Return On Equity*, sedangkan variabel independen berupa *Capital Adequacy Ratio*, *Financing To Deposits Ratio/ Loan To Deposits Ratio*, Rasio Biaya Operasional-Pendapatan Operasional, *Non Performance Financing/ Non Performing Loan*, Tingkat Inflasi, Tingkat Suku Bunga SBI dan perubahan nilai tukar Rupiah terhadap Dolar AS. Sampel yang digunakan adalah Bank Syariah Mandiri (BSM) dan Bank Mandiri (BM).

Pengujian data yang diperoleh pada periode 2005-2014, melalui tahap uji beda mean, stasioneritas data, uji kointegrasi, uji asumsi klasik dan selanjutnya membentuk *Error Correction Model* (ECM). Hasil pengujian menunjukkan bahwa kinerja keuangan BSM yang diukur dengan indikator ROE, CAR, FDR, dan NPF, lebih baik daripada BM. Sedangkan dari sisi pengukuran ROA dan BOPO, BM menunjukkan kinerja yang lebih baik. Hasil uji t atas persamaan ECM menunjukkan bahwa faktor-faktor yang berpengaruh terhadap profitabilitas Bank Mandiri adalah CAR, LDR, BOPO, NPL, Tingkat Inflasi, dan Tingkat Suku Bunga SBI. Sementara itu faktor-faktor yang berpengaruh terhadap profitabilitas Bank Syariah Mandiri adalah CAR, BOPO, NPF, Tingkat Inflasi, Tingkat Suku Bunga SBI dan Nilai Tukar Rupiah. Hasil penelitian juga menunjukkan bahwa terdapat perbedaan pengaruh faktor internal dan variabel makro ekonomi, antara Bank Mandiri dengan Bank Syariah Mandiri.

Kata kunci: bank syariah, bank konvensional, *Return On Asset* dan *Return On Equity*, *Capital Adequacy Ratio*, *Financing To Deposits Ratio/ Loan To Deposits Ratio*, BOPO, *Non Performance Financing/ Non Performing Loan*, Tingkat Inflasi, Tingkat Suku Bunga SBI, perubahan kurs.

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Pedoman transliterasi Arab-Latin yang digunakan dalam penelitian ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987, tanggal 22 Januari 1988.

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	ba'	b	be
ت	ta'	t	te
ث	ša'	š	es (dengan titik di atas)
ج	jim	j	je
ح	ħa'	ħ	ha (dengan titik di bawah)
خ	kha'	kh	ka dan ha
د	dal	d	de
ذ	žal	ž	zet (dengan titik di atas)
ر	ra'	r	er
ز	zai	z	zet
س	sin	s	es
ش	syin	sy	es dan ye
ص	šad	š	es (dengan titik di bawah)

ض	ḍad	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	ṭa'	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	ẓa'	ẓ	zet (dengan titik di bawah)
غ	'ain	`	koma terbalik di atas
غ	gai	g	ge
ف	fa'	f	ef
ق	qaf	q	qi
ك	kaf	k	ka
ل	lam	l	el
م	mim	m	em
ن	nun	n	en
و	wawu	w	we
ه	ha'	h	ha
ء	hamzah	'	apostrof
ي	ya'	y	ye

B. Konsonan Rangkap karena *Syaddah* Ditulis Rangkap

متَعَقِّدِينَ	ditulis	Muta`aqqidīn
عِدَّة	ditulis	`iddah

C. Ta' Marbutah

1. Bila dimatikan ditulis h

هبة	ditulis	hibbah
جزية	ditulis	jizyah

Ketentuan ini tidak diperlakukan terhadap kata-kata Arab yang sudah terserap ke dalam bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat, dan sebagainya, kecuali bila dikehendaki lafal aslinya.

Bila diikuti dengan kata sandang “al” serta bacaan kedua itu terpisah, maka ditulis dengan h.

كرامة الأولياء	ditulis	karâmah al-auliyâ'
----------------	---------	--------------------

2. Bila ta' marbutah hidup atau dengan *harakat, fathah, kasrah, dan dammah* ditulis t

زكاة الفطر	ditulis	zakâtul fiṭri
------------	---------	---------------

D. Vokal Pendek

◌ِ	kasrah	ditulis	i
◌َ	fathah	ditulis	a
◌ُ	ḍammah	ditulis	u

E. Vokal Panjang

Kasrah + ya' mati	ditulis	î
Fathah + alif	ditulis	â
damamah + wawu mati	ditulis	û

F. Vokal Rangkap

Fathah + ya' mati	ditulis	ai
Fathah + wawu mati	ditulis	au

G. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata Dipisahkan dengan

Apostrof

أَنْتُمْ	ditulis	<i>a'antum</i>
أَعَدَّتْ	ditulis	<i>u`iddat</i>
لِئِنْ شَكَرْتُمْ	ditulis	<i>la'in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf *Qamariyah*

القرآن	ditulis	al-Qur'ân
--------	---------	-----------

2. Bila diikuti huruf *Syamsiyah*, ditulis dengan menggandakan huruf *Syamsiyah* yang mengikutinya, serta menghilangkan huruf (el)nya.

السماء	ditulis	<i>as-samâ'</i>
--------	---------	-----------------

I. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

ذوي الفرود	Ditulis	<i>ẓawî al furûd</i>
أهل السنة	Ditulis	<i>ahl as-sunnah</i>

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

الحمد لله رب العالمين الصلاة والسلام على أشرف الأنبياء والمرسلين سيدنا محمد وعلى آله وصحبه أجمعين.

Segala puji bagi Allah Rabb seluruh alam. Shalawat dan salam kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW, seluruh keluarga, sahabat dan para pengikutnya hingga akhir zaman.

Puji syukur kehadiran Allah SWT atas limpahan berkah, rahmat, dan hidayahnya sehingga penyusun dapat menyelesaikan tesis yang berjudul “Pengaruh Faktor Internal dan Variabel Makro Ekonomi terhadap Profitabilitas Bank: Studi Kasus Bank Syariah Mandiri dan Bank Mandiri”.

Dalam kesempatan ini, penyusun mengucapkan terimakasih kepada seluruh pihak yang telah berkontribusi dan memberikan dukungan dalam penyusunan tesis ini, yaitu :

1. Bapak Prof. Drs. H. Akh Minhaji, M.A., PhD., selaku Rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Prof. H. Noorhaidi Hasan, M.A., M. Phil., Ph.D. selaku Direktur Program Pascasarjana UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Bapak Dr. H. Syafiq Mahmadah Hanafi, S.Ag., M.Ag, selaku Ketua Prodi Hukum Islam Pascasarjana UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

4. Bapak Drs. Akhsyim Affandi, M.A., Ph. D., selaku pembimbing yang telah meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, motivasi dan arahan dalam penyusunan tesis ini.
5. Bapak/ Ibu Dosen dan seluruh staf pengajar Prodi Hukum Islam Program Pascasarjana UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah berkenan berbagi ilmu dan pengalaman selama penyusun menyelesaikan studi.
6. Seluruh staf dan karyawan administratif dan akademik Program Pascasarjana UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah membantu dan mendukung studi penyusun.
7. Kedua orang tua tercinta, *Pak'e*Satiman dan *Mbok'e*Tumiyem yang telah menjadi orang tua yang luar biasa bagi penyusun. Atas cinta, doa, bimbingan, dan dukungan yang tulus selama ini . *Allâhummaghfirli Waliwâlidayya War hamhumâ Kamâ Robbayâniî şaghîrâ*. Mbak Yanti, Yanto, Uwin dan Wiwik. *Bâarakallâhu fikum*
8. Teman-teman KPS Angkatan 2013 Reguler/ G13: Ahmad Busyro Sanjaya (Babe'), Sari Utami, Rofi Mufidati, Hamzah Zainuri (Adun), Loni Hendri (Uni), Dwi Rahayu (Ayu), Khoirul Umam, Ari Kusuma Anggara, Muh. Iqbal Fasa, Suriani, Muksal, Siti Nila Rohmana. KPS Angkatan 2013 Non-Reguler Bpk Acmad Helmi, Bu Titik Hinawati, Satria Utama, Bpk Joko Purnomo, M Khoirul Fikri, Jumadi, Nur Salim, Nurul Izzati, Ida Roza, Diyanah Fitriyah, Rusti Rahayu, Ranto Rinda, Angrum Pratiwi, Mbak Dian Rahmawati, Darul Abbas, Cihwanul Kirom. Sebuah kebahagiaan menjadi keluarga besar KPS 2013. *Bâarakallâhu fikum*.

9. Seluruh Dosen, staf pengajar dan karyawan Fakultas Ilmu Agama Islam Universitas Islam Indonesia, khususnya Prodi Ekonomi Islam yang telah memberikan dukungan dan motivasi bagi penyusun dalam menyelesaikan studi.

10. Serta seluruh pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu, saya ucapkan *jazâkumullâhu khairan katsîran*, semoga Allah memberikan balasan yang lebih baik dan lebih banyak.

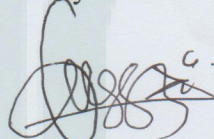
Akhirnya, penulis berharap semoga penyusunan tesis ini dapat bermanfaat. Penyusun menyadari bahwa tesis ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu, segala saran dan kritik yang konstruktif akan penyusun terima dengan senang hati.

Alḥamdulillâhillâzi bi ni'matihi tatimmuṣ ṣâlihât, wa ṣallallahu 'ala nabiyyina Muhammad wa 'ala alihi wa ṣahbihi wa sallam.

Yogyakarta, 4 Juni 2015

17 Sya'ban 1436H

Penyusun



Tulasmi

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
PERNYATAAN KEASLIAN	ii
PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI	iii
PENGESAHAN	iv
PERSETUJUAN TIM PENGUJI TESIS	v
NOTA DINAS PEMBIMBING	vi
MOTTO	vii
ABSTRAK	viii
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN	ix
KATA PENGANTAR	xiv
DAFTAR ISI	xvii
DAFTAR TABEL	xxi
DAFTAR GAMBAR	xxii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	9
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian	10
D. Sistematika Pembahasan	11
BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	13
A. Kinerja Keuangan Bank	13
B. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Profitabilitas Bank	18
1. Faktor Internal	19
2. Faktor Eksternal	19

C. Telaah Pustaka	22
D. Pengembangan Hipotesis	33
1. Pengaruh Faktor Permodalan (CAR) Terhadap Profitabilitas Bank	33
2. Pengaruh Likuiditas (FDR/ LDR) Terhadap Profitabilitas Bank	34
3. Pengaruh Efisiensi (BOPO) Terhadap Profitabilitas Bank	35
4. Pengaruh Risiko Pembiayaan (NPF/NPL) Terhadap Profitabilitas Bank 36	
5. Pengaruh Tingkat Inflasi Terhadap Profitabilitas Bank	36
6. Pengaruh Tingkat Suku Bunga SBI Terhadap Profitabilitas Bank	39
7. Pengaruh Nilai Tukar Rupiah terhadap Profitabilitas Perbankan.....	41
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	43
A. Jenis dan Sifat Penelitian	43
B. Populasi dan Sampel	43
C. Definisi Operasional Variabel.....	45
D. Teknik Pengumpulan Data.....	46
E. Teknik Analisis Data.....	47
1. Uji Asumsi Klasik	47
2. Stasioneritas Data	52
3. Uji Kointegrasi	54
4. <i>Error Correction Model</i>	55
5. Uji F.....	57
6. Koefisien Determinasi	58
7. Uji t.....	58
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	59
A. Deskripsi Data Penelitian.....	59

B.	Hasil Uji Beda Kinerja Keuangan BM Dengan BSM.....	59
1.	<i>Return on Asset (ROA)</i>	60
2.	<i>Return On Equity (ROE)</i>	61
3.	<i>Capital Adequacy Ratio(CAR)</i>	63
4.	<i>Financing to Deposits Ratio</i> atau <i>Loan to Deposits Ratio</i>	66
5.	Beban Operasional/ Pendapatan Operasional.....	68
6.	<i>Non Performing Financing</i> atau <i>Non Performing Loan</i>	72
C.	Uji Stasioneritas	75
D.	Uji Kointegrasi	78
E.	Uji Asumsi Klasik	79
1.	Normalitas	79
2.	Multikolinearitas	80
3.	Autokorelasi	80
4.	Heterokedastisitas.....	81
F.	ECM.....	82
1.	Persamaan Jangka Panjang ROA-BSM	82
2.	Persamaan Jangka Pendek ROA-BSM.....	83
3.	Persamaan Jangka Panjang ROE-BSM.....	85
4.	Persamaan Jangka Pendek ROE-BSM	87
5.	Persamaan Jangka Panjang ROA-BM.....	89
6.	Persamaan Jangka Pendek ROA-BM.....	90
7.	Persamaan Jangka Panjang ROE-BM	92
8.	Persamaan Jangka Pendek ROE-BM	94
G.	Pembahasan Uji Hipotesis Penelitian.....	96
1.	Pengaruh Faktor Permodalan (CAR) Terhadap Profitabilitas Bank	96

2. Pengaruh Likuiditas (FDR/ LDR) Terhadap Profitabilitas Bank	98
3. Pengaruh Efisiensi (BOPO) Terhadap Profitabilitas Bank	100
4. Pengaruh Risiko Pembiayaan (NPF/NPL) Terhadap Profitabilitas Bank 101	
5. Pengaruh Tingkat Inflasi Terhadap Profitabilitas Bank	103
6. Pengaruh Tingkat Suku Bunga SBI Terhadap Profitabilitas Bank	105
7. Pengaruh Nilai Tukar Rupiah Terhadap Profitabilitas Bank.....	107
BAB V PENUTUP	109
A. Kesimpulan	109
B. Saran.....	111
DAFTAR REFERENSI	113
LAMPIRAN-LAMPIRAN	117

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1. Ringkasan Telaah Pustaka	31
Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	45
Tabel 4.1. Hasil Uji Beda Mean ROA BSM dan BM.....	61
Tabel 4.2. Hasil Uji Beda Mean ROE BM dan BM.....	62
Tabel 4.3. Hasil Uji Beda Mean CAR BSM dan BM	64
Tabel 4.4. Hasil Uji Beda Mean FDR BSM dan LDR BM	68
Tabel 4.5. Hasil Uji Beda Mean Rasio BOPO BSM dan BM	70
Tabel 4.6. Hasil Uji Beda Mean Rasio NPF BSM dan NPL BM	73
Tabel 4.7. Hasil Uji ADF pada Tingkat Level	76
Tabel 4.8. Hasil Uji ADF pada Tingkat <i>First Difference</i>	77
Tabel 4.9. Hasil Uji ADF terhadap Variabel Residual.....	78
Tabel 4.10. Hasil Uji Jarque-Bera.....	79
Tabel 4.11. Hasil Uji Breusch-Godfrey	80
Tabel 4.12. Hasil Uji White	81
Tabel 4.13. Hasil Estimasi Persamaan Jangka Panjang ROA-BSM.....	82
Tabel 4.14. Hasil Estimasi Persamaan Jangka Pendek ROA-BSM.....	84
Tabel 4.15. Hasil Estimasi Persamaan Jangka Panjang ROE-BSM	86
Tabel 4.16. Hasil Estimasi Persamaan Jangka Pendek ROE-BSM	87
Tabel 4.17. Hasil Estimasi Persamaan Jangka Panjang ROA-BM	89
Tabel 4.18. Hasil Estimasi Persamaan Jangka Pendek ROA-BM	91
Tabel 4.19. Hasil Estimasi Persamaan Jangka Panjang ROE-BM	93
Tabel 4.20. Hasil Estimasi Persamaan Jangka Pendek ROE-BM.....	94
Tabel 4.21. Hasil Uji Hipotesis Variabel CAR	96
Tabel 4.22. Hasil Uji Hipotesis Variabel FDR/LDR	98
Tabel 4.23. Hasil Uji Hipotesis Variabel BOPO	100
Tabel 4.24. Hasil Uji Hipotesis Variabel NPF/NPL	102
Tabel 4.25. Hasil Uji Hipotesis Variabel Inflasi	104
Tabel 4.26. Hasil Uji Hipotesis Variabel SBI.....	106
Tabel 4.27. Hasil Uji Hipotesis Variabel KURS	107

DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1. Perbandingan ROA BSM dengan BM	60
Gambar 4.2. Perbandingan ROE BSM dengan BM.....	62
Gambar 4.3. Perbandingan CAR BSM dengan BM	64
Gambar 4.4. Perbandingan FDR BSM dengan LDR BM.....	67
Gambar 4.5. Perbandingan Rasio BOPO BSM dengan BM.....	70
Gambar 4.6. Perbandingan Rasio NPF BSM dengan NPL BM.....	73

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Industri keuangan syariah, saat ini telah menjadi salah satu industri global yang mengalami pertumbuhan paling cepat. Tidak hanya di negara-negara dengan mayoritas penduduk muslim, tetapi juga telah meluas ke negara-negara yang tidak berbasis penduduk muslim. Aset keuangan syariah pada akhir tahun 2014 mencapai lebih dari 2 triliun dolar dengan pangsa pasar meluas termasuk negara-negara Eropa, Korea, Australia, Malta, Argentina, Cina dan negara lainnya. Setidaknya ada lebih dari 1500 lembaga keuangan syariah di lebih dari 90 negara di seluruh dunia, dimana 40 persen diantaranya adalah negara minoritas muslim. Sementara, pangsa pasar negara mayoritas muslim (seperti Qatar, Arab Saudi, Uni Emirat Arab, Malaysia, Pakistan, Indonesia) di industri perbankan syariah global sebesar 76 persen.¹

Dari sisi aset, total aset perbankan syariah hingga Oktober 2013 mencapai Rp 299,5 triliun, dengan total pembiayaan Rp 179 triliun, dan total simpanan Rp 174 triliun atau tumbuh 23% dibanding tahun 2012.² Pertumbuhan perbankan syariah di Indonesia relatif masih cukup tinggi jika dibandingkan perbankan secara umum maupun keuangan syariah

¹<http://mysharing.com/2015-aset-keuangan-syariah-global-lampau-25-triliun-dolar/>, tanggal akses 26 Februari 2015.

² <http://www.republika.co.id/berita/koran/news-update/13/12/17/mxwtz0-bank-syariah-tumbuh-23-persen.> tanggal akses 15 Mei 2014.

secara global ditengah kondisi perekonomian dunia yang masih dalam tahap pemulihan.³ Hal ini membuktikan bahwa perbankan syariah nasional mampu mempertahankan eksistensi dan perkembangannya dalam menghadapi berbagai situasi perekonomian. Walaupun, perbankan syariah memiliki berbagai tantangan dari segi SDM, produk, jaringan dan permodalan jika dibandingkan perbankan konvensional maupun perbankan syariah global.

Perbankan syariah Indonesia telah menunjukkan stabilitasnya pada gempuran krisis moneter yang berlangsung pada periode 1997-1998. Berdasarkan pengumuman Badan Pengawas Perbankan Nasional pada tanggal 13 Maret 1999, Bank Muamalat sebagai satu-satunya bank syariah pada saat itu, dinyatakan sebagai bank sehat dan tidak berpotensi bangkrut pada saat terjadinya krisis moneter 1997-1998.⁴ Selain itu, hasil penelitian Laeven dan Valencia menemukan bahwa selama periode 1970-2007 sebenarnya telah terjadi 477 krisis pada perekonomian dunia. Yang terdiri atas 395 krisis keuangan (perbankan, mata uang dan pembayaran hutang pemerintah), 42 *twin crisis* dan 10 *triple crisis*. Di Indonesia sendiri pernah mengalami krisis perekonomian yaitu pada periode 1997-1998 dan 2007-2008.⁵

³ Mulya E. Siregar, *Outlook Perbankan Syariah 2014*, www.bi.go.id, tanggal akses 15 Mei 2014.

⁴ Bintu Afifah, “*Ekonomi Syariah: Solusi Pembangunan Keseimbangan Kesejahteraan dan Keadilan Sosial*”, artikel, sumber: http://bintuafifah.blogspot.com/2015/03/ekonomi-syariah-solusi-pembangunan_40.html

⁵ Laeven Luc and Valencia Fabian, “*Systemic Banking Crises: A New Database*”, *IMF Working Paper*, November 2008.

Menurut Syahrir, situasi ekonomi makro selalu menjadi bahan di dalam menganalisis sehatnya faktor eksternal dalam pasar saham dan perbankan. Dari sisi ini faktor-faktor yang digunakan adalah tingkat inflasi, tingkat pengangguran, tingkat pertumbuhan ekonomi dan nilai tukar yang berkaitan langsung dengan situasi neraca pembayaran luar negeri.⁶

Di satu sisi, fakta dilapangan memperlihatkan bahwa porsi pembiayaan bank syariah di Indonesia masih didominasi oleh piutang murabahah. Padahal mekanisme *profit and loss sharing* yang disebutkan menjadi keunggulan bank syariah harus diimplementasikan melalui pembiayaan berbasis *mudharabah* dan *musyarakah*. Oleh karena itu diperlukan pengujian dan pembuktian secara empirik apakah bank syariah mampu menunjukkan kinerja yang tidak terpengaruh oleh krisis keuangan maupun krisis ekonomi, yang dalam hal ini diwakili oleh variabel makro ekonomi.

Faktor-faktor yang berasal dari internal suatu bank tidak dapat diabaikan pengaruhnya terhadap kinerja keuangan bank itu sendiri. Menurut Surat Edaran Bank Indonesia No.13/24/DPNP tanggal 25 Oktober 2011 tentang Sistem Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Umum, parameter yang digunakan dalam penilaian tingkat kesehatan bank meliputi penilaian faktor profil risiko, faktor *Good Corporate Governance*,

⁶Amir Hasan, Khaerul Anuar, Ghafar Ismail, "Studi Pengaruh Makro Ekonomi, Capital, Dan Liquidity Terhadap Financial Performance Pada Bank Pembangunan Daerah Di Indonesia, Sebelum Dan Setelah Otonomi Daerah.", <http://www.ejournal.undip.ac.id/index.php/akuditi/article/viewFile/160/101>, tanggal akses 4 Oktober 2014.

faktor rentabilitas dan faktor permodalan. Dalam surat edaran tersebut dinyatakan bahwa indikator untuk mengukur kinerja bank untuk menghasilkan laba (rentabilitas) dapat diukur dengan menggunakan ROA, NIM, kinerja komponen laba aktual terhadap proyeksi anggaran dan kemampuan komponen laba dalam meningkatkan permodalan. Sedangkan indikator rasio yang digunakan untuk mengukur kecukupan modal bank adalah perbandingan antara modal dengan aktiva tertimbang menurut risiko.

Analisis terhadap kinerja keuangan suatu entitas usaha, pada dasarnya merupakan interpretasi laporan keuangan perusahaan tersebut. Laporan keuangan yang terdiri atas laporan laba rugi, laporan perubahan modal, neraca dan laporan arus kas akan memberikan sejumlah data yang dapat digunakan untuk mengukur maupun mengevaluasi kinerja perusahaan, terutama dari sisi keuangan. Begitu juga dengan perusahaan yang memiliki sektor usaha perbankan. Melalui laporan keuangan, dapat diukur rasio-rasio keuangan yang menggambarkan kinerja keuangan bank, mulai dari sisi *capital*, likuiditas, profitabilitas, kualitas aset maupun rasio lainnya.

Salah satu rasio keuangan yang memiliki peranan penting dalam pengukuran kinerja keuangan bank adalah rasio profitabilitas. Sebab pada dasarnya, semua kegiatan operasional perusahaan akan bermuara pada perolehan laba usaha. Rasio profitabilitas digunakan untuk mengukur seberapa besar kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba. Rasio

profitabilitas membandingkan antara laba dengan investasi atau ekuitas yang digunakan untuk menghasilkan laba tersebut. Rasio yang sering digunakan untuk mengukur profitabilitas bank adalah *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE). Rasio profitabilitas merupakan alat ukur yang digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam memperoleh laba yang tersedia bagi pemegang saham.

Berbagai penelitian mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi profitabilitas bank, baik syariah maupun konvensional telah banyak dilakukan. Dengan menggunakan berbagai variabel yang diduga mempengaruhi profitabilitas bank, dapat disimpulkan bahwa faktor-faktor yang mempengaruhi profitabilitas bank dapat dibagi menjadi faktor internal dan faktor eksternal.

Faktor internal merupakan faktor yang berasal dari bank itu sendiri atau merupakan karakteristik bank tersebut. Penelitian oleh Sutan Emir Hidayat dan Muhammad Abduh, menemukan bahwa LTA (*Total Asset*), LEQ (*Equity*), dan LOHE (*Overhead Expenses*), *bank size*, *financial market development* dan *market concentration* merupakan faktor karakteristik bank yang mempengaruhi secara signifikan terhadap profitabilitas bank di Bahrain.⁷ Sejalan dengan itu penelitian oleh Ali Mustafa Al Qurdah dan Mahmoud Ali Jaradat menunjukkan bahwa CAR, ukuran bank, kewajiban, dan likuiditas merupakan faktor internal yang

⁷Sutan Emir Hidayat dan Muhamad Abduh, "Does Financial Crisis Give Impact on Bahrain Islamic Banking Performance? A Panel Regression Analysis", *International Journal of Economics and Finance*, Vol .4, No. 7, July 2012.

berpengaruh terhadap ROA dan ROE bank. Faktor internal lainnya yang berpengaruh terhadap profitabilitas bank adalah ukuran bank (Muhammad Abduh dan Yameen Idrees), *Equity to Total Assets Ratio*, BOPO dan *Loan to Assets Ratio* (Silvia Hendrayanti dan Harjum Muharam) serta CAR, BOPO, Pangsa Pembiayaan dan FDR (Ubaidillah). Namun berbagai penelitian tersebut menunjukkan hasil yang tidak konsisten atas berbagai faktor internal tersebut terhadap profitabilitas bank.

Faktor eksternal yang berpengaruh terhadap profitabilitas bank diantaranya adalah variabel makro ekonomi. Ali Mustafa Al Qudah dan Mahmoud Ali Jaradat, melakukan penelitian untuk melihat dampak variabel makro ekonomi dan karakteristik bank pada tingkat profitabilitas Bank Islam di Jordania pada periode 2000-2011. Penelitian ini menemukan bahwa faktor makroekonomi yang diwakili oleh Indeks Saham Amman, *construction licensed square meters*, dan pertumbuhan uang beredar merupakan faktor baik yang menentukan tingkat profitabilitas bank Islam.⁸

Oskar Akbar Raharja menemukan bahwa variabel makro ekonomi yang berpengaruh terhadap profitabilitas bank di Indonesia adalah variabel kurs tengah, suku bunga BI, dan PDB baik sebelum dan sesudah krisis

⁸Ali Mustafa Al Qudah dan Mahmoud Ali Jaradat, "The Impact of Macroeconomic Variables and Bank Characteristics on Jordanian Islamic Banks Profitability: Empirical Evidence", *International Business Research*, Vol 6, No 10, 2013, Canadian Center of Science and Education.

global.⁹ Penelitian Amir Hasan, Khaerul Anuar dan Ghafar Ismail juga memberikan hasil bahwa variabel makro ekonomi berpengaruh terhadap profitabilitas BPD di Indonesia pada periode 1996-2005.¹⁰

Yang cukup menarik adalah Feryel Ouerghi yang melakukan perbandingan kinerja keuangan bank konvensional dan syariah di Bahrain, Kuwait, Qatar, Saudi Arabia, UAE, dan Malaysia dengan memperhitungkan kondisi krisis keuangan tahun 2008, menemukan hasil penelitian bahwa bank syariah kurang profitabel, cenderung mengalami risiko kredit dan kurang efisien dibandingkan bank konvensional pada periode setelah krisis.¹¹

Menurut Surat Edaran Bank Indonesia No.13/24/DPNP tanggal 25 Oktober 2011 tentang Sistem Penilaian Tingkat Kesehatan Bank Umum, parameter yang digunakan dalam penilaian tingkat kesehatan bank meliputi penilaian faktor profil risiko, faktor *Good Corporate Governance*, faktor rentabilitas dan faktor permodalan. Dalam surat edaran tersebut dinyatakan bahwa indikator untuk mengukur kinerja bank untuk menghasilkan laba (rentabilitas) dapat diukur dengan menggunakan ROA, NIM, kinerja komponen laba aktual terhadap proyeksi anggaran dan

⁹Oskar Akbar Raharja, "Analisis Pengaruh Makro Ekonomi Terhadap Kinerja Keuangan Industri Perbankan Nasional periode 2004-2011", Yogyakarta: Universitas Gadjah Mada, tesis, tidak dipublikasikan, 2012.

¹⁰Amir Hasan, Khaerul Anuar, Ghafar Ismail,"Studi Pengaruh Makro Ekonomi, *Capital*, Dan *Liquidity* Terhadap *Financial Performance* Pada Bank Pembangunan Daerah Di Indonesia, Sebelum Dan Setelah Otonomi Daerah." <http://www.ejournal.undip.ac.id/index.php/akuditi/article/viewFile/160/101>, tanggal akses 4 Oktober 2014.

¹¹Feryel Ouerghi,"Are Islamic Banks More Resilient to Global Financial Crisis Than Conventional Banks?", *Asian Economic and Financial Review*, 2014, 4 (7), hlm. 941-955.

kemampuan komponen laba dalam meningkatkan permodalan. Sedangkan indikator rasio yang digunakan untuk mengukur kecukupan modal bank adalah perbandingan antara modal dengan aktiva tertimbang menurut risiko.

Menurut peraturan yang berlaku di Indonesia penilaian tingkat kesehatan bank baik bank konvensional maupun bank syariah masih menggunakan parameter yang sama. Selain itu, Indonesia yang menggunakan sistem *dual banking* membuat bank syariah harus bersaing langsung dengan bank konvensional serta menghadapi kondisi eksternal yang bersifat makro ekonomi yang sama. Padahal dari sisi operasional, bank syariah memiliki karakteristik yang berbeda dengan bank konvensional. Oleh karena itu menjadi menarik untuk melihat seberapa jauh perbedaan karakteristik operasional dan kondisi makro ekonomi tersebut berpengaruh terhadap profitabilitas bank syariah maupun bank konvensional. Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan di atas, serta hasil yang bervariasi atas pengujian faktor internal dan variabel makro ekonomi terhadap profitabilitas bank, penyusun tertarik untuk melakukan penelitian **“PENGARUH FAKTOR INTERNAL DAN VARIABEL MAKRO EKONOMI TERHADAP PROFITABILITAS BANK: STUDI KASUS BANK SYARIAH MANDIRI DAN BANK MANDIRI”**

Penelitian ini akan menguji pengaruh faktor internal dan variabel makro ekonomi secara bersama-sama dan membandingkan hasilnya

antarabank syariah dengan bank konvensional. Sehingga melalui hasil perbandingan tersebut akan terlihat apakah bank syariah memiliki ketahanan dan stabilitas yang lebih baik dibandingkan dengan bank konvensional dalam hal kinerja keuangan maupunantisipasi faktor makro ekonomi.



B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah diatas maka penulismemfokuskan pembahasan pada rumusan masalah berikut:

1. Bagaimanakah perbandingan kinerja keuangan antara Bank Syariah dengan Bank Konvensional?
2. Apakah terdapat pengaruh faktor internal bank (permodalan, likuiditas, efisiensi, dan tingkat risiko pembiayaan) dan variabel makro ekonomi (tingkat inflasi, suku bunga SBI dan nilai tukar rupiah) terhadap profitabilitas Bank Syariah?
3. Apakah terdapat pengaruh faktor internal (permodalan, likuiditas, efisiensi, dan tingkat risiko pembiayaan) dan variabel makro ekonomi (tingkat inflasi, suku bunga SBI dan nilai tukar rupiah) terhadap profitabilitas Bank Konvensional?

4. Bagaimanakah perbandingan pengaruh faktor internal (permodalan, likuiditas, efisiensi, dan tingkat risiko pembiayaan) dan variabel makro ekonomi (tingkat inflasi, suku bunga SBI dan nilai tukar rupiah) terhadap profitabilitas antara Bank Syariah dengan Bank Konvensional?

C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian

Berikut adalah tujuan penelitian ini :

- a. Mengetahui perbandingan kinerja keuangan antara Bank Syariah dengan Bank Konvensional.
- b. Mengetahui pengaruh faktor internal (permodalan, likuiditas, efisiensi, dan tingkat risiko pembiayaan) terhadap profitabilitas Bank Syariah dan Bank Konvensional.
- c. Mengetahui pengaruh variabel makro ekonomi (tingkat inflasi, suku bunga SBI dan nilai tukar rupiah) terhadap profitabilitas Bank Syariah dan Bank konvensional.
- d. Membandingkan pengaruh faktor internal (permodalan, likuiditas, efisiensi, dan tingkat risiko pembiayaan) dan variabel makro ekonomi (tingkat inflasi, suku bunga SBI dan nilai tukar rupiah) terhadap profitabilitas antara Bank Syariah dengan Bank Konvensional.

Sedangkan kegunaan penelitian ini adalah sebagai berikut:

- a. Aspek teoritis, yaitu sebagai tambahan referensi untuk mengembangkan ilmu pengetahuan, khususnya bidang perbankan syariah di Indonesia.
- b. Aspek praktis, yaitu untuk memberikan informasi kepada *stakeholder* industri keuangan syariah khususnya perbankan syariah di Indonesia mengenai pengaruh faktor internal dan variabel makro ekonomi terhadap kinerja perbankan syariah. Sehingga informasi tersebut dapat digunakan untuk pengambilan keputusan investasi, kebijakan internal bank, pengawasan bank oleh regulator maupun penetapan kebijakan bagi pengembangan perbankan syariah.

D. Sistematika Pembahasan

Agar dalam penulisan tesis ini bisa terarah, integral dan sistematis maka dalam tesis ini dibagi dalam 5 bab dimana setiap bab terdiri dari sub-sub sebagai perinciannya. Adapun sistematika pembahasannya adalah sebagai berikut:

- **Bab I Pendahuluan**

Bab ini berisi tentang pendahuluan yang merupakan landasan awal dalam melakukan penelitian. Bab ini menguraikan tentang latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan dan kegunaan penelitian, serta sistematika pembahasan.

- **Bab II Landasan Teori**

Bab kedua menguraikan teori yang menjadi landasan penelitian ini, menjelaskan mengenai pengukuran kinerja keuangan bank, faktor internal dan eksternal yang mempengaruhi profitabilitas bank.

- **Bab III Metodologi Penelitian**

Bab ini berisi penjelasan mengenai jenis data dan sifat penelitian, populasi dan sampel penelitian, metode pengumpulan data, variabel dan teknik analisis data serta alat uji hipotesis.

- **Bab IV Analisis Data dan Pembahasan**

Bab keempat memaparkan tentang analisis data yang telah diolah dan hasil penelitian. Hasil penelitian disajikan dalam bentuk tabel, grafik atau bentuk lain. Pembahasan berisi tentang hasil penelitian yang berupa penjelasan teoretik secara kualitatif maupun kuantitatif.

- **Bab V Penutup**

Bab ini memaparkan kesimpulan dari rumusan masalah dalam penelitian, serta keterbatasan dan saran yang ditujukan kepada peneliti dalam bidang sejenis yang akan melanjutkan atau mengembangkan penelitian ini.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengkaji variabel-variabel yang diduga berpengaruh terhadap profitabilitas bank. Kemudian melihat perbandingan pengaruh variabel-variabel tersebut antara bank syariah dan bank konvensional. Sampel bank syariah adalah Bank Syariah Mandiri dan untuk bank konvensional adalah Bank Mandiri. Variabel-variabel yang diduga berpengaruh terhadap profitabilitas bank berupa faktor internal dan eksternal bank. Faktor internal bank berupa faktor permodalan (CAR), likuiditas (FDR/LDR), efisiensi (BOPO), dan tingkat risiko pembiayaan (NPF/NPL). Faktor eksternal bank berupa variabel makroekonomi, khususnya yang berhubungan dengan instrumen moneter yaitu tingkat inflasi, perubahan nilai tukar Rupiah terhadap Dolar AS, dan tingkat suku bunga Sertifikat Bank Indonesia. Sedangkan profitabilitas bank diukur dengan menggunakan rasio *Return On Asset* dan *Return On Equity*.

Periode pengamatan yang dipilih adalah triwulan I tahun 2005 sampai dengan triwulan IV tahun 2014. Sehingga menghasilkan data observasi pengamatan sebanyak 40 buah untuk masing-masing variabel. Analisis yang digunakan adalah pendekatan kointegrasi dan *Error Correction Model*. Berdasarkan pembahasan pada penelitian ini, diperoleh kesimpulan sebagai berikut:

1. Perbandingan kinerja keuangan antara BM dengan BSM dapat dilihat melalui uji beda mean antara variabel ROA, ROE, CAR, FDR/ LDR, BOPO, dan NPF/ NPL. Dari hasil uji, didapatkan hasil bahwa kinerja keuangan Bank Syariah Mandiri yang diukur dengan indikator ROE, CAR, FDR, dan NPF, lebih baik daripada Bank Mandiri. Sedangkan dari sisi pengukuran ROA dan BOPO, Bank Mandiri menunjukkan kinerja yang lebih baik.
2. Faktor internal yang berpengaruh terhadap profitabilitas Bank Syariah Mandiri meliputi faktor permodalan (CAR) dengan arah negatif, tingkat efisiensi (BOPO) dengan arah negatif, dan tingkat risiko pembiayaan (NPF) dengan arah negatif. Sedangkan faktor eksternal yang berpengaruh terhadap profitabilitas Bank Syariah Mandiri adalah Tingkat Inflasi dengan arah positif, Tingkat Suku Bunga dengan arah negatif dan Nilai Tukar Rupiah dengan arah negatif. Sementara faktor FDR tidak berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas Bank Syariah Mandiri.
3. Faktor internal yang berpengaruh terhadap profitabilitas Bank Mandiri adalah faktor permodalan (CAR) dengan arah negatif, likuiditas (LDR) dengan arah negatif, tingkat efisiensi (BOPO) dengan arah negatif, dan tingkat risiko pembiayaan (NPF) dengan arah positif. Sementara faktor eksternal yang berpengaruh terhadap profitabilitas Bank Mandiri adalah tingkat inflasi dengan arah negatif, tingkat suku bunga dengan arah positif.

Sedangkan nilai tukar rupiah tidak berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas Bank Mandiri.

4. Dari pengujian faktor-faktor yang mempengaruhi profitabilitas antara Bank Syariah Mandiri dengan Bank Mandiri diperoleh hasil yang bervariasi. Terlihat bahwa terdapat perbedaan pengaruh faktor internal dan variabel makro ekonomi terhadap profitabilitas antara Bank Syariah Mandiri dan Bank Mandiri

B. Saran

1. Dari hasil penelitian diketahui bahwa faktor-faktor yang mempengaruhi profitabilitas bank berasal dari internal maupun eksternal bank. Faktor internal bank hendaknya menjadi fokus bagi manajemen bank itu sendiri sebagai pengelola bank maupun BI dan OJK sebagai otoritas moneter dan pengawas usaha perbankan. Sedangkan faktor eksternal terutama kebijakan ekonomi moneter harus menjadi perhatian BI dan OJK agar dapat mengeluarkan kebijakan yang mendukung usaha perbankan dan perekonomian secara umum.
2. Bagi penelitian selanjutnya dapat menggunakan jumlah sampel yang lebih banyak sehingga dapat menggambarkan populasi secara lebih luas. Sebab dalam penelitian ini hanya menggunakan satu sampel dalam setiap kelompok bank syariah maupun bank konvensional. Dengan menambah jumlah sampel diharapkan mampu memberikan gambaran yang lebih luas terhadap pengaruh faktor internal dan variabel makro ekonomi terhadap profitabilitas bank secara umum.

3. Penelitian selanjutnya juga dapat melakukan uji statistik selain ECM untuk melihat perbedaan pengaruh faktor internal dan variabel makro ekonomi terhadap profitabilitas antar bank syariah dengan bank konvensional.



DAFTAR REFERENSI

- Abduh, Muhammad dan Yameen Idrees, “Determinants of Islamic Banking Profitability in Malaysia”, *Australian Journal of Basic and Applied Science*, 7(2): 204-210, 2013
- Afifah, Bintu, “*Ekonomi Syariah: Solusi Pembangunan Keseimbangan Kesejahteraan dan Keadilan Sosial*”, artikel, sumber: http://bintuafifah.blogspot.com/2015/03/ekonomi-syariah-solusi-pembangunan_40.html
- Agustina, Asiroch Yulia, Pengaruh Variabel Makro Ekonomi terhadap Kinerja Keuangan Bank Umum Syariah: Pendekatan *Islamicity Performance Index*. Yogyakarta: UIN Sunan Kalijaga, tesis, tidak dipublikasikan, 2014.
- Al Qudah, Ali Mustafa dan Mahmoud Ali Jaradat, “The Impact of Macroeconomic Variables and Bank Characteristics on Jordanian Islamic Banks Profitability: Empirical Evidence”, *International Business Research*, Vol 6, No 10, 2013, Canadian Center of Science and Education.
- Bashir, Abdel Hameed M., Determinants of Profitability in Islamic Banks: Some Evidence from Middle East”, *Islamic Economic Studies*, Vol 11, No. 1, September 2003.
- Bungin, *Metodologi Penelitian Sosial dan Ekonomi*, cetakan I, Jakarta: Kencana, 2013.
- Dendawijaya, Lukman, *Manajemen Perbankan*, Edisi Kedua, Bogor: Ghalia Indonesia, 2005.
- Dornbusch, Rudiger dan Stanley Fischer, *Makroekonomi*, editor Yusuf Wibisono, New York: McGraw Hill, 1998.
- Fahmi, Irham, *Analisis Kinerja Keuangan: Panduan bagi Akademisi, Manajer, dan Investor untuk Menilai dan Menganalisis Bisnis dari Aspek Keuangan*, Bandung: Alfabeta, 2012.
- Gusti Agung Kresna Surya Purnama, dkk, “Pengaruh Kinerja Makro Ekonomi terhadap Kinerja Industri dan Kinerja Keuangan Perusahaan Serta *Return Saham Perbankan*.” ojs.unud.ac.id/index.php/jmbk/article/download/6064/4558, tanggal akses 4 Oktober 2014.
- Hadi, Syamsul, *Metodologi Penelitian Kuantitatif untuk Akuntansi dan Keuangan*, Yogyakarta: Ekonisia, 2006.

- Haron, Sudin, "Competition and Other External Determinant of Profitability of Islamic Banks", *Islamic Economic Studies*, Volume 4 No. 1, (Australia, December 1996).
- Hasan, Amir, Khaerul Anuar, Ghafar Ismail, "Studi Pengaruh Makro Ekonomi, *Capital*, Dan *Liquidity* Terhadap *Financial Performance* Pada Bank Pembangunan Daerah Di Indonesia, Sebelum Dan Setelah Otonomi Daerah." <http://www.ejournal.undip.ac.id/index.php/akuditi/article/viewFile/160/101> tanggal akses 4 Oktober 2014.
- Hendrayanti, Silvia dan Harjum Muharam, "Analisis Pengaruh Faktor Internal dan Eksternal terhadap Profitabilitas Perbankan", *Diponegoro Journal of Mangement*, Vol. 2, No. 3, 2013.
- Hidayat, Sutan Emir dan Muhamad Abduh, "Does Financial Crisis Give Impact on Bahrain Islamic Banking Performance? A Panel Regression Analysis", *International Journal of Economics and Finance*, Vol .4, No. 7, July 2012.
- Horne, James C. Van dan John M. Wachowicz, Jr, penerjemah: Quratul'ain Mubarakah, *Prinsip-Prinsip Manajemen Keuangan*, Jakarta: Salemba Empat, 2012.
- Insukindro, *Ekonomi Uang dan Bank*, Yogyakarta: BPFE UGM, 2003.
- Izhar, Hylmun dan Mehmet Asutay, "Estimating the Profitability of Islamic Banking: Evidence from Bank Muamalat Indonesia", *Review of Islamic Economics*, Vol. 11, No. 2, 2007.
- Karim, Adiwarmarman Azwar, *Bank Islam: Analisis Fiqh dan Keuangan*, Jakarta: PT Raja Grafindo Persada, 2004.
- Kasmir, *Analisis Laporan Keuangan*, Jakarta: PT Raja Grafindo Persada, 2010.
- Kuncoro, Mudrajad dan Suharjono, *Manajemen Perbankan: Teori dan Aplikasi* Yogyakarta: BPFE, 2002.
- Kunt, AD and Huizinga. "Financial Structure and Bank Profitability", *Development Research Group World Bank*, 2000, http://siteresources.worldbank.org/INTFR/Resources/475459-1108132178926/Kunt_Huizinga.pdf, tanggal akses 25 Maret 2015.
- Luc, Laeven and Valencia Fabian, "Systemic Banking Crises: A New Database", IMF Working Paper. November 2008.

- Nopirin, *Ekonomi Moneter*, Buku I, edisi Ke-4, cet. ke-7 (Yogyakarta: BPFE, 2000)
- Nopirin, *Ekonomi Moneter*, Buku II Edisi ke-1, Cet. ke-10, (Yogyakarta: BPFE, 2000).
- Ouerghi, Feryel, "Are Islamic Banks More Resilient to Global Financial Crisis Than Conventional Banks?", *Asian Economic and Financial Review*, 2014, 4 (7)
- Pohan, Aulia, *Potret Kebijakan Moneter Indonesia*, PT Raja Grafindo Persada: Jakarta, 2008.
- Purnama, I Gusti Agung Kresna Surya, dkk, "Pengaruh Kinerja Makro Ekonomi terhadap Kinerja Industri dan Kinerja Keuangan Perusahaan Serta *Return Saham Perbankan*." ojs.unud.ac.id/index.php/jmbk/article/download/6064/4558, tanggal akses 4 Oktober 2014.
- Raharja, Oskar Akbar, "Analisis Pengaruh Makro Ekonomi Terhadap Kinerja Keuangan Industri Perbankan Nasional periode 2004-2011", Yogyakarta: Universitas Gadjah Mada, tesis, tidak dipublikasikan, 2012
- Ramadan, Imad Z. dkk, "Determinans of Bank Profitability: Evidence From Jordan" *International Journal Of Academic Research*, Vol. 3, No. 4, July 2011.
- Retnadi, Djoko, *Memilih Bank Yang Sehat: Kenali Kinerja dan Pelayanannya*. Editor: Eko B. Supriyanto, Jakarta: PT Elex Media Komputindo, 2006.
- Rivai, Veithzal dkk., *Commercial Bank Management: Manajemen Perbankan dari Teori ke Praktik*, Jakarta: PT Raja Grafindo Persada, 2013.
- Sabir, Muhammad Ali dan Abd. Hamid Habbe ., "Pengaruh Rasio Kesehatan Bank terhadap Kinerja Keuangan Bank Umum Syariah dan Bank Konvensional di Indonesia", *Jurnal Analisis*, Vol. 1, No. 1, Juni 2012.
- Sahara, Ayu Yanita, Analisis pengaruh Inflasi , Suku Bunga BI, dan Produk Domestik Bruto terhadap Return On Asset Bank Syariah di Indonesia. *Jurnal Ilmu Manajemen Universitas Negeri Surabaya*, Volume 1 Nomor 1 Januari 2013.
- Siregar, Mulya E., *Outlook Perbankan Syariah 2014*, www.bi.go.id, tanggal akses 15 Mei 2014.

- Sugiyono, *Metode Penelitian Bisnis*, cet. XII, Bandung: Alfabeta, 2008.
- Tandelilin, Eduardus, *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*, BPFE: Yogyakarta, 2001.
- Taswan, *Manajemen Perbankan: Konsep, Teknik dan Aplikasi*, Yogyakarta: UPP STIM YKPN, Edisi II, 2010.
- Ubaidillah, Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Profitabilitas Bank Syariah di Indonesia, Yogyakarta: UIN Sunan Kalijaga, tesis, tidak dipublikasikan, 2013.
- Wasiuzzaman, Shaista dan Hanimas Ayu, "Profitability of Islamic Banks in Malaysia: An Empirical Analysis", *Journal of Islamic Economics, Banking and Finance*, volume 6 No. 4, Desember 2010.
- Winarno, Wing Wahyu, *Analisis Ekonometrika dan Statistika dengan Eviews*, Edisi Ketiga, Cet. Pertama, Yogyakarta: UPP STIM YKPN, 2011.
- Widarjono, Agus, *Ekonometrika: Pengantar dan Aplikasinya*, Edisi ke-3, cet. ke-1 Yogyakarta: Ekonisia, 2009.
- <http://www.ejournal.undip.ac.id/index.php/akuditi/article/viewFile/160/101>, tanggal akses 4 Oktober 2014.
- <http://mysharing.co/2015-aset-keuangan-syariah-global-lampau-25-triliun-dolar/>, tanggal akses 26 Februari 2015.
- <http://www.republika.co.id/berita/koran/news-update/13/12/17/mxwtz0-bank-syariah-tumbuh-23-persen>. tanggal akses 15 Mei 2014
- <http://keuangan.kontan.co.id/news/ojk-masih-melonggarkan-fdr-bank-syariah>, tanggal akses 22 Desember 2014

LAMPIRAN-LAMPIRAN

1. Hasil Uji Beda Mean ROA BSM-ROA BM

Test for Equality of Means Between Series

Date: 05/20/15 Time: 12:27

Sample: 2005:1 2014:4

Included observations: 40

Method	df	Value	Probability
t-test	78	4.804781	0.0000
Anova F-statistic	(1, 78)	23.08592	0.0000

Analysis of Variance

Source of Variation	df	Sum of Sq.	Mean Sq.
Between	1	0.001541	0.001541
Within	78	0.005206	6.67E-05
Total	79	0.006747	8.54E-05

Category Statistics

Variable	Count	Mean	Std. Dev.	Std. Err. of Mean
ROABSM	40	0.018450	0.005583	0.000883
ROABM	40	0.027228	0.010115	0.001599
All	80	0.022839	0.009242	0.001033

2. Hasil Uji Beda Mean ROE BSM-ROE BM

Test for Equality of Means Between Series

Date: 05/20/15 Time: 12:28

Sample: 2005:1 2014:4

Included observations: 40

Method	df	Value	Probability
t-test	78	6.214805	0.0000
Anova F-statistic	(1, 78)	38.62380	0.0000

Analysis of Variance

Source of Variation	df	Sum of Sq.	Mean Sq.
Between	1	0.917997	0.917997
Within	78	1.853877	0.023768
Total	79	2.771874	0.035087

Category Statistics

Variable	Count	Mean	Std. Dev.	Std. Err. of Mean
ROEBSM	40	0.433380	0.201509	0.031861
ROEBM	40	0.219137	0.083242	0.013162

All	80	0.326259	0.187315	0.020942
-----	----	----------	----------	----------

3. Hasil Uji Beda Mean CAR BSM-CAR BM

Test for Equality of Means Between Series

Date: 05/20/15 Time: 12:29

Sample: 2005:1 2014:4

Included observations: 40

Method	df	Value	Probability
t-test	78	7.867384	0.0000
Anova F-statistic	(1, 78)	61.89573	0.0000

Analysis of Variance

Source of Variation	df	Sum of Sq.	Mean Sq.
Between	1	0.063411	0.063411
Within	78	0.079909	0.001024
Total	79	0.143320	0.001814

Category Statistics

Variable	Count	Mean	Std. Dev.	Std. Err. of Mean
CARBSM	40	0.130702	0.015718	0.002485
CARBM	40	0.187010	0.042449	0.006712
All	80	0.158856	0.042593	0.004762

4. Hasil Uji Beda Mean FDR BSM-LDR BM

Test for Equality of Means Between Series

Date: 05/20/15 Time: 12:30

Sample: 2005:1 2014:4

Included observations: 40

Method	df	Value	Probability
t-test	78	11.37180	0.0000
Anova F-statistic	(1, 78)	129.3179	0.0000

Analysis of Variance

Source of Variation	df	Sum of Sq.	Mean Sq.
Between	1	1.125728	1.125728
Within	78	0.678999	0.008705
Total	79	1.804727	0.022845

Category Statistics

Variable	Count	Mean	Std. Dev.	Std. Err. of Mean
FDRBSM	40	0.903752	0.045723	0.007229

LDRBM	40	0.666505	0.123773	0.019570
All	80	0.785129	0.151144	0.016898

5. Hasil Uji Beda Mean BOPO BSM-BOPO BM

Test for Equality of Means Between Series

Date: 05/20/15 Time: 12:31

Sample: 2005:1 2014:4

Included observations: 40

Method	df	Value	Probability
t-test	78	3.551099	0.0007
Anova F-statistic	(1, 78)	12.61030	0.0007

Analysis of Variance

Source of Variation	df	Sum of Sq.	Mean Sq.
Between	1	0.102624	0.102624
Within	78	0.634774	0.008138
Total	79	0.737398	0.009334

Category Statistics

Variable	Count	Mean	Std. Dev.	Std. Err. of Mean
BOPOBSM	40	0.799427	0.075739	0.011975
BOPOBM	40	0.727795	0.102664	0.016233
All	80	0.763611	0.096613	0.010802

6. Hasil Uji Beda Mean NPF BSM-NPL BM

Test for Equality of Means Between Series

Date: 05/20/15 Time: 12:32

Sample: 2005:1 2014:4

Included observations: 40

Method	df	Value	Probability
t-test	78	1.970707	0.0523
Anova F-statistic	(1, 78)	3.883687	0.0523

Analysis of Variance

Source of Variation	df	Sum of Sq.	Mean Sq.
Between	1	0.013315	0.013315
Within	78	0.267426	0.003429
Total	79	0.280742	0.003554

Category Statistics

Variable	Count	Mean	Std. Dev.	Std. Err. of Mean
----------	-------	------	-----------	-------------------

NPFBSM	40	0.047868	0.015862	0.002508
NPLBM	40	0.073670	0.081274	0.012851
All	80	0.060769	0.059613	0.006665

7. Hasil Uji Unit Root Test Variabel ROA-BSM LEVEL

ADF Test Statistic	-0.575961	1% Critical Value*	-4.2165
		5% Critical Value	-3.5312
		10% Critical Value	-3.1968

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(ROABSM)

Method: Least Squares

Date: 05/16/15 Time: 06:02

Sample(adjusted): 2005:3 2014:4

Included observations: 38 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ROABSM(-1)	-0.079933	0.138783	-0.575961	0.5684
D(ROABSM(-1))	-0.138893	0.166956	-0.831914	0.4113
C	0.202187	0.285538	0.708091	0.4837
@TREND(2005:1)	-0.005532	0.005272	-1.049416	0.3014
R-squared	0.076677	Mean dependent var	-0.050789	
Adjusted R-squared	-0.004792	S.D. dependent var	0.355249	
S.E. of regression	0.356099	Akaike info criterion	0.872087	
Sum squared resid	4.311433	Schwarz criterion	1.044465	
Log likelihood	-12.56966	F-statistic	0.941179	
Durbin-Watson stat	1.838211	Prob(F-statistic)	0.431538	

8. Hasil Uji Unit Root Test VariabelROA BSM 1st Difference

ADF Test Statistic	-4.060490	1% Critical Value*	-4.2242
		5% Critical Value	-3.5348
		10% Critical Value	-3.1988

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(ROABSM,2)

Method: Least Squares

Date: 05/16/15 Time: 06:03

Sample(adjusted): 2005:4 2014:4

Included observations: 37 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(ROABSM(-1))	-1.050927	0.258818	-4.060490	0.0003
D(ROABSM(-1),2)	-0.092978	0.159596	-0.582582	0.5641
C	0.052096	0.131536	0.396060	0.6946
@TREND(2005:1)	-0.005268	0.005599	-0.940832	0.3536

R-squared	0.574596	Mean dependent var	-0.024595
Adjusted R-squared	0.535923	S.D. dependent var	0.530213
S.E. of regression	0.361198	Akaike info criterion	0.903024
Sum squared resid	4.305306	Schwarz criterion	1.077177
Log likelihood	-12.70594	F-statistic	14.85779
Durbin-Watson stat	1.918473	Prob(F-statistic)	0.000003

9. Hasil Uji Unit Root Test Variabel ROE BSM LEVEL

ADF Test Statistic	0.691895	1% Critical Value*	-4.2165
		5% Critical Value	-3.5312
		10% Critical Value	-3.1968

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(ROEBSM)

Method: Least Squares

Date: 05/16/15 Time: 20:50

Sample(adjusted): 2005:3 2014:4

Included observations: 38 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ROEBSM(-1)	0.076308	0.110289	0.691895	0.4937
D(ROEBSM(-1))	-0.268371	0.191425	-1.401959	0.1700
C	4.305697	3.963417	1.086360	0.2850
@TREND(2005:1)	-0.395554	0.191023	-2.070710	0.0460
R-squared	0.147579	Mean dependent var	-0.376053	
Adjusted R-squared	0.072366	S.D. dependent var	9.632214	
S.E. of regression	9.277150	Akaike info criterion	7.392287	
Sum squared resid	2926.227	Schwarz criterion	7.564664	
Log likelihood	-136.4534	F-statistic	1.962133	
Durbin-Watson stat	1.960102	Prob(F-statistic)	0.138235	

10. Hasil Uji Unit Root Test Variabel ROE BSM 1st Difference

ADF Test Statistic	-3.914140	1% Critical Value*	-4.2242
		5% Critical Value	-3.5348
		10% Critical Value	-3.1988

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(ROEBSM,2)

Method: Least Squares

Date: 05/16/15 Time: 20:50

Sample(adjusted): 2005:4 2014:4

Included observations: 37 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(ROEBSM(-1))	-1.060775	0.271011	-3.914140	0.0004

D(ROEBSM(-1),2)	-0.138624	0.176421	-0.785758	0.4376
C	5.798175	3.586620	1.616612	0.1155
@TREND(2005:1)	-0.295275	0.154235	-1.914447	0.0643
R-squared	0.601373	Mean dependent var	-0.602432	
Adjusted R-squared	0.565135	S.D. dependent var	14.19917	
S.E. of regression	9.363547	Akaike info criterion	7.413331	
Sum squared resid	2893.309	Schwarz criterion	7.587485	
Log likelihood	-133.1466	F-statistic	16.59474	
Durbin-Watson stat	1.929391	Prob(F-statistic)	0.000001	

11. Hasil Uji Unit Root Test VariabelCAR BSM LEVEL

ADF Test Statistic	-3.288736	1% Critical Value*	-4.2165
		5% Critical Value	-3.5312
		10% Critical Value	-3.1968

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(CARBSM)

Method: Least Squares

Date: 05/16/15 Time: 06:04

Sample(adjusted): 2005:3 2014:4

Included observations: 38 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
CARBSM(-1)	-0.497665	0.151324	-3.288736	0.0023
D(CARBSM(-1))	0.156215	0.167649	0.931794	0.3580
C	6.079780	1.814197	3.351223	0.0020
@TREND(2005:1)	0.026172	0.019096	1.370560	0.1795
R-squared	0.249967	Mean dependent var	0.122632	
Adjusted R-squared	0.183787	S.D. dependent var	1.233526	
S.E. of regression	1.114423	Akaike info criterion	3.153852	
Sum squared resid	42.22594	Schwarz criterion	3.326229	
Log likelihood	-55.92319	F-statistic	3.777103	
Durbin-Watson stat	2.023792	Prob(F-statistic)	0.019273	

12. Hasil Uji Unit Root Test VariabelCAR BSM 1st Difference

ADF Test Statistic	-5.229631	1% Critical Value*	-4.2242
		5% Critical Value	-3.5348
		10% Critical Value	-3.1988

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(CARBSM,2)

Method: Least Squares

Date: 05/16/15 Time: 06:05

Sample(adjusted): 2005:4 2014:4

Included observations: 37 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(CARBSM(-1))	-1.318391	0.252100	-5.229631	0.0000
D(CARBSM(-1),2)	0.209936	0.171059	1.227270	0.2284
C	0.238232	0.462068	0.515577	0.6096
@TREND(2005:1)	-0.004241	0.019533	-0.217095	0.8295
R-squared	0.562605	Mean dependent var		-0.039730
Adjusted R-squared	0.522842	S.D. dependent var		1.836034
S.E. of regression	1.268270	Akaike info criterion		3.414991
Sum squared resid	53.08081	Schwarz criterion		3.589144
Log likelihood	-59.17733	F-statistic		14.14889
Durbin-Watson stat	2.079510	Prob(F-statistic)		0.000004

13. Hasil Uji Unit Root Test VariabelFDR BSM LEVEL

ADF Test Statistic	-2.887753	1% Critical Value*	-4.2165
		5% Critical Value	-3.5312
		10% Critical Value	-3.1968

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(FDRBSM)

Method: Least Squares

Date: 05/16/15 Time: 06:05

Sample(adjusted): 2005:3 2014:4

Included observations: 38 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
FDRBSM(-1)	-0.585343	0.202698	-2.887753	0.0067
D(FDRBSM(-1))	-0.080277	0.175843	-0.456524	0.6509
C	54.11367	18.56868	2.914244	0.0063
@TREND(2005:1)	-0.063046	0.066727	-0.944839	0.3514
R-squared	0.315388	Mean dependent var		-0.176842
Adjusted R-squared	0.254981	S.D. dependent var		5.197320
S.E. of regression	4.486041	Akaike info criterion		5.939119
Sum squared resid	684.2353	Schwarz criterion		6.111497
Log likelihood	-108.8433	F-statistic		5.221044
Durbin-Watson stat	1.770485	Prob(F-statistic)		0.004500

14. Hasil Uji Unit Root Test VariabelFDR BSM 1st Difference

ADF Test Statistic	-7.437144	1% Critical Value*	-4.2242
		5% Critical Value	-3.5348
		10% Critical Value	-3.1988

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(FDRBSM,2)
 Method: Least Squares
 Date: 05/16/15 Time: 06:05
 Sample(adjusted): 2005:4 2014:4
 Included observations: 37 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(FDRBSM(-1))	-1.865245	0.250801	-7.437144	0.0000
D(FDRBSM(-1),2)	0.368717	0.150682	2.446986	0.0199
C	-0.574712	1.567553	-0.366630	0.7162
@TREND(2005:1)	0.001142	0.066586	0.017158	0.9864
R-squared	0.757113	Mean dependent var	-0.420270	
Adjusted R-squared	0.735032	S.D. dependent var	8.387958	
S.E. of regression	4.317706	Akaike info criterion	5.865131	
Sum squared resid	615.2052	Schwarz criterion	6.039285	
Log likelihood	-104.5049	F-statistic	34.28848	
Durbin-Watson stat	1.537659	Prob(F-statistic)	0.000000	

15. Hasil Uji Unit Root Test VariabelBOPO BSM LEVEL

ADF Test Statistic	-0.187041	1% Critical Value*	-4.2165
		5% Critical Value	-3.5312
		10% Critical Value	-3.1968

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation
 Dependent Variable: D(BOPOBSM)
 Method: Least Squares
 Date: 05/16/15 Time: 06:06
 Sample(adjusted): 2005:3 2014:4
 Included observations: 38 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
BOPOBSM(-1)	-0.021488	0.114885	-0.187041	0.8527
D(BOPOBSM(-1))	-0.139607	0.184151	-0.758113	0.4536
C	0.168404	9.701370	0.017359	0.9863
@TREND(2005:1)	0.097087	0.068658	1.414064	0.1664
R-squared	0.082426	Mean dependent var	0.394474	
Adjusted R-squared	0.001463	S.D. dependent var	4.323816	
S.E. of regression	4.320651	Akaike info criterion	5.863990	
Sum squared resid	634.7129	Schwarz criterion	6.036367	
Log likelihood	-107.4158	F-statistic	1.018073	
Durbin-Watson stat	2.026321	Prob(F-statistic)	0.396754	

16. Hasil Uji Unit Root Test VariabelBOPO BSM 1st Difference

ADF Test Statistic	-5.045274	1% Critical Value*	-4.2242
		5% Critical Value	-3.5348
		10% Critical Value	-3.1988

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(BOPOBSM,2)

Method: Least Squares

Date: 05/16/15 Time: 06:06

Sample(adjusted): 2005:4 2014:4

Included observations: 37 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(BOPOBSM(-1))	-1.312431	0.260131	-5.045274	0.0000
D(BOPOBSM(-1),2)	0.130199	0.168726	0.771658	0.4458
C	-1.845841	1.603989	-1.150781	0.2581
@TREND(2005:1)	0.114069	0.069284	1.646398	0.1092
R-squared	0.583916	Mean dependent var		0.191081
Adjusted R-squared	0.546090	S.D. dependent var		6.452242
S.E. of regression	4.347057	Akaike info criterion		5.878681
Sum squared resid	623.5978	Schwarz criterion		6.052834
Log likelihood	-104.7556	F-statistic		15.43698
Durbin-Watson stat	1.907733	Prob(F-statistic)		0.000002

17. Hasil Uji Unit Root Test VariabelNPF BSM LEVEL

ADF Test Statistic	-1.277234	1% Critical Value*	-4.2165
		5% Critical Value	-3.5312
		10% Critical Value	-3.1968

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(NPFBSM)

Method: Least Squares

Date: 05/16/15 Time: 06:06

Sample(adjusted): 2005:3 2014:4

Included observations: 38 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
NPFBSM(-1)	-0.149095	0.116732	-1.277234	0.2102
D(NPFBSM(-1))	0.059022	0.156569	0.376970	0.7085
C	0.701039	0.780953	0.897672	0.3757
@TREND(2005:1)	0.001807	0.015459	0.116876	0.9076
R-squared	0.068135	Mean dependent var		0.030526
Adjusted R-squared	-0.014088	S.D. dependent var		0.885163
S.E. of regression	0.891376	Akaike info criterion		2.707200
Sum squared resid	27.01475	Schwarz criterion		2.879578
Log likelihood	-47.43681	F-statistic		0.828659
Durbin-Watson stat	2.103022	Prob(F-statistic)		0.487347

18. Hasil Uji Unit Root Test VariabelNPF BSM 1st Difference

ADF Test Statistic	-4.933489	1% Critical Value*	-4.2242
		5% Critical Value	-3.5348
		10% Critical Value	-3.1988

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(NPFBSM,2)

Method: Least Squares

Date: 05/16/15 Time: 06:07

Sample(adjusted): 2005:4 2014:4

Included observations: 37 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(NPFBSM(-1))	-1.126603	0.228358	-4.933489	0.0000
D(NPFBSM(-1),2)	0.018196	0.148501	0.122533	0.9032
C	-0.335832	0.333039	-1.008387	0.3206
@TREND(2005:1)	0.016978	0.014181	1.197246	0.2397
R-squared	0.560092	Mean dependent var	-0.013514	
Adjusted R-squared	0.520100	S.D. dependent var	1.313217	
S.E. of regression	0.909729	Akaike info criterion	2.750465	
Sum squared resid	27.31101	Schwarz criterion	2.924618	
Log likelihood	-46.88360	F-statistic	14.00523	
Durbin-Watson stat	1.589360	Prob(F-statistic)	0.000005	

19. Hasil Uji Unit Root Test Variabel ROA BM LEVEL

ADF Test Statistic	-4.533676	1% Critical Value*	-4.2242
		5% Critical Value	-3.5348
		10% Critical Value	-3.1988

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(ROABM,2)

Method: Least Squares

Date: 05/16/15 Time: 06:12

Sample(adjusted): 2005:4 2014:4

Included observations: 37 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(ROABM(-1))	-1.207436	0.266326	-4.533676	0.0001
D(ROABM(-1),2)	-0.003791	0.166816	-0.022728	0.9820
C	0.202071	0.147079	1.373897	0.1787
@TREND(2005:1)	-0.005637	0.006097	-0.924552	0.3619
R-squared	0.606745	Mean dependent var	-0.006757	
Adjusted R-squared	0.570994	S.D. dependent var	0.594517	
S.E. of regression	0.389400	Akaike info criterion	1.053385	
Sum squared resid	5.003861	Schwarz criterion	1.227538	
Log likelihood	-15.48762	F-statistic	16.97167	
Durbin-Watson stat	1.903166	Prob(F-statistic)	0.000001	

20. Hasil Uji Unit Root Test VariabelROA BM 1st Difference

ADF Test Statistic	-4.533676	1% Critical Value*	-4.2242
		5% Critical Value	-3.5348
		10% Critical Value	-3.1988

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(ROABM,2)

Method: Least Squares

Date: 05/16/15 Time: 06:12

Sample(adjusted): 2005:4 2014:4

Included observations: 37 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(ROABM(-1))	-1.207436	0.266326	-4.533676	0.0001
D(ROABM(-1),2)	-0.003791	0.166816	-0.022728	0.9820
C	0.202071	0.147079	1.373897	0.1787
@TREND(2005:1)	-0.005637	0.006097	-0.924552	0.3619
R-squared	0.606745	Mean dependent var	-0.006757	
Adjusted R-squared	0.570994	S.D. dependent var	0.594517	
S.E. of regression	0.389400	Akaike info criterion	1.053385	
Sum squared resid	5.003861	Schwarz criterion	1.227538	
Log likelihood	-15.48762	F-statistic	16.97167	
Durbin-Watson stat	1.903166	Prob(F-statistic)	0.000001	

21. Hasil Uji Unit Root Test VariabelROE BM LEVEL

ADF Test Statistic	-1.170844	1% Critical Value*	-4.2165
		5% Critical Value	-3.5312
		10% Critical Value	-3.1968

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(ROEBM)

Method: Least Squares

Date: 05/16/15 Time: 21:07

Sample(adjusted): 2005:3 2014:4

Included observations: 38 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ROEBM(-1)	-0.091701	0.078320	-1.170844	0.2498
D(ROEBM(-1))	-0.122312	0.164273	-0.744564	0.4617
C	2.860170	1.213688	2.356595	0.0243
@TREND(2005:1)	-0.011746	0.058808	-0.199728	0.8429
R-squared	0.124520	Mean dependent var	0.536579	
Adjusted R-squared	0.047272	S.D. dependent var	2.639227	
S.E. of regression	2.576092	Akaike info criterion	4.829724	
Sum squared resid	225.6324	Schwarz criterion	5.002102	
Log likelihood	-87.76476	F-statistic	1.611947	

Durbin-Watson stat	1.998873	Prob(F-statistic)	0.204714
--------------------	----------	-------------------	----------

22. Hasil Uji Unit Root Test Variabel ROE BM 1st Difference

ADF Test Statistic	-4.169984	1% Critical Value*	-4.2242
		5% Critical Value	-3.5348
		10% Critical Value	-3.1988

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation
 Dependent Variable: D(ROEBM,2)
 Method: Least Squares
 Date: 05/16/15 Time: 21:08
 Sample(adjusted): 2005:4 2014:4
 Included observations: 37 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(ROEBM(-1))	-1.094533	0.262479	-4.169984	0.0002
D(ROEBM(-1),2)	-0.077410	0.165836	-0.466788	0.6437
C	1.860736	1.052641	1.767684	0.0864
@TREND(2005:1)	-0.062056	0.043292	-1.433428	0.1611
R-squared	0.595167	Mean dependent var	-0.035135	
Adjusted R-squared	0.558364	S.D. dependent var	3.997667	
S.E. of regression	2.656679	Akaike info criterion	4.893836	
Sum squared resid	232.9121	Schwarz criterion	5.067990	
Log likelihood	-86.53597	F-statistic	16.17168	
Durbin-Watson stat	1.860730	Prob(F-statistic)	0.000001	

23. Hasil Uji Unit Root Test Variabel CAR BM LEVEL

ADF Test Statistic	-1.366055	1% Critical Value*	-4.2165
		5% Critical Value	-3.5312
		10% Critical Value	-3.1968

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation
 Dependent Variable: D(CARBM)
 Method: Least Squares
 Date: 05/16/15 Time: 06:13
 Sample(adjusted): 2005:3 2014:4
 Included observations: 38 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
CARBM(-1)	-0.138493	0.101382	-1.366055	0.1809
D(CARBM(-1))	-0.034587	0.169992	-0.203464	0.8400
C	2.872781	2.574097	1.116035	0.2722
@TREND(2005:1)	-0.024451	0.038192	-0.640226	0.5263
R-squared	0.073740	Mean dependent var	-0.187895	

Adjusted R-squared	-0.007989	S.D. dependent var	1.548115
S.E. of regression	1.554287	Akaike info criterion	3.819211
Sum squared resid	82.13743	Schwarz criterion	3.991589
Log likelihood	-68.56501	F-statistic	0.902252
Durbin-Watson stat	1.983779	Prob(F-statistic)	0.450173

24. Hasil Uji Unit Root Test Variabel CAR BM 1st Difference

ADF Test Statistic	-4.758059	1% Critical Value*	-4.2242
		5% Critical Value	-3.5348
		10% Critical Value	-3.1988

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(CARBM,2)

Method: Least Squares

Date: 05/16/15 Time: 06:13

Sample(adjusted): 2005:4 2014:4

Included observations: 37 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(CARBM(-1))	-1.211653	0.254653	-4.758059	0.0000
D(CARBM(-1),2)	0.095634	0.168244	0.568426	0.5736
C	-0.655843	0.606849	-1.080735	0.2877
@TREND(2005:1)	0.019754	0.025277	0.781503	0.4401
R-squared	0.557288	Mean dependent var	0.005676	
Adjusted R-squared	0.517041	S.D. dependent var	2.320023	
S.E. of regression	1.612306	Akaike info criterion	3.895014	
Sum squared resid	85.78449	Schwarz criterion	4.069167	
Log likelihood	-68.05775	F-statistic	13.84684	
Durbin-Watson stat	2.037692	Prob(F-statistic)	0.000005	

25. Hasil Uji Unit Root Test Variabel LDR BM LEVEL

ADF Test Statistic	-2.731209	1% Critical Value*	-4.2165
		5% Critical Value	-3.5312
		10% Critical Value	-3.1968

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(LDRBM)

Method: Least Squares

Date: 05/16/15 Time: 06:14

Sample(adjusted): 2005:3 2014:4

Included observations: 38 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
LDRBM(-1)	-0.365202	0.133714	-2.731209	0.0099
D(LDRBM(-1))	-0.172874	0.157956	-1.094442	0.2815

C	16.82496	6.054803	2.778779	0.0088
@TREND(2005:1)	0.405845	0.146267	2.774685	0.0089
R-squared	0.256171	Mean dependent var		0.719211
Adjusted R-squared	0.190539	S.D. dependent var		3.053353
S.E. of regression	2.747103	Akaike info criterion		4.958272
Sum squared resid	256.5836	Schwarz criterion		5.130649
Log likelihood	-90.20717	F-statistic		3.903140
Durbin-Watson stat	1.968213	Prob(F-statistic)		0.016904

26. Hasil Uji Unit Root Test VariabelLDR BM 1ST

ADF Test Statistic	-5.094238	1% Critical Value*	-4.2242
		5% Critical Value	-3.5348
		10% Critical Value	-3.1988

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation
 Dependent Variable: D(LDRBM,2)
 Method: Least Squares
 Date: 05/16/15 Time: 06:14
 Sample(adjusted): 2005:4 2014:4
 Included observations: 37 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(LDRBM(-1))	-1.486371	0.291775	-5.094238	0.0000
D(LDRBM(-1),2)	0.133497	0.179031	0.745666	0.4611
C	0.533639	1.108050	0.481602	0.6333
@TREND(2005:1)	0.027637	0.048161	0.573838	0.5700
R-squared	0.651531	Mean dependent var		-0.076486
Adjusted R-squared	0.619852	S.D. dependent var		4.951077
S.E. of regression	3.052644	Akaike info criterion		5.171699
Sum squared resid	307.5150	Schwarz criterion		5.345853
Log likelihood	-91.67644	F-statistic		20.56663
Durbin-Watson stat	1.885444	Prob(F-statistic)		0.000000

27. Hasil Uji Unit Root Test VariabelBOPO BM LEVEL

ADF Test Statistic	-1.678011	1% Critical Value*	-4.2165
		5% Critical Value	-3.5312
		10% Critical Value	-3.1968

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation
 Dependent Variable: D(BOPOBM)
 Method: Least Squares
 Date: 05/16/15 Time: 06:15
 Sample(adjusted): 2005:3 2014:4
 Included observations: 38 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
BOPOBM(-1)	-0.220080	0.131155	-1.678011	0.1025
D(BOPOBM(-1))	-0.042307	0.168476	-0.251117	0.8032
C	18.07374	11.86983	1.522662	0.1371
@TREND(2005:1)	-0.135514	0.120128	-1.128073	0.2672
R-squared	0.123949	Mean dependent var	-0.677632	
Adjusted R-squared	0.046651	S.D. dependent var	3.416025	
S.E. of regression	3.335394	Akaike info criterion	5.346359	
Sum squared resid	378.2449	Schwarz criterion	5.518737	
Log likelihood	-97.58083	F-statistic	1.603513	
Durbin-Watson stat	1.962127	Prob(F-statistic)	0.206661	

28. Hasil Uji Unit Root Test VariabelBOPO BM 1st Difference

ADF Test Statistic	-4.016074	1% Critical Value*	-4.2242
		5% Critical Value	-3.5348
		10% Critical Value	-3.1988

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(BOPOBM,2)

Method: Least Squares

Date: 05/16/15 Time: 06:15

Sample(adjusted): 2005:4 2014:4

Included observations: 37 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(BOPOBM(-1))	-1.031642	0.256878	-4.016074	0.0003
D(BOPOBM(-1),2)	-0.110261	0.162503	-0.678515	0.5022
C	-1.627068	1.313020	-1.239180	0.2240
@TREND(2005:1)	0.045870	0.054558	0.840759	0.4065
R-squared	0.587747	Mean dependent var	0.073243	
Adjusted R-squared	0.550269	S.D. dependent var	5.217015	
S.E. of regression	3.498632	Akaike info criterion	5.444427	
Sum squared resid	403.9341	Schwarz criterion	5.618580	
Log likelihood	-96.72190	F-statistic	15.68264	
Durbin-Watson stat	1.801327	Prob(F-statistic)	0.000002	

29. Hasil Uji Unit Root Test VariabelNPL BM LEVEL

ADF Test Statistic	-1.689090	1% Critical Value*	-4.2165
		5% Critical Value	-3.5312
		10% Critical Value	-3.1968

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(NPLBM)

Method: Least Squares

Date: 05/16/15 Time: 06:16
 Sample(adjusted): 2005:3 2014:4
 Included observations: 38 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
NPLBM(-1)	-0.162491	0.096200	-1.689090	0.1004
D(NPLBM(-1))	0.117609	0.161792	0.726912	0.4723
C	2.525588	2.121666	1.190380	0.2421
@TREND(2005:1)	-0.081650	0.070344	-1.160729	0.2538
R-squared	0.082447	Mean dependent var		-0.383158
Adjusted R-squared	0.001486	S.D. dependent var		2.784190
S.E. of regression	2.782120	Akaike info criterion		4.983604
Sum squared resid	263.1666	Schwarz criterion		5.155982
Log likelihood	-90.68848	F-statistic		1.018357
Durbin-Watson stat	1.986575	Prob(F-statistic)		0.396630

30. Hasil Uji Unit Root Test Variabel NPL BM 1st Difference

ADF Test Statistic	-3.063287	1% Critical Value*	-4.2242
		5% Critical Value	-3.5348
		10% Critical Value	-3.1988

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation
 Dependent Variable: D(NPLBM,2)
 Method: Least Squares
 Date: 05/16/15 Time: 06:16
 Sample(adjusted): 2005:4 2014:4
 Included observations: 37 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(NPLBM(-1))	-0.688812	0.224861	-3.063287	0.0043
D(NPLBM(-1),2)	-0.246080	0.158499	-1.552569	0.1301
C	-0.473021	1.030499	-0.459021	0.6492
@TREND(2005:1)	0.010399	0.043581	0.238617	0.8129
R-squared	0.499633	Mean dependent var		0.052162
Adjusted R-squared	0.454145	S.D. dependent var		3.821569
S.E. of regression	2.823452	Akaike info criterion		5.015603
Sum squared resid	263.0721	Schwarz criterion		5.189757
Log likelihood	-88.78866	F-statistic		10.98386
Durbin-Watson stat	1.353231	Prob(F-statistic)		0.000037

31. Hasil Uji Unit Root Test Variabel INFLASI LEVEL

ADF Test Statistic	-3.112596	1% Critical Value*	-4.2165
		5% Critical Value	-3.5312
		10% Critical Value	-3.1968

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation
 Dependent Variable: D(INFLASI)
 Method: Least Squares
 Date: 05/16/15 Time: 06:17
 Sample(adjusted): 2005:3 2014:4
 Included observations: 38 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
INFLASI(-1)	-0.390735	0.125534	-3.112596	0.0037
D(INFLASI(-1))	0.352724	0.166176	2.122598	0.0412
C	4.198973	1.566357	2.680725	0.0112
@TREND(2005:1)	-0.062498	0.039157	-1.596103	0.1197
R-squared	0.240939	Mean dependent var		0.024737
Adjusted R-squared	0.173963	S.D. dependent var		2.412785
S.E. of regression	2.192898	Akaike info criterion		4.507625
Sum squared resid	163.4992	Schwarz criterion		4.680003
Log likelihood	-81.64488	F-statistic		3.597400
Durbin-Watson stat	2.012714	Prob(F-statistic)		0.023269

32. Hasil Uji Unit Root Test Variabel INFLASI 1st Difference

ADF Test Statistic	-3.763810	1% Critical Value*	-4.2242
		5% Critical Value	-3.5348
		10% Critical Value	-3.1988

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation
 Dependent Variable: D(INFLASI,2)
 Method: Least Squares
 Date: 05/16/15 Time: 06:17
 Sample(adjusted): 2005:4 2014:4
 Included observations: 37 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(INFLASI(-1))	-0.858707	0.228148	-3.763810	0.0007
D(INFLASI(-1),2)	0.042661	0.181257	0.235363	0.8154
C	-0.317552	0.906314	-0.350377	0.7283
@TREND(2005:1)	0.014789	0.038501	0.384119	0.7034
R-squared	0.403101	Mean dependent var		0.059189
Adjusted R-squared	0.348838	S.D. dependent var		3.093009
S.E. of regression	2.495893	Akaike info criterion		4.768976
Sum squared resid	205.5728	Schwarz criterion		4.943129
Log likelihood	-84.22605	F-statistic		7.428583
Durbin-Watson stat	1.796079	Prob(F-statistic)		0.000621

33. Hasil Uji Unit Root Test Variabel KURS LEVEL

ADF Test Statistic	-1.850966	1% Critical Value*	-4.2165
		5% Critical Value	-3.5312

10% Critical Value -3.1968

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(KURS)

Method: Least Squares

Date: 05/18/15 Time: 06:43

Sample(adjusted): 2005:3 2014:4

Included observations: 38 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
KURS(-1)	-0.185538	0.100239	-1.850966	0.0729
D(KURS(-1))	0.260053	0.173053	1.502734	0.1421
C	1.678450	0.913559	1.837264	0.0749
@TREND(2005:1)	0.001464	0.000828	1.768542	0.0859
R-squared	0.149541	Mean dependent var		0.006579
Adjusted R-squared	0.074500	S.D. dependent var		0.052673
S.E. of regression	0.050673	Akaike info criterion		-3.027541
Sum squared resid	0.087304	Schwarz criterion		-2.855163
Log likelihood	61.52327	F-statistic		1.992803
Durbin-Watson stat	1.846854	Prob(F-statistic)		0.133573

34. Hasil Uji Unit Root Test VariabelKURS 1st Difference

ADF Test Statistic	-6.014647	1% Critical Value*	-4.2242
		5% Critical Value	-3.5348
		10% Critical Value	-3.1988

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(KURS,2)

Method: Least Squares

Date: 05/18/15 Time: 06:45

Sample(adjusted): 2005:4 2014:4

Included observations: 37 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(KURS(-1))	-1.216247	0.202214	-6.014647	0.0000
D(KURS(-1),2)	0.392374	0.154082	2.546522	0.0157
C	-0.024885	0.017639	-1.410758	0.1677
@TREND(2005:1)	0.001494	0.000764	1.954375	0.0592
R-squared	0.545735	Mean dependent var		-0.001081
Adjusted R-squared	0.504439	S.D. dependent var		0.068182
S.E. of regression	0.047998	Akaike info criterion		-3.133527
Sum squared resid	0.076024	Schwarz criterion		-2.959374
Log likelihood	61.97026	F-statistic		13.21496
Durbin-Watson stat	1.820819	Prob(F-statistic)		0.000008

35. Hasil Uji Unit Root Test Variabel SBI LEVEL

ADF Test Statistic	-3.555882	1% Critical Value*	-4.2165
		5% Critical Value	-3.5312
		10% Critical Value	-3.1968

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(SBI)

Method: Least Squares

Date: 05/16/15 Time: 06:18

Sample(adjusted): 2005:3 2014:4

Included observations: 38 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
SBI(-1)	-0.356384	0.100224	-3.555882	0.0011
D(SBI(-1))	0.497720	0.143305	3.473161	0.0014
C	4.026853	1.191433	3.379839	0.0018
@TREND(2005:1)	-0.060316	0.022335	-2.700480	0.0107
R-squared	0.358516	Mean dependent var	-0.041842	
Adjusted R-squared	0.301915	S.D. dependent var	1.170414	
S.E. of regression	0.977899	Akaike info criterion	2.892479	
Sum squared resid	32.51372	Schwarz criterion	3.064857	
Log likelihood	-50.95711	F-statistic	6.334040	
Durbin-Watson stat	2.188172	Prob(F-statistic)	0.001573	

36. Hasil Uji Unit Root Test Variabel SBI 1st Difference

ADF Test Statistic	-3.762813	1% Critical Value*	-4.2242
		5% Critical Value	-3.5348
		10% Critical Value	-3.1988

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(SBI,2)

Method: Least Squares

Date: 05/16/15 Time: 06:19

Sample(adjusted): 2005:4 2014:4

Included observations: 37 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(SBI(-1))	-0.733651	0.194974	-3.762813	0.0007
D(SBI(-1),2)	0.095008	0.170089	0.558580	0.5802
C	-0.154555	0.414342	-0.373013	0.7115
@TREND(2005:1)	0.004371	0.017594	0.248434	0.8053
R-squared	0.352613	Mean dependent var	-0.033514	
Adjusted R-squared	0.293760	S.D. dependent var	1.358457	
S.E. of regression	1.141622	Akaike info criterion	3.204583	
Sum squared resid	43.00891	Schwarz criterion	3.378736	
Log likelihood	-55.28478	F-statistic	5.991387	

Durbin-Watson stat 1.918146 Prob(F-statistic) 0.002239

37. Estimasi Persamaan Jangka Panjang ROA BSM

Dependent Variable: ROABSM

Method: Least Squares

Date: 05/20/15 Time: 14:24

Sample: 2005:1 2014:4

Included observations: 40

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.069010	0.015155	4.553763	0.0001
CARBSM	-0.089674	0.038910	-2.304641	0.0278
FDRBSM	-0.001225	0.011743	-0.104360	0.9175
BOPOBSM	-0.044559	0.011344	-3.928005	0.0004
NPFBSM	0.071798	0.056872	1.262437	0.2159
INFLASI	0.068426	0.041843	1.635308	0.1118
KURS	-0.000844	0.024978	-0.033804	0.9732
SBI	-0.125890	0.068607	-1.834962	0.0758
R-squared	0.648785	Mean dependent var	0.019110	
Adjusted R-squared	0.571957	S.D. dependent var	0.004417	
S.E. of regression	0.002890	Akaike info criterion	-8.678400	
Sum squared resid	0.000267	Schwarz criterion	-8.340624	
Log likelihood	181.5680	F-statistic	8.444615	
Durbin-Watson stat	1.626330	Prob(F-statistic)	0.000008	

38. Hasil Uji Unit Root Test Residual ROA BSM (Uji Kointegrasi)

ADF Test Statistic	-4.740458	1% Critical Value*	-2.6243
		5% Critical Value	-1.9498
		10% Critical Value	-1.6204

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(RES)

Method: Least Squares

Date: 05/20/15 Time: 14:24

Sample(adjusted): 2005:3 2014:4

Included observations: 38 after adjusting endpoints

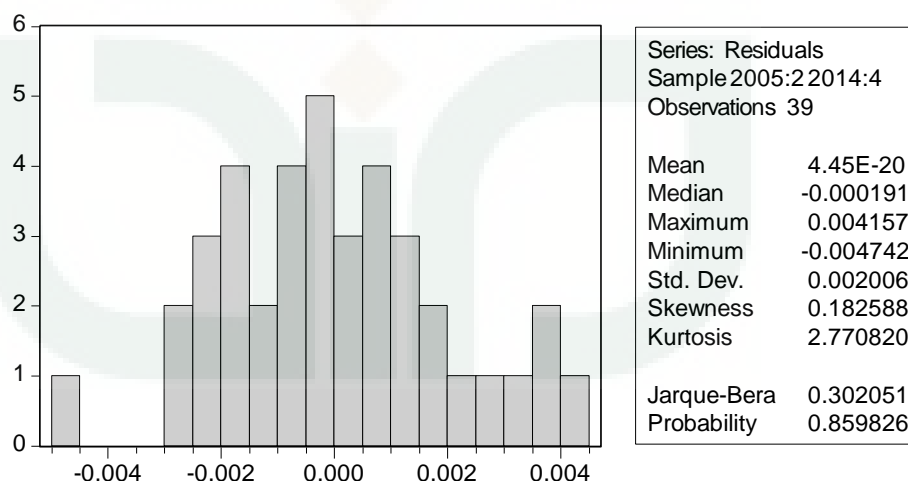
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
RES(-1)	-1.029267	0.217124	-4.740458	0.0000
D(RES(-1))	-0.000928	0.138781	-0.006686	0.9947
R-squared	0.514551	Mean dependent var	-5.27E-05	
Adjusted R-squared	0.501066	S.D. dependent var	0.003119	
S.E. of regression	0.002203	Akaike info criterion	-9.346517	
Sum squared resid	0.000175	Schwarz criterion	-9.260328	
Log likelihood	179.5838	Durbin-Watson stat	1.962572	

39. Estimasi Persamaan Jangka Pendek ROA BSM

Dependent Variable: D(ROABSM)
 Method: Least Squares
 Date: 05/20/15 Time: 13:51
 Sample(adjusted): 2005:2 2014:4
 Included observations: 39 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.000312	0.000370	-0.843192	0.4058
D(CARBSM)	-0.015582	0.035688	-0.436631	0.6655
D(FDRBSM)	-0.000706	0.009124	-0.077357	0.9389
D(BOPOBSM)	-0.041587	0.009737	-4.271007	0.0002
D(NPFBSM)	0.057444	0.046231	1.242561	0.2237
D(INFLASI)	0.130260	0.027634	4.713771	0.0001
D(KURS)	-0.025551	0.012552	-2.035626	0.0507
D(SBI)	-0.228732	0.058686	-3.897546	0.0005
RES(-1)	-0.755023	0.148845	-5.072552	0.0000
R-squared	0.754560	Mean dependent var	-0.000372	
Adjusted R-squared	0.689109	S.D. dependent var	0.004050	
S.E. of regression	0.002258	Akaike info criterion	-9.149302	
Sum squared resid	0.000153	Schwarz criterion	-8.765403	
Log likelihood	187.4114	F-statistic	11.52869	
Durbin-Watson stat	1.721460	Prob(F-statistic)	0.000000	

40. Uji Jarque Bera Persamaan Jangka Panjang ROA BSM



41. Hasil Uji Multikolinieritas Persamaan Jangka Pendek ROA BSM

	D(CARBSM)	D(FDRBSM)	D(BOPOBSM)	D(NPFBSM)	D(INFLASI)	D(KURS)	D(SBI)	RES(-1)
D(CARBSM)	1.000000	-0.295174	-0.222026	0.109473	-0.050430	-0.200994	-0.134276	-0.222883
D(FDRBSM)	-0.295174	1.000000	-0.197564	0.319583	-0.183337	0.337289	-0.182482	0.094074
D(BOPOBSM)	-0.222026	-0.197564	1.000000	0.048627	0.109275	0.026837	0.275098	0.000739

D(NPFBSM)	0.109473	0.319583	0.048627	1.000000	-0.349763	0.009032	-0.131419	0.152947
D(INFLASI)	-0.050430	-0.183337	0.109275	-0.349763	1.000000	-0.075305	0.771605	0.296172
D(KURS)	-0.200994	0.337289	0.026837	0.009032	-0.075305	1.000000	-0.251310	0.150633
D(SBI)	-0.134276	-0.182482	0.275098	-0.131419	0.771605	-0.251310	1.000000	0.397006
RES(-1)	-0.222883	0.094074	0.000739	0.152947	0.296172	0.150633	0.397006	1.000000

42. Hasil Uji Breusch-Godfrey (Autokorelasi) Persamaan Jangka Pendek ROA BSM

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:

F-statistic	1.150980	Probability	0.330843
Obs*R-squared	2.962728	Probability	0.227327

Test Equation:

Dependent Variable: RESID

Method: Least Squares

Date: 05/20/15 Time: 13:54

Presample missing value lagged residuals set to zero.

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	6.38E-06	0.000368	0.017344	0.9863
D(CARBSM)	0.007429	0.036436	0.203880	0.8399
D(FDRBSM)	0.003958	0.009551	0.414451	0.6817
D(BOPOBSM)	0.001842	0.009774	0.188458	0.8519
D(NPFBSM)	-0.024020	0.051821	-0.463518	0.6466
D(INFLASI)	-0.013856	0.029417	-0.471035	0.6413
D(KURS)	0.001777	0.012719	0.139722	0.8899
D(SBI)	0.021039	0.060238	0.349272	0.7295
RES(-1)	0.008392	0.222518	0.037714	0.9702
RESID(-1)	0.152159	0.308166	0.493755	0.6253
RESID(-2)	-0.300058	0.228867	-1.311059	0.2005
R-squared	0.075967	Mean dependent var	4.45E-20	
Adjusted R-squared	-0.254044	S.D. dependent var	0.002006	
S.E. of regression	0.002247	Akaike info criterion	-9.125745	
Sum squared resid	0.000141	Schwarz criterion	-8.656536	
Log likelihood	188.9520	F-statistic	0.230196	
Durbin-Watson stat	1.930911	Prob(F-statistic)	0.990637	

43. Hasil Uji White Heterokedastisitas Persamaan Jangka Pendek ROA BSM

White Heteroskedasticity Test:

F-statistic	1.173797	Probability	0.357108
Obs*R-squared	17.96066	Probability	0.326206

Test Equation:

Dependent Variable: RESID^2

Method: Least Squares

Date: 05/20/15 Time: 13:54

Sample: 2005:2 2014:4

Included observations: 39

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	1.73E-06	1.84E-06	0.940358	0.3572
D(CARBSM)	6.77E-06	0.000149	0.045359	0.9642
(D(CARBSM))^2	0.002209	0.005273	0.418958	0.6793
D(FDRBSM)	3.31E-06	3.85E-05	0.085991	0.9323
(D(FDRBSM))^2	0.000251	0.000401	0.626971	0.5371
D(BOPOBSM)	2.58E-05	2.74E-05	0.939008	0.3579
(D(BOPOBSM))^2	0.000477	0.000368	1.295294	0.2086
D(NPFBSM)	0.000178	0.000162	1.098909	0.2837
(D(NPFBSM))^2	0.003759	0.008445	0.445163	0.6606
D(INFLASI)	0.000162	8.25E-05	1.964143	0.0623
(D(INFLASI))^2	0.002037	0.002063	0.987158	0.3343
D(KURS)	1.53E-05	4.06E-05	0.375173	0.7111
(D(KURS))^2	0.000350	0.000682	0.512681	0.6133
D(SBI)	-0.000304	0.000192	-1.581051	0.1281
(D(SBI))^2	-0.012846	0.012284	-1.045751	0.3070
RES(-1)	-0.000419	0.000530	-0.790012	0.4380
RES(-1)^2	-0.037080	0.088840	-0.417375	0.6804
R-squared	0.460530	Mean dependent var	3.92E-06	
Adjusted R-squared	0.068188	S.D. dependent var	5.29E-06	
S.E. of regression	5.10E-06	Akaike info criterion	-21.23349	
Sum squared resid	5.73E-10	Schwarz criterion	-20.50834	
Log likelihood	431.0530	F-statistic	1.173797	
Durbin-Watson stat	1.878437	Prob(F-statistic)	0.357108	

44. Estimasi Persamaan Jangka Panjang ROE BSM

Dependent Variable: ROEBSM

Method: Least Squares

Date: 05/20/15 Time: 14:42

Sample: 2005:1 2014:4

Included observations: 40

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	1.858152	0.550054	3.378126	0.0019
CARBSM	0.313435	1.412294	0.221933	0.8258
FDRBSM	-0.256762	0.426227	-0.602408	0.5511
BOPOBSM	-1.007295	0.411746	-2.446400	0.0201
NPFBSM	-0.306137	2.064254	-0.148304	0.8830
INFLASI	2.072471	1.518743	1.364597	0.1819
KURS	-1.358147	0.906619	-1.498035	0.1439
SBI	-6.870668	2.490162	-2.759125	0.0095
R-squared	0.754715	Mean dependent var	0.458355	
Adjusted R-squared	0.701059	S.D. dependent var	0.191839	
S.E. of regression	0.104889	Akaike info criterion	-1.494968	
Sum squared resid	0.352056	Schwarz criterion	-1.157192	
Log likelihood	37.89936	F-statistic	14.06577	
Durbin-Watson stat	0.840273	Prob(F-statistic)	0.000000	

45. Hasil Uji Unit Root Test Residual ROE BSM (Uji Kointegrasi)

ADF Test Statistic	-3.798794	1% Critical Value*	-2.6243
		5% Critical Value	-1.9498
		10% Critical Value	-1.6204

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(RES)

Method: Least Squares

Date: 05/20/15 Time: 14:42

Sample(adjusted): 2005:3 2014:4

Included observations: 38 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
RES(-1)	-0.587379	0.154622	-3.798794	0.0005
D(RES(-1))	0.170905	0.159751	1.069825	0.2918
R-squared	0.283963	Mean dependent var		0.007391
Adjusted R-squared	0.264073	S.D. dependent var		0.088177
S.E. of regression	0.075643	Akaike info criterion		-2.274379
Sum squared resid	0.205989	Schwarz criterion		-2.188190
Log likelihood	45.21320	Durbin-Watson stat		1.944834

46. Estimasi Persamaan Jangka Pendek ROE BSM

Dependent Variable: D(ROEBSM)

Method: Least Squares

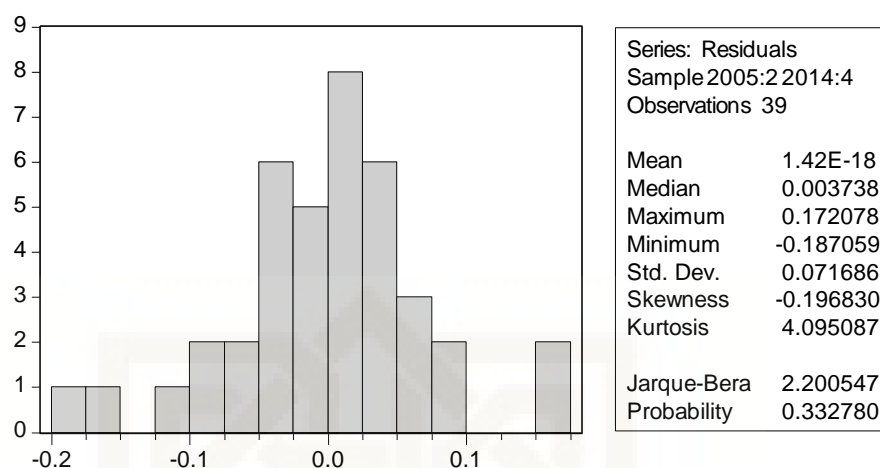
Date: 05/20/15 Time: 12:48

Sample(adjusted): 2004:2 2014:4

Included observations: 43 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.005250	0.011541	0.454914	0.6521
D(CARBSM)	1.906055	1.138679	1.673917	0.1033
D(FDRBSM)	0.399171	0.283747	1.406787	0.1686
D(BOPOBSM)	-1.580107	0.282488	-5.593541	0.0000
D(NPFBSM)	-2.736587	1.352075	-2.023991	0.0509
D(INFLASI)	-0.842790	0.776835	-1.084903	0.2856
D(KURS)	-0.689998	0.385324	-1.790697	0.0822
D(SBI)	0.796345	1.692558	0.470498	0.6410
RES(-1)	-0.498399	0.127940	-3.895578	0.0004
R-squared	0.744083	Mean dependent var		-0.004847
Adjusted R-squared	0.683868	S.D. dependent var		0.132950
S.E. of regression	0.074752	Akaike info criterion		-2.165520
Sum squared resid	0.189987	Schwarz criterion		-1.796896
Log likelihood	55.55867	F-statistic		12.35697
Durbin-Watson stat	1.921960	Prob(F-statistic)		0.000000

47. Hasil Uji Jarque Bera Persamaan Jangka Pendek ROE BSM



48. Hasil Uji Multikolinearitas Persamaan Jangka Pendek ROE BSM

	D(CARBS M)	D(FDRBS M)	D(BOPOB SM)	D(NPFBS M)	D(INFLASI)	D(KURS)	D(SBI)	RES(-1)
D(ROESM)	0.263131	0.087062	-0.555387	-0.048023	-0.084725	-0.199301	-0.159691	-0.133647
D(CARBSM)	1.000000	-0.295174	-0.222026	0.109473	-0.050430	-0.200996	-0.134276	0.158641
D(FDRBSM)	-0.295174	1.000000	-0.197564	0.319583	-0.183337	0.337288	-0.182482	0.019332
D(BOPOBSM)	-0.222026	-0.197564	1.000000	0.048627	0.109275	0.026834	0.275098	-0.339079
D(NPFBSM)	0.109473	0.319583	0.048627	1.000000	-0.349763	0.009032	-0.131419	-0.136470
D(INFLASI)	-0.050430	-0.183337	0.109275	-0.349763	1.000000	-0.075304	0.771605	-0.066344
D(KURS)	-0.200996	0.337288	0.026834	0.009032	-0.075304	1.000000	-0.251306	-0.048001
D(SBI)	-0.134276	-0.182482	0.275098	-0.131419	0.771605	-0.251306	1.000000	-0.174361
RES(-1)	0.158641	0.019332	-0.339079	-0.136470	-0.066344	-0.048001	-0.174361	1.000000

49. Hasil Uji Breusch-Godfrey (Autokorelasi) Persamaan Jangka Pendek ROE BSM

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:

F-statistic	1.109494	Probability	0.343790
Obs*R-squared	2.863779	Probability	0.238857

Test Equation:

Dependent Variable: RESID

Method: Least Squares

Date: 05/20/15 Time: 14:45

Presample missing value lagged residuals set to zero.

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.000142	0.013276	-0.010666	0.9916
D(CARBSM)	0.265617	1.292622	0.205487	0.8387
D(FDRBSM)	0.011408	0.324231	0.035184	0.9722
D(BOPOBSM)	-0.094950	0.353256	-0.268785	0.7901
D(NPFBSM)	-0.243770	1.667985	-0.146146	0.8849
D(INFLASI)	-0.225945	0.994486	-0.227198	0.8219

D(KURS)	0.155295	0.460480	0.337245	0.7384
D(SBI)	0.309308	2.139116	0.144596	0.8861
RES(-1)	-0.009697	0.285079	-0.034017	0.9731
RESID(-1)	0.162067	0.346706	0.467449	0.6438
RESID(-2)	-0.282496	0.263573	-1.071795	0.2930
R-squared	0.073430	Mean dependent var	1.42E-18	
Adjusted R-squared	-0.257488	S.D. dependent var	0.071686	
S.E. of regression	0.080387	Akaike info criterion	-1.971174	
Sum squared resid	0.180940	Schwarz criterion	-1.501964	
Log likelihood	49.43789	F-statistic	0.221899	
Durbin-Watson stat	1.995473	Prob(F-statistic)	0.991871	

50. Hasil Uji White (Heterokedastisitas) Persamaan Jangka Pendek ROE BSM

White Heteroskedasticity Test:

F-statistic	0.906711	Probability	0.572509
Obs*R-squared	15.49790	Probability	0.488517

Test Equation:

Dependent Variable: RESID^2

Method: Least Squares

Date: 05/20/15 Time: 14:45

Sample: 2005:2 2014:4

Included observations: 39

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.005060	0.003056	1.655803	0.1120
D(CARBSM)	-0.082481	0.242361	-0.340323	0.7368
(D(CARBSM))^2	-3.583954	9.548449	-0.375344	0.7110
D(FDRBSM)	-0.004005	0.065201	-0.061419	0.9516
(D(FDRBSM))^2	0.261216	0.741552	0.352255	0.7280
D(BOPOBSM)	0.084376	0.046958	1.796835	0.0861
(D(BOPOBSM))^2	0.141533	0.593948	0.238292	0.8139
D(NPFBSM)	0.250701	0.280907	0.892471	0.3818
(D(NPFBSM))^2	2.537938	15.01401	0.169038	0.8673
D(INFLASI)	0.269561	0.141269	1.908136	0.0695
(D(INFLASI))^2	1.304113	3.590057	0.363257	0.7199
D(KURS)	-0.055546	0.069189	-0.802818	0.4307
(D(KURS))^2	-0.003098	1.238977	-0.002501	0.9980
D(SBI)	-0.639609	0.346560	-1.845593	0.0785
(D(SBI))^2	-10.01593	20.37610	-0.491553	0.6279
RES(-1)	0.019248	0.022545	0.853762	0.4024
RES(-1)^2	-0.092307	0.170433	-0.541607	0.5935
R-squared	0.397382	Mean dependent var	0.005007	
Adjusted R-squared	-0.040885	S.D. dependent var	0.008924	
S.E. of regression	0.009105	Akaike info criterion	-6.260759	
Sum squared resid	0.001824	Schwarz criterion	-5.535617	
Log likelihood	139.0848	F-statistic	0.906711	
Durbin-Watson stat	1.651237	Prob(F-statistic)	0.572509	

51. Estimasi Persamaan Jangka Panjang ROA BM

Dependent Variable: ROABM
 Method: Least Squares
 Date: 05/20/15 Time: 11:32
 Sample(adjusted): 2004:1 2013:4
 Included observations: 40 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.118585	0.007814	15.17690	0.0000
CARBM	-0.019600	0.012546	-1.562185	0.1281
LDRBM	-0.005930	0.004502	-1.317116	0.1972
BOPOBM	-0.121563	0.006786	-17.91373	0.0000
NPLBM	0.029324	0.009950	2.946963	0.0059
INFLASI	-0.061218	0.017140	-3.571621	0.0011
KURS	-0.000387	0.011139	-0.034705	0.9725
SBI	0.089805	0.031725	2.830708	0.0080
R-squared	0.983253	Mean dependent var		0.027228
Adjusted R-squared	0.979589	S.D. dependent var		0.010115
S.E. of regression	0.001445	Akaike info criterion		-10.06438
Sum squared resid	6.68E-05	Schwarz criterion		-9.726601
Log likelihood	209.2875	F-statistic		268.3944
Durbin-Watson stat	1.036170	Prob(F-statistic)		0.000000

52. Hasil Uji Unit Root Test Residual ROA BM (Uji Kointegrasi)

ADF Test Statistic	-2.707455	1% Critical Value*	-2.6243
		5% Critical Value	-1.9498
		10% Critical Value	-1.6204

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation
 Dependent Variable: D(RES)
 Method: Least Squares
 Date: 05/20/15 Time: 11:34
 Sample(adjusted): 2004:3 2013:4
 Included observations: 38 after adjusting endpoints

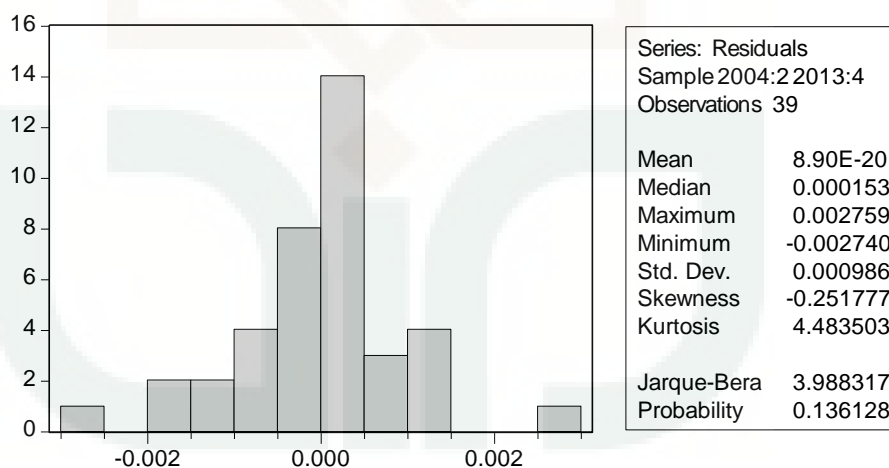
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
RES(-1)	-0.489048	0.180630	-2.707455	0.0103
D(RES(-1))	-0.040558	0.175534	-0.231056	0.8186
R-squared	0.227243	Mean dependent var		8.66E-05
Adjusted R-squared	0.205778	S.D. dependent var		0.001340
S.E. of regression	0.001194	Akaike info criterion		-10.57205
Sum squared resid	5.13E-05	Schwarz criterion		-10.48587
Log likelihood	202.8690	Durbin-Watson stat		1.859872

53. Estimasi Persamaan Jangka Pendek ROA BM

Dependent Variable: D(ROABM)
 Method: Least Squares
 Date: 05/20/15 Time: 11:36
 Sample(adjusted): 2004:2 2013:4
 Included observations: 39 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	8.59E-05	0.000190	0.451768	0.6547
D(CARBM)	-0.007071	0.014480	-0.488333	0.6289
D(LDRBM)	-0.010081	0.006496	-1.551944	0.1312
D(BOPOBM)	-0.116464	0.006863	-16.96943	0.0000
D(NPLBM)	0.032392	0.009621	3.366724	0.0021
D(INFLASI)	-0.034934	0.014379	-2.429603	0.0213
D(KURS)	8.96E-05	0.005914	0.015156	0.9880
D(SBI)	0.009699	0.028466	0.340721	0.7357
RES(-1)	-0.534704	0.170904	-3.128688	0.0039
R-squared	0.935830	Mean dependent var	0.000579	
Adjusted R-squared	0.918718	S.D. dependent var	0.003891	
S.E. of regression	0.001109	Akaike info criterion	-10.57088	
Sum squared resid	3.69E-05	Schwarz criterion	-10.18698	
Log likelihood	215.1321	F-statistic	54.68862	
Durbin-Watson stat	1.630635	Prob(F-statistic)	0.000000	

54. Hasil Uji Jarque Bera Persamaan Jangka Pendek ROA BM



55. Hasil Uji Multikolinearitas Persamaan Jangka Pendek ROA BM

	D(CARBM)	D(LDRBM)	D(BOPOBM)	D(NPLBM)	D(INFLASI)	D(KURS)	D(SBI)	RES(-1)
D(ROABM)	0.474000	-0.037122	-0.943990	-0.279502	-0.125785	-0.029746	-0.228780	0.056449
D(CARBM)	1.000000	-0.033591	-0.497864	0.018882	0.013761	0.095849	-0.220603	0.140811
D(LDRBM)	-0.033591	1.000000	-0.064726	-0.217943	-0.135665	0.329786	-0.219018	-0.006339
D(BOPOBM)	-0.497864	-0.064726	1.000000	0.403151	0.144652	0.005933	0.282475	-0.145946
D(NPLBM)	0.018882	-0.217943	0.403151	1.000000	0.586075	-0.013348	0.568868	-0.004142
D(INFLASI)	0.013761	-0.135665	0.144652	0.586075	1.000000	-0.075305	0.771605	-0.400163
D(KURS)	0.095849	0.329786	0.005933	-0.013348	-0.075305	1.000000	-0.251310	0.007243

D(SBI)	-0.220603	-0.219018	0.282475	0.568868	0.771605	-0.251310	1.000000	-0.277010
RES(-1)	0.140811	-0.006339	-0.145946	-0.004142	-0.400163	0.007243	-0.277010	1.000000

56. Hasil Uji Breusch-Godfrey (Autokorelasi) Persamaan Jangka Pendek ROA BM

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:

F-statistic	1.072223	Probability	0.355886
Obs*R-squared	2.774420	Probability	0.249771

Test Equation:

Dependent Variable: RESID

Method: Least Squares

Date: 05/20/15 Time: 11:37

Presample missing value lagged residuals set to zero.

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-3.62E-05	0.000191	-0.189189	0.8513
D(CARBM)	-0.008009	0.015446	-0.518497	0.6082
D(LDRBM)	0.000677	0.006500	0.104213	0.9177
D(BOPOBM)	-0.002273	0.007028	-0.323414	0.7488
D(NPLBM)	-0.000493	0.009704	-0.050780	0.9599
D(INFLASI)	0.005804	0.014946	0.388344	0.7007
D(KURS)	-0.000522	0.006074	-0.085897	0.9322
D(SBI)	-0.010752	0.030785	-0.349254	0.7295
RES(-1)	-0.262060	0.253111	-1.035355	0.3094
RESID(-1)	0.458175	0.313139	1.463169	0.1546
RESID(-2)	0.093479	0.231178	0.404360	0.6890
R-squared	0.071139	Mean dependent var	8.90E-20	
Adjusted R-squared	-0.260597	S.D. dependent var	0.000986	
S.E. of regression	0.001107	Akaike info criterion	-10.54211	
Sum squared resid	3.43E-05	Schwarz criterion	-10.07290	
Log likelihood	216.5711	F-statistic	0.214445	
Durbin-Watson stat	1.928171	Prob(F-statistic)	0.992881	

57. Hasil Uji White (Heterokedastisitas) Persamaan Jangka Pendek ROA BM

White Heteroskedasticity Test:

F-statistic	0.527839	Probability	0.903168
Obs*R-squared	10.81842	Probability	0.820552

Test Equation:

Dependent Variable: RESID^2

Method: Least Squares

Date: 05/20/15 Time: 11:37

Sample: 2004:2 2013:4

Included observations: 39

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
----------	-------------	------------	-------------	-------

C	7.75E-07	6.00E-07	1.292508	0.2096
D(CARBM)	-8.88E-06	3.12E-05	-0.284115	0.7790
(D(CARBM))^2	-0.000589	0.000818	-0.719679	0.4793
D(LDRBM)	1.76E-05	1.71E-05	1.031646	0.3134
(D(LDRBM))^2	-2.96E-05	0.000516	-0.057333	0.9548
D(BOPOBM)	-2.15E-05	1.84E-05	-1.165854	0.2562
(D(BOPOBM))^2	-4.59E-06	0.000256	-0.017980	0.9858
D(NPLBM)	1.74E-05	2.43E-05	0.716009	0.4815
(D(NPLBM))^2	1.21E-05	0.000444	0.027226	0.9785
D(INFLASI)	2.55E-05	3.16E-05	0.806912	0.4284
(D(INFLASI))^2	0.000415	0.000916	0.453416	0.6547
D(KURS)	-1.24E-06	1.41E-05	-0.088291	0.9304
(D(KURS))^2	0.000106	0.000257	0.411275	0.6848
D(SBI)	-4.14E-05	6.80E-05	-0.607794	0.5495
(D(SBI))^2	-0.002428	0.004167	-0.582618	0.5661
RES(-1)	0.000229	0.000381	0.599305	0.5551
RES(-1)^2	0.076330	0.192766	0.395973	0.6959
R-squared	0.277395	Mean dependent var	9.47E-07	
Adjusted R-squared	-0.248135	S.D. dependent var	1.79E-06	
S.E. of regression	2.00E-06	Akaike info criterion	-23.10777	
Sum squared resid	8.80E-11	Schwarz criterion	-22.38262	
Log likelihood	467.6014	F-statistic	0.527839	
Durbin-Watson stat	2.309519	Prob(F-statistic)	0.903168	

58. Estimasi Persamaan Jangka Panjang ROE BM

Dependent Variable: ROEBM

Method: Least Squares

Date: 05/20/15 Time: 11:48

Sample(adjusted): 2004:1 2013:4

Included observations: 40 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	1.238485	0.125747	9.849016	0.0000
CARBM	-0.834934	0.201916	-4.135060	0.0002
LDRBM	-0.308716	0.072456	-4.260717	0.0002
BOPOBM	-0.927113	0.109211	-8.489206	0.0000
NPLBM	0.266567	0.160137	1.664618	0.1058
INFLASI	-0.620087	0.275842	-2.247977	0.0316
KURS	0.069999	0.179269	0.390468	0.6988
SBI	0.549845	0.510572	1.076918	0.2896
R-squared	0.935951	Mean dependent var	0.219137	
Adjusted R-squared	0.921941	S.D. dependent var	0.083242	
S.E. of regression	0.023257	Akaike info criterion	-4.507549	
Sum squared resid	0.017309	Schwarz criterion	-4.169773	
Log likelihood	98.15098	F-statistic	66.80275	
Durbin-Watson stat	0.798552	Prob(F-statistic)	0.000000	

59. Hasil Uji Unit Root Test Residual ROE BM (Uji Kointegrasi)

ADF Test Statistic -2.726054 1% Critical Value* -2.6243

5% Critical Value	-1.9498
10% Critical Value	-1.6204

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(RES)

Method: Least Squares

Date: 05/20/15 Time: 11:49

Sample(adjusted): 2004:3 2013:4

Included observations: 38 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
RES(-1)	-0.396982	0.145625	-2.726054	0.0098
D(RES(-1))	0.042486	0.164104	0.258896	0.7972
R-squared	0.188297	Mean dependent var		0.001145
Adjusted R-squared	0.165750	S.D. dependent var		0.018500
S.E. of regression	0.016898	Akaike info criterion		-5.272067
Sum squared resid	0.010279	Schwarz criterion		-5.185878
Log likelihood	102.1693	Durbin-Watson stat		1.986781

60. Estimasi Persamaan Jangka Pendek ROE BM

Dependent Variable: D(ROEBM)

Method: Least Squares

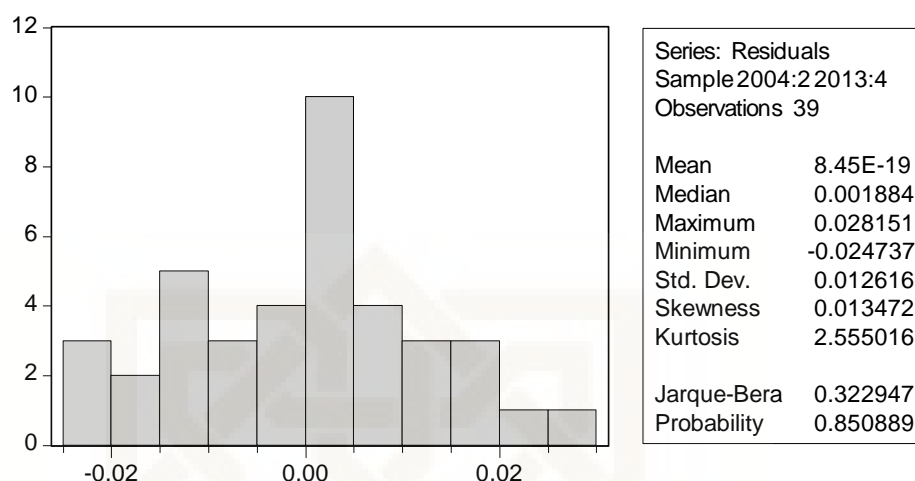
Date: 05/20/15 Time: 11:51

Sample(adjusted): 2004:2 2013:4

Included observations: 39 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.000563	0.002435	0.231055	0.8188
D(CARBM)	-0.294281	0.185468	-1.586693	0.1231
D(LDRBM)	-0.120876	0.083602	-1.445852	0.1586
D(BOPOBM)	-0.762853	0.091437	-8.342897	0.0000
D(NPLBM)	0.101759	0.119318	0.852842	0.4005
D(INFLASI)	-0.221296	0.172131	-1.285625	0.2084
D(KURS)	0.049335	0.075686	0.651839	0.5195
D(SBI)	-0.077056	0.364143	-0.211609	0.8338
RES(-1)	-0.316203	0.122243	-2.586677	0.0148
R-squared	0.779986	Mean dependent var		0.004290
Adjusted R-squared	0.721315	S.D. dependent var		0.026896
S.E. of regression	0.014198	Akaike info criterion		-5.472200
Sum squared resid	0.006048	Schwarz criterion		-5.088301
Log likelihood	115.7079	F-statistic		13.29435
Durbin-Watson stat	1.377539	Prob(F-statistic)		0.000000

61. Hasil Uji Jarque Bera Persamaan Jangka Pendek ROE BM



62. Uji Multikolinieritas Persamaan Jangka Pendek ROE BM

	D(CARBM)	D(LDRBM)	D(BOPOBM)	D(NPLBM)	D(INFLASI)	D(KURS)	D(SBI)	RES(-1)
D(ROEBM)	0.309513	-0.011785	-0.832376	-0.398870	-0.237713	0.015607	-0.312983	0.083657
D(CARBM)	1.000000	-0.033591	-0.497864	0.018882	0.013761	0.095849	-0.220603	0.143286
D(LDRBM)	-0.033591	1.000000	-0.064726	-0.217943	-0.135665	0.329786	-0.219018	-0.091568
D(BOPOBM)	-0.497864	-0.064726	1.000000	0.403151	0.144652	0.005933	0.282475	-0.294557
D(NPLBM)	0.018882	-0.217943	0.403151	1.000000	0.586075	-0.013348	0.568868	-0.025605
D(INFLASI)	0.013761	-0.135665	0.144652	0.586075	1.000000	-0.075305	0.771605	-0.221813
D(KURS)	0.095849	0.329786	0.005933	-0.013348	-0.075305	1.000000	-0.251310	0.003812
D(SBI)	-0.220603	-0.219018	0.282475	0.568868	0.771605	-0.251310	1.000000	-0.169245
RES(-1)	0.143286	-0.091568	-0.294557	-0.025605	-0.221813	0.003812	-0.169245	1.000000

63. Hasil Uji Breusch-Godfrey (Autokorelasi) Persamaan Jangka Pendek ROE BM

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:

F-statistic	2.501351	Probability	0.100120
Obs*R-squared	5.911801	Probability	0.052032

Test Equation:

Dependent Variable: RESID

Method: Least Squares

Date: 05/20/15 Time: 11:53

Presample missing value lagged residuals set to zero.

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.000321	0.002326	-0.137997	0.8912
D(CARBM)	-0.075876	0.181827	-0.417296	0.6796
D(LDRBM)	0.025547	0.080530	0.317237	0.7534
D(BOPOBM)	0.004903	0.087282	0.056170	0.9556
D(NPLBM)	-0.017535	0.114156	-0.153604	0.8790
D(INFLASI)	0.022847	0.164522	0.138868	0.8905
D(KURS)	-0.007672	0.072705	-0.105524	0.9167

D(SBI)	-0.025202	0.348948	-0.072222	0.9429
RES(-1)	-0.150121	0.154243	-0.973278	0.3387
RESID(-1)	0.506128	0.227525	2.224490	0.0344
RESID(-2)	-0.021156	0.215648	-0.098106	0.9225
R-squared	0.151585	Mean dependent var	8.45E-19	
Adjusted R-squared	-0.151421	S.D. dependent var	0.012616	
S.E. of regression	0.013537	Akaike info criterion	-5.534021	
Sum squared resid	0.005131	Schwarz criterion	-5.064811	
Log likelihood	118.9134	F-statistic	0.500270	
Durbin-Watson stat	2.018110	Prob(F-statistic)	0.875246	

64. Hasil Uji White Persamaan Jangka Pendek ROEBM

White Heteroskedasticity Test:

F-statistic	2.514716	Probability	0.022939
Obs*R-squared	25.21365	Probability	0.066147

Test Equation:

Dependent Variable: RESID^2

Method: Least Squares

Date: 05/20/15 Time: 11:53

Sample: 2004:2 2013:4

Included observations: 39

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	7.35E-05	4.69E-05	1.567008	0.1314
D(CARBM)	-0.003593	0.002438	-1.473833	0.1547
(D(CARBM))^2	-0.086290	0.066080	-1.305843	0.2051
D(LDRBM)	0.001053	0.001246	0.844957	0.4072
(D(LDRBM))^2	0.119227	0.033639	3.544342	0.0018
D(BOPOBM)	-0.000921	0.001376	-0.669779	0.5100
(D(BOPOBM))^2	-0.013025	0.018231	-0.714444	0.4825
D(NPLBM)	0.000859	0.001890	0.454528	0.6539
(D(NPLBM))^2	-0.005428	0.029307	-0.185215	0.8548
D(INFLASI)	-0.000272	0.002117	-0.128609	0.8988
(D(INFLASI))^2	0.087619	0.068745	1.274551	0.2158
D(KURS)	0.001122	0.001064	1.054471	0.3031
(D(KURS))^2	-0.006698	0.018786	-0.356573	0.7248
D(SBI)	-0.005245	0.004943	-1.061164	0.3001
(D(SBI))^2	-0.335852	0.341180	-0.984382	0.3356
RES(-1)	0.001549	0.001892	0.818771	0.4217
RES(-1)^2	-0.008816	0.061442	-0.143487	0.8872
R-squared	0.646504	Mean dependent var	0.000155	
Adjusted R-squared	0.389416	S.D. dependent var	0.000196	
S.E. of regression	0.000153	Akaike info criterion	-14.43196	
Sum squared resid	5.16E-07	Schwarz criterion	-13.70681	
Log likelihood	298.4231	F-statistic	2.514716	
Durbin-Watson stat	1.800963	Prob(F-statistic)	0.022939	

CURRICULUM VITAE

Nama : Tulasmi
Jenis Kelamin : Perempuan
Agama : Islam
Prodi : Hukum Islam
Jurusan : Keuangan dan Perbankan Syariah
Alamat : Pogung Lor RT 08 RW 47 No. 181 B Sinduadi Mlati
Sleman Yogyakarta
Orang Tua :
 Ayah : Satiman
 Ibu : Tumiyeem
E-mail : inaugust17@gmail.com

Riwayat Pendidikan Formal:

No	Tingkat	Sekolah	Jurusan	Periode
1.	SD	SDN Sinduadi Timur		1990-1996
2.	SMP	SMP 6 Yogyakarta		1996-1999
3.	SMA	SMA 6 Yogyakarta		1999-2002
4.	S1	UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta	Keuangan Islam	2003-2008