ANALISIS KINERJA BANK SYARIAH MANDIRI DENGAN METODE *DU PONT* Tahun 2006--2009



SKRIPSI

DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS SYARIAH DAN HUKUM UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN SYARAT-SYARAT MEMPEROLEH GELAR SARJANA STRATA SATU DALAM ILMU EKONOMI ISLAM

OLEH: IIS ISTIKOMAH 06390011

PEMBIMBING:

- 1. Dr. M. FAKHRI HUSEIN, SE, M.Si
- 2. M. YAZID AFANDI, S.Ag, M.Ag

PROGRAM STUDI KEUANGAN ISLAM FAKULTAS SYARIAH DAN HUKUM UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA 2010

ABSTRAK

Pencerminan baik tidaknya kinerja suatu bank dapat dilihat pada laporan keuangannya. Setelah mendapat informasi mengenai laporan keuangan, langkah berikutnya untuk dapat mengetahui posisi kinerja suatu bank adalah menganalisis laporan keuangan. Analisis laporan keuangan dilakukan dengan mengolah informasi-informasi dan data yang ada pada laporan keuangan dengan suatu metode analisa, untuk menghasilkan dan menyajikan indikator-indikator yang penting yang dapat menggambarkan kondisi keuangan bank. Analisis Du Pont sering digunakan untuk pengendalian divisi, prosesnya disebut dengan pengendalian terhadap tingkat ekuitas (ROE), sehingga kenaikan dan penurunan ROE suatu bank dapat diketahui. Penelitian ini menggunakan analisis Du Pont yang melibatkan unsur leverage. Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis kinerja keuangan Bank Syariah Mandiri tahun 2006—2009. Adapun sampel dalam penelitian ini berjumlah 48 laporan keuangan bulanan yang diangkat dari tahun 2006--2009. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis deskriptif yang membandingkan rasio keuangan tahunan Bank Syariah Mandiri dengan analisis Du Pont.

Berdasarkan tabel perhitungan ROE dengan analisis *Du Pont*, diketahui bahwa perhitungan ROE dengan analisis *Du Pont* berbeda dengan ROE yang tertera pada laporan keuangan PT. BSM. Perbedaan tersebut dikarenakan dalam perhitungan ROE pada analisis *Du Pont* memasukkan unsur *leverage*. Selain itu, melalui perhitungan dengan analisis *Du Pont* dapat diketahui unsur-unsur yang memiliki pengaruh paling besar terhadap naik turunnya tingkat ROE perusahaan.

Berdasarkan hasil analisis, diketahui juga bahwa net profit margin mengalami peningkatan disetiap tahun pengamatan (2006--2009) dengan peningkatan tertinggi terjadi pada tahun 2009. Financial leverage PT. BSM mengalami penurunan pada tahun 2006--2008, sedangkan pada tahun 2009 leverage PT. BSM mengalami peningkatan sebesar 0,01%. Hal ini disebabkan karena adanya kenaikan pada total hutangnya. Sedangkan penurunan tingkat leverage PT. BSM disebbakan adanya penurunan total hutang yang ditanggung perusahaan yang diimbnagi dengan peningkatan pada total aset. Sementara asset utilization PT. BSM mengalami fluktuasi selama periode pengamatan (tahun 2006--2009). Hal itu terjadi karena meningkatnya beban *non* operasional yaitu beban penyisihan kerugian aktiva produktif yang disebabkan adanya peningkatan kredit yang diberikan bank. Dengan demikian, dapat dinyatakan bahwa melalui analisis Du Pont perkembangan tingkat kinerja keuangan PT. BSM dari tahun 2006—2009 dilihat dari pencapaian prosentase ROE sebagian besar dipengaruhi oleh tingkat profit margin yang dihasilkan. Hal ini menunjukkan kemampuan PT. BSM dalam menghasilkan laba bersih.

Keywords: Kinerja Keuangan, Kinerja BSM, dan Analisis Du Pont

SURAT PERNYATAAN

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama

: Iis Istikomah

NIM

: 06390011

Jurusan-Prodi : Muamalah- Keuangan Islam

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul Analisis Kinerja Bank Syari'ah Mandiri Dengan Metode Du Pont Tahun 2006—2009 adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusun sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam footnote atau daftar pustaka. Dan apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggungjawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi, dan digunakan

sebagaimana perlunya.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 06 Juli 2010

Mengetahui / Ka. Prodi Keuangan Islam

Dr. M. Fakhir Husein, S.E., M.Si

NIP. 150 368 327

Penyusun

lis Istikomah NIM. 06390011

SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal: Skripsi

Saudari Iis Istikomah

Lamp:

Kepada Yth. Bapak Dekan Fakultas Syari'ah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta Di Yogyakarta.

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi Saudara:

Nama: Iis Istikomah NIM: 06390011

Judul: Analisis Kinerja Bank Syari'ah Mandiri Dengan Metode Du

Pont Tahun 2006--2009

Sudah dapat diajukan kembali kepada Fakultas Syariah Jurusan/Program studi Keuangan Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana strata satu dalam ilmu ekonomi Islam.

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

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 06 Juli 2010 Pembimbing I

<u>Dr. M. Fakhri Husein, SE, M.Si</u> NIP. 197111292005011003



Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga FM-UINSK-BM-05-03/R0

SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal: Skripsi

Saudari Iis Istikomah

Lamp:

Kepada Yth. Bapak Dekan Fakultas Syariah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta Di Yogyakarta.

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi Saudara:

Nama: Iis Istikomah NIM: 006390011

Judul : Analisis Kinerja Bank Syariah Mandiri Dengan Metode Du

Pont Tahun 2006--2009

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Syariah dan Hukum Jurusan/Program studi Keuangan Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana strata satu dalam ilmu ekonomi Islam.

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

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 5 Juli 2010 Pembimbing II

M.Yazid Afandi, S. Ag., M.Ag NIP. 19720913 200312 1 001

PENGESAHAN SKRIPSI Nomor: UIN.02/K.KUI-SKR/PP.00.9/045/2010

Skripsi dengan judul

ANALISIS KINERJA KEUANGAN

SYARIAH MANDIRI DENGAN METODE DU

PONTTh. 2006--2009

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama

: Iis Istikomah

MIN

: 06390011

Telah dimunagasyahkan pada

: Rabu, 14 Juli 2010

Nilai Munagasyah

: A/B

Dan dinyatakan telah dapat diterima oleh Fakultas Syariah UIN Sunan Kalijaga.

TIM MUNAQASYAH:

Ketua Sidang

M.Yazid Afandi, S. Aq., M.Aq

NIP. 19720913 200312 1 001

Penguji I

Sunaryati, S.E., M.Si.

NIP:19751111 200212 2 002

Penguji II

M. Ghafuf Wibowo, SE, M.Sc. NIP. 19800314 200312 1 003

Yogyakarta, 20 Juli 2010 Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga

Fakultas Syariah

DEKAN

dian Wahyudi, M.A., Ph.D.

19600417 198903 1 00

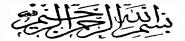
Skripsi ini kuperSembahkan:

- ♣ Teruntuk Kedua orang tuaku tersayang, terhormat L termulia Ayahanda H. Abdul Aziz L Ibunda Hj. Idah Saidah untuk setiap Doa L air mata
- ♣ Kakanda tercinta Ahmad Khoirul Bahri & Pekik
 Nursasongko, S. S untuk setiap kata dan dukungannya
- ♣Adinda tersayang Nur Ied Azizah, Nur Jannah & Gathit
 Puspitasari Yang Slalu menjadi semangatku untuk menatap
 masa depan
- ♣Seluruh keluarga L saudara-saudaraku yang slalu menjadi tempat berbagi dalam suka L duka
- ♣ Dan Almamaterku Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta

MOTTO

"...Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan yang lain) dan ingat kepada Tuhanmulah hendaknya kamu berharap...." (QS. Al Insyiroh: 6-8) "....Sesungguhnya Allah tidak merobah Keadaan sesuatu kaum sehingga mereka merobah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri....." (QS. AR-Ra'ad: 11)

KATA PENGANTAR



Allah 'azza wajalla dan puji penghias hati bagi Allah Yang Maha Suci, sujud syukur Alhamdullilah kepada Allah SWT yang melimpahkan rahmat dan karunia, serta petunjuk-Nya sehingga penyusun dapat menyelesaikan skripsi ini.

Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan akademis untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Islam Jurusan Keuangan Islam pada Fakultas Syariah dan Hukum Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta. Penyusun menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini, masih banyak kelemahan dan kekurangan yang disebabkan oleh keterbatasan pengetahuan dan pengalaman penyusun. Namun, dengan banyaknya pihak yang memberikan motivasi dan semangatnya, sehingga penyusun dapat menyelesaikan skripsi ini. Untuk itu, pada kesempatan ini dengan kerendahan hati dan penuh rasa hormat penyusun mengucapkan terimakasih kepada:

- Bapak Prof. Dr. HM. Amin Abdullah, selaku rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
- Bapak Prof. Drs. Yudian Wahyudi, Ph.D, selaku dekan Fakultas Syariah dan Hukum Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
- 3. Dr. M. Fakhri Husein, S.E., M.Si dan M.Yazid Afandi, S.Ag., M.Ag selaku dosen pembimbing skripsi yang dengan kesabaran hati memberikan bimbingan pada penyusun sehingga penyusun dapat menyelesaikan skripsi ini, penyusun menghaturkan banyak terimakasih atas segala ilmu dan bimbingannya.

4. Keluarga tercinta: Abah, Umi, Bulik Ratna, Acunk, De' anah dan De' Nung serta keluarga Besar di Majalengka dan Cirebon untuk doa, perhatian, support dan kasih sayang yang tak ternilai. Seluruh keluarga Kebumen terimakasih atas dukungannya, dan yang tercinta kangmas Pekik Nur Sasongko, S.S., yang dengan kesabaran mendidik, memberikan semangat dan motivasi agar segera menyelesaikan skripsi ini

5. Bapak Abdul Rozak, S.Ag., M. Ag., atas semua doa dan dukungannya.

Keluarga besar CEPEDI, terimakasih atas do'a dan bimbingannya kepada Drs.
 Kasturi Al-'Asyadi dan Syarif Hidayatullah, S.A.g.,

7. Saudara-saudara seperjuangan (khususnya miftah, yuni, yani, yani, asfi) dan saudar-saudara ISMANSA atas semangat dan do'anya.

8. Bank Mandiri Syariah, sebagai objek penelitian penyusun.

 Keluarga besar BMT Bina Artha, atas semua pengalaman dan didikan yang diberikan kepada penyusun.

 Semua pihak yang ikut serta membantu penyusunan skripsi ini yang tidak dapat penyusun tuliskan satu persatu.

Semoga semua motivasi, semangat, do'a, serta bantuan yang telah diberikan mendapat imbalan dari Allah SWT. Penyusun berharap semoga karya tulis ini dapat bermanfaat. Amin.

Penyusun Yogyakarta, 5 Juli 2010

> <u>Iis Istikomah</u> NIM. 06390011

PEDOMAN TRANSLITERASI

Penulisan Transliterasi Arab-latin dalam penyusunan skripsi ini menggunakan pedoman transliterasi dari Keputusan Bersama Menteri Agama RI dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Tanggal 10 September 1985 No: 158 dan 0543b/U/1987. Secara garis besar, uraiannya adalah sebagai berikut:

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan	
1	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan	
ب	Ba'	В	Be	
ت	Ta'	Т	Те	
ث	Sa'	S	Es (titik di atas)	
ح	Jim	J	Je	
۲	На	Н{	Ha (titik di bawah)	
Ċ	Kha	Kh	Ka dan ha	
7	Dal Z al	D	De	
?		Z	Zet (titik di atas)	
ر	Ra'	R	Er	
ز	Zai	Z	Zet	
س	Sin	S	Es	
m	Syin	Sy	Es dan Ye Es (titik di bawah)	
ص	Sad	S{		

ض	Dad	D{	De (titik di bawah)		
ط	T a	T {	Te (titik di bawah)		
ظ	Za	Z{	Zet (titik di bawah)		
٤	'Ain	' -	Koma terbalik (di atas)		
غ	Gain	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	Wau	W	We		
ھـ	Ha'	Н	На		
۶	Hamzah	'-	Apostrof		
ي	Ya	Y	Ye		

B. Konsonan Rangkap

Konsonan rangkap yang disebabkan Syaddah ditulis rangkap.

Contoh : نزّ ل ditulis *nazzala*.

بهنّ ditulis *bihinna*.

C. Vokal Pendek

Fathah (____) ditulis a, Kasrah (____) ditulis i, dan Dammah (____) ditulis u.

Contoh: أحمد ditulis ahļmada.

رفِق ditulis *rafiqa*.

ditulis saluha.

D. Vokal Panjang

Bunyi a panjang ditulis aş bunyi i panjang ditulis i>dan bunyi u panjang ditulis uş masing-masing dengan tanda hubung (-) di atasnya.

1. Fathah + Alif ditulis a>

كاف ditulis fala>

2. Kasrah + Ya' mati ditulis i>

ditulis mishq

3. Dammah + Wawu mati ditulis u>

ditulis *ushi* اصول

E. Vokal Rangkap

1. Fathah + Ya' mati ditulis ai

/ditulis az-Zuhaili الزحيلي

2. Fathah + Wawu mati ditulis au

ditulis thuq.

F. Ta' Marbutah di Akhir Kata

Kalau pada kata yang terakhir dengan ta' marbutah diikuti oleh kata yang menggunakan kata sandang "al" serta bacaan kedua kata itu terpisah, maka ta' marbutah itu ditransliterasikan dnegan ha/h.

Contoh: روضة الجنة ditulis Raudah al-Jannah.

G. Hamzah

- Bila terletak di awal kata, maka ditulis berdasarkan bunyi vokal yang mengiringinya.
 - إن ditulis *inna*
- 2. Bila terletak di akhir kata, maka ditulis dengan lambang apostrof (').
 - ditulis wat/un وطء
- 3. Bila terletak di tengah kata dan berada setelah vokal hidup, maka ditulis sesuai dengan bunyi vokalnya.
 - ربائب ditulis *rabâ'îb*
- 4. Bila terletak di tengah kata dan dimatikan, maka ditulis dengan lambang apostrof (').
 - تأخذون ditulis ta'khuzûna.

H. Kata Sandang Alif + Lam

- 1. Bila diikuti huruf qamariyah ditulis al.
 - ditulis al-Baqarah.
- 2. Bila diikuti huruf *syamsiyah*, huruf 1 diganti dengan huruf *syamsiyah* yang bersangkutan.
 - النساء ditulis an-Nisa'.

Catatan: yang berkaitan dengan ucapan-ucapan bahasa Persi disesuaikan dengan yang berlaku di sana seperti: *Kazi (qadi)*.

DAFTAR ISI

	Halan	an
HALAM	IAN JUDUL	i
ABSTR	AK	ii
NOTA I	DINAS PEMBIMBING	iii
SURAT	PERNYATAAN	v
PENGE	SAHAN	vi
HALAN	IAN PERSEMBAHAN	vii
MOTTO)	viii
KATA I	PENGANTAR	ix
PEDOM	IAN TRANSLITERASI	xi
DAFTA	R ISI	xv
DAFTA	R TABELx	viii
DAFTA	R GAMBAR	xix
BAB I	PENDAHULUAN	1
	A. Latar Belakang Masalah	1
	B. Rumusan Masalah	6
	C. Tujuan dan Manfaat Penelitian	6
	D. Sistematika Pembahasan	7
BAB II	TINJAUAN PUSTAKA DAN LANDASAN TEORI	9
	A. Tinjauan Pustaka	9
	B. Landasan Teori	12
	1. Bank Syariah	12
	a. Pengertian Bank Syariah	12
	b. Peranan Bank Syariah	12
	c. Prinsip Dasar Bank Syariah	14
	1) Prinsip Titipan atau Simpanan (Al-Wadi'ah)	14
	2) Prinsip Bagi Hasil (Profit Sharing)	17
	3) Prinsip Jual Beli (At-Tijarah) dan Margin Keuntungan	20

	4) Prinsip Sewa (Al-Ijarah)	21
	5) Prinsip Jasa (Fee-Based Service)	22
	d. Sistem Penghimpunan Dana Bank Syariah	26
	e. Perbedaan Bank Syariah dan Bank Konvensional	29
	f. Perkembangan Bank Syariah	32
	2. Bank Syariah Mandiri	34
	a. Sejarah Berdirinya Bank Syariah Mandiri	34
	b. Visi dan Misi Bank Syariah Mandiri	39
	c. Tujuan Bank Syariah Mandiri	39
	d. Kegiatan Usaha Bank Syariah Mandiri	40
	e. Prinsip Operasi Bank Syariah Mandiri	40
	3. Laporan Keuangan	42
	a. Pengertian Laporan Keuangan	42
	b. Jenis-jenis Laporan Keuangan	43
	c. Tujuan Laporan Keuangan	44
	4. Analisis Laporan Keuangan	45
	a. Pengertian Analisis Laporan Keuangan	45
	b. Jenis-jenis Analisis Laporan Keuangan	45
	c. Tujuan Analisis Laporan Keuangan	46
	d. Keterbatasan Analisis Laporan Keuangan	46
	5. Analisis Du Pont	50
	a. Pengertian Analisis Du Pont	50
	b. Tujuan Analisis Du Pont	53
	c. Kerangka Pemikiran Du Pont	54
BAB III	METODE PENELITIAN	57
	A. Objek dan Data Penelitian	57
	B. Diagram Alur Penelitian	58
	C. Sifat dan Variabel Penelitian	58
	D. Definisi variabel Penelitian	62
	E. Metode Pengumpulan Data	63

	F.	Teknik Analisis Data	64
		1. Analisis Rasio Keuangan	64
		2. Analisis <i>Du Pont</i>	68
BAB IV	\mathbf{H}	ASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	71
	A.	Analisis Deskriptif	71
		1. Rasio Profitablitas	71
		2. Rasio Likuiditas	72
		3. Rasio Efisiensi Usaha	76
		4. Rasio Solvabilitas	77
	В.	Analisis Return on Equity dengan Du Pont	78
BAB V	KF	ESIMPULAN DAN SARAN PENELITIAN	92
	A.	Kesimpulan	92
	B.	Saran	95
DAFTA	R P	USTAKA	96
LAMPII	RAI	N	

DAFTAR TABEL

	Halama	n
Tabel 1	Kinerja Rasio Profitabilitas PT. BSM periode 2006—2009	71
Tabel 2	Kinerja Rasio Likuiditas PT. BSM periode 2006—2009	73
Tabel 3	Kinerja Rasio Efisiensi Usaha PT. BSM periode 2006—2009	76
Tabel 4	Kinerja Rasio Solvabilitas PT. BSM periode 2006—2009	78
Tabel 5	Kinerja PT. BSM dengan analisis <i>Du Pont</i> periode 2006—2009 .	79
Tabel 6	Net Profit Margin PT. BSM periode 2006—2009	82
Tabel 7	Total Asset Turnover PT. BSM periode 2006—2009	84
Tabel 8	Financial Leverage PT. BSM periode 2006—2009	86

DAFTAR GAMBAR

	Halama	n
Gambar 1	Kerangka Perhitungan ROE Dengan Sistem Du Pont	55
Gambar 2	Alur Penelitian	58
Gambar 3	Variabel Penelitian dengan Analisis ROE	59
Gambar 4	Variabel Penelitian dengan Analisis Du Pont	61

BABI

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Penelitian ini akan menganalisis kinerja keuangan Bank Syariah Mandiri (selanjutnya disebut BSM) menggunakan analisis *Du Pont* pada tahun 2006—2009. Oleh karena itu, penelitian ini akan mengkaji perkembangan BSM sejak tahun 2006—2009, faktor yang mempengaruhi *Return on Equity* BSM dengan analisis *Du Pont*, dan faktor yang memiliki pengaruh signifikan baik secara parsial maupun gabungan terhadap *Return on Equity* BSM tahun 2006--2009.

Diambilnya bank syariah sebagai objek kajian pada penelitian ini berkaitan dengan krisis global yang terjadi pada tahun 2008. Krisis tersebut memberikan goncangan bagi dunia perbankan. Di antara penyebab terjadinya krisis tersebut ialah kredit macet yang terjadi pada bank-bank konvensional dan aset-aset bank konvensional yang terlikuidasi karena bank tidak mampu membayar hutang-hutangnya. Dalam kondisi yang tidak stabil tersebut, bank syariah dinilai memiliki kemampuan untuk bertahan. Hal itu dibuktikan dengan proyeksi Bank Indonesia (selanjutnya disebut dengan BI) mengenai pertumbuhan Bank Syariah Nasional pada tahun 2010 ini sebagai pemulihan krisis global yang terjadi pada tahun 2008. Adapun proyeksi mengenai pertumbuhan Bank Syariah Nasional dilihat dari skenario proyeksi pesimis BI yang menyatakan bahwa pertumbuhan Bank Syariah Nasional berlangsung

secara organik dengan proyeksi pertumbuhan perbankan syariah hanya sebesar 26,5 persen, dengan angka Rp 59,7 triliun (posisi Oktober 2009). Diperkirakan akhir Desember mencapai Rp 62 triliun. Angka pertumbuhan 26,5 persen ini merupakan yang terendah dalam sejarah perbankan syariah di Indonesia. Meskipun demikian, jika dibandingkan dengan perbankan konvensional yang hanya tumbuh 12,5 persen angka 26,5 persen masih relatif tinggi. ¹

Adapun salah satu bank syariah yang mampu bertahan dengan nilai yang cukup tinggi dibanding bank-bank yang lain pada krisis global tahun 2008 adalah PT BSM. Salah satu indikator yang menggambarkan baiknya kinerja BSM ini adalah peningkatan laba bersih (net profit) sebesar 70,12% dibanding laba pada periode yang sama di tahun 2007. Pada tahun 2008, BSM mencatat peningkatan laba (profit) yang dihasilkan pada tahun 2007 sebesar Rp115,455 miliar naik menjadi Rp196,416 miliar. Kinerja layanan dan kinerja keuangan BSM yang baik selama ini juga tercermin dari penganugerahan penghargaan yang diterima BSM selama tahun 2008 antara lain: Bank Syariah Terbaik Tahun 2008 dari Majalah Investor, The Best Brand in Sharia Bank 2008 Category dari Majalah SWAsembada, Golden Trophy Bank 2008 dari Majalah InfoBank, The Best Islamic Fully-Pledged Bank 2008 dari Karim Business Consulting, Banking Efficiency Award 2008 dari Bisnis Indonesia bekerjasama dengan Management Research Centre dan Fakultas

¹ http://budianto88.wordpress.com/ (diakses pada tanggal 16 Maret 2010)

²http://www.syariahmandiri.co.id/berita/details.php?cid=1&id=663(diakses pada tanggal 27Februari 2010).

Pascasarjana Ekonomi UI, dan The Best Human Resource Development 2008 dari Bank Indonesia bekerjasama dengan Karim Business Consulting.

Selain menjelaskan alasan pemilihan objek penelitian, penjelasan di atas juga memberikan bukti bahwa salah satu indikator penting yang menggambarkan baik tidaknya kinerja suatu bank adalah tingkat profitabilitas yang dihasilkan. Profitabilitas merupakan alat pengendali aset bank yang mencakup rasio rentabilitas ekonomi (*Return on Investment, Return on Equity* dan *Net Profit Margin*). *Return on Equity* merupakan salah satu bentuk rasio profitabilitas yang berfungsi untuk mengukur tingkat kemampuan bank dalam menghasilkan laba.

Selanjutnya, analisis *Du Pont* adalah salah satu metode analisis yang dapat digunakan untuk mengevaluasi profitabilitas. Tidak seperti analisis lain yang hanya memiliki kemampuan untuk melakukan penilaian kinerja keuangan secara parsial, analisis *Du Pont* memiliki kemampuan untuk menilai kinerja keuangan secara komperhensif. Analisis *Du Pont* menilai kinerja keuangan dengan menggabungkan laporan laba rugi dan neraca. Keunggulan hasil analisis ditunjukkan dengan kemampuan analisis *Du Pont* untuk menilai kinerja keuangan secara keseluruhan sehingga dapat dilihat tingkat kenaikan dan penurunan *Return on Asets*, hutang perusahaan, pengaruh pajak dan faktor-faktor lain yang termasuk dalam unsur laporan laba rugi dan neraca.

Menurut penelitian yang dilakukan oleh Brigham, Louis, Gapenski dan Ehrardt, Return on Equity dapat meningkat karena tiga alasan. Alasan yang dimaksud adalah higher profit margin, greater efficiency in the use of asets (Total asets turnover ratio), dan increase leverage (equity multiplier). Oleh karena itu, dapat disebutkan bila kebijakan bank yang bersifat keuangan

berpengaruh terhadap net profit margin, operating asets turnover dan financial leverage. Dalam konteks ini, bank dapat melakukan kebijakan keuangan dengan menaikkan hutang agar profit margin dapat ditingkatkan, tetapi di sisi lain akan ada tambahan beban keuangan atau memperkuat keuangan tetapi mengganggu pelaksanaan operasional.³

Adapun penelitian di Indonesia yang menggunakan analisis Du Pont adalah penelitian yang dilakukan oleh Silvina, Ichsanti Sukriyani, dan Shinta Nurholishoh. Ketiga analisis tersebut menerapkan analisis Du Pont sebagai alat analisis kinerja pada perusahaan perseroan. Hasil penelitian menunjukkan bahwa beberapa perusahaan perseroan memiliki nilai kinerja keuangan di bawah standar. Hal itu disebabkan perusahaan kurang efisien dalam penggunaan aset yang dimilikinya. Keefisienan penggunaan aset dalam suatu perusahaan mempengaruhi dan menentukan besar kecilnya laba yang dihasilkan. Kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba dapat dilihat dari tingkat profitabilitas yang dihasilkan (biasanya dilihat dari tingkat return on equity). Perbedaan dengan penelitian yang dilakukan oleh Silvina, Ichsanti Sukriyani, dan Shinta Nurcholishoh, penelitian ini menerapkan analisis Du Pont untuk menganalisis kinerja keuangan pada bank (perusahaan jasa keuangan).

Dengan demikian, penelitian ini melibatkan beberapa rasio keuangan sebagai variabel, yaitu: capital adequacy ratio, non performing finance, biaya operasional terhadap pendapatan operasional, financial to deposito ratio, net

³Fazlur Rachmad, "Profitabilitas UUS PT. Bank X dengan Menggunakan Rasio Keuangan", Jakarta: Tesis Master Program Pascasarjana, Program Studi Timur Tengah Dan Islam Universitas Indonesia (2009), hlm. 10.

⁴ Silvina, "Analisis Laporan Keuangan Sistem Du Pont PT. Sampoerna Tahun 2009", http:// sivina.ngeblogs.com/2009/12/13/analisis-laporan-keuangan-du-pont-pt-sampoerna, akses 20 Desember 2009.

profit margin, total aset turn over, dan financial leverage sebagai variabel independen dan return on equity sebagai variabel dependen. Capital adequacy ratio menunjukkan kemampuan bank untuk menanggung risiko dari setiap kredit atau aktiva produktif yang berisiko. Net Profit Margin menggambarkan tingkat risiko yang dimiliki suatu bank. Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional merupakan indikator efisiensi bank dalam biaya operasionalnya. pengendalian Financial Deposito Ratio menggambarkan tingkat kredit yang diberikan bank. Net profit margin menunjukkan kemampuan bank dalam menghasilkan keuntungan dalam setiap transaksi. Total Aset Turn Over mengukur seberapa besar efektifitas bank dalam mengolah sumber-sumber dananya. Financial Leverage merupakan sejumlah risiko return yang ditimbulkan melalui penggunaan beban tetap seperti hutang dan saham preferen.

Selanjutnya, variabel-variabel di atas memiliki pengaruh yang cukup kuat terhadap tingkat *Return on Equity*, salah satu rasio keuangan yang menggambarkan kemampuan bank dalam menghasilkan keuntungan (*profitabilitas*). *Profitabilitas* suatu bank dengan demikian dapat dijadikan sebagai salah satu rasio pengukuran tingkat kinerja bank. Untuk mengetahui seberapa baik tingkat kinerja suatu bank, perlu diadakan pengkajian lebih mendalam mengenai kinerja bank dengan menggunakan metode analisis yang mampu menilai kinerja keuangan secara keseluruhan. Hal itu diperlukan untuk meningkatkan kualitas pelayanan dan kinerja bank syariah sebagai salah satu institusi keuangan Islam yang berperan dalam pelayanan dan pengembangan ekonomi masyarakat.

Penelitian ini akan menganalisis kinerja keuangan BSM dengan menggunakan analisis *Du Pont* pada tahun 2006—2009. Hal itu ditujukan untuk mendapatkan hasil penelitian yang konprehensif mengenai perkembangan kinerja keuangan BSM pada tahun 2006—2009. Termasuk faktor yang mempengaruhi *Return on Equity* BSM dengan analisis rasio dan analisis *Du Pont* dan faktor yang memiliki pengaruh terbesar terhadap *Return on Equity* BSM tahun 2006--2009.

B. Rumusan masalah

Berdasarkan uraian di atas, rumusan masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

- 1. Bagaimana perkembangan kinerja keuangan BSM tahun 2006--2009 dengan analisis rasio dan analisis *Du Pont*?
- 2. Faktor mana yang memiliki pengaruh terbesar terhadap perkembangan Return on Equity BSM tahun 2006--2009?

C. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1. Tujuan dari penelitian

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan sebagai berikut :

- a. Menganalisis perkembangan kinerja keuangan Bank Syariah Mandiri dengan menggunakan analisis rasio dan analisis *Du Pont*.
- b. Menganalisis faktor yang memiliki pengaruh terbesar terhadap *Return* on *Equity* Bank Syariah Mandiri.

2. Manfaat penelitian

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat baik secara teoritis maupun praktis bagi manajemen bank syariah dan kalangan akademis. Adapun manfaat yang diharapkan dari penelitian ini adalah:

- a. Secara teoritis, penelitian ini diharapkan dapat memberi masukan bagi pengembangan ilmu keuangan, khususnya keilmuan yang terkait dengan kinerja perbankan diukur dari tingkat *Return on Equity* serta penerapan dan pengembangan analisis *Du Pont* dalam pengukuran kinerja keuangan bank.
- b. Secara praktis, penelitian ini diharapkan dapat dijadikan salah satu acuan bagi BSM dalam pengukuran kinerja keuangannya dengan menggunakan analisis *Du pont* sebagai bahan evaluasi dan solusi untuk perbaikan kinerja dan manajemen bank dimasa yang akan datang.

D. Sistematika Pembahasan

Sistematika pembahasan dalam penelitian ini terdiri dari V (lima) bab, dengan uraian sebagai berikut :

Bab *pertama*, terdiri dari pendahuluan yang meliputi latar belakang dilakukannya penelitian, pokok masalah dari penelitian yang dilakukan, tujuan dilakukannya penelitian, manfaat yang dapat diberikan dari penelitian, dan sistematika pembahasan atau gambaran umum atas isi penelitian

Bab *kedua*, menguraikan teori yang akan digunakan sebagai dasar dalam penelitian. Isi dari bab tersebut ialah tinjauan pustaka yang merupakan

ringkasan penelitian terdahulu, kerangka teoritik yang melandasi penelitian, ruang lingkup bank syariah, pengertian laporan keuangan, tujuan laporan keuangan, bentuk-bentuk laporan keuangan, teknik analisis laporan keuangan, tujuan analisis laporan keuangan, dan analisis *Du Pont* sebagai dasar penilaian kinerja keuangan.

Bab *ketiga* berisi pengembangan metodologi yang terdiri dari objek dan data penelitian, diagram alur penelitian, sifat dan variabel penelitian, definisi dan hipotesis variabel penelitian, metode pengumpulan data, metode analisis data dengan rasio keuangan, dan analisis *Du Pont*.

Bab *keempat*, menguraikan gambaran obyek penelitian, yaitu: deskripsi Bank Syariah Mandiri dan analisis data menggunakan analisis *Du Pont*.

Bab *kelima* berisi kesimpulan dari pembahasan pada bab sebelumnya, dan saran-saran yang perlu disampaikan untuk penelitian berikutnya.

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

A. KESIMPULAN

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan yang telah diuraikan pada bab sebelumnya pada bab empat dapat dapat diambil kesimpulan bahwa:

- indikator rasio yang mengalami pemulihan. Rasio profitabilitas PT. BSM menunjukkan kemampuan perusahaan dalam meningkatkan laba yang dihasilkan, sehingga *net income* yang dihasilkan mampu mengimbangi beban yang ditanggung. Rasio likuiditas PT. BSM menandakan mampu memenuhi kewajiban jangka pendek atau kewajiban lainnya karena PT. BSM mampu meningkatkan penghimpunan dana dari masyarakat terutama dari deposito *mudharabah* meskipun belum terlalu besar. Rasio efisiensi usaha dan solvabilitas PT. BSM masih perlu ada perbaikan karena terjadinya penurunan rasio kecukupan modal selama tahun pengamatan hal ini menunjukkan bahwa PT. BSM kurang efisien dalam penggunaan sumberdaya yang tersedia.
- 2. Rasio-rasio indikator kesehatan PT. BSM yang terdiri dari *capital**Adequacy Ratio, Non Performing Financing, Biaya Operasional terhadap

 *Pendapatan Operasional dan Financial to Deposito Ratio berpengaruh

 terhadap Return on Equity. Adapun pengaruh masing-masing dapat

 dijelaskan sebagai berikut:

- a. Kenaikan *Capital Adequacy Ratio* merupakan cermin adanya peningkatan nilai permodalan yang meningkat, hal ini merupakan salah satu penyebab turunnya tingkat profitabilitas diiringi dengan meningkatnya total aktiva produktif. Artinya, *Capital Adequacy Ratio* yang meningkat memberikan ruang gerak bagi bank untuk meningkatkan pembiayaan, jika kenaikan keuntungan lebih kecil daripada permodalan karena adanya eksposur pembiayaan yang besar akan memberikan dampak pada rasio profitabilitas yang digambarkan *Return on Equity*. Keadaan PT. BSM selama tahun pengamatan belum maksimal dalam pengelolaan permodalannya, hal ini ditunjukkan dengan nilai *Capital Adequcy Ratio* PT. BSM selama waktu pengamatan (tahun 2006--2009) mengalami penurunan.
- b. Tingkat Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional yang rendah menunjukkan kemampuan bank dalam mengelola kegiatan operasionalnya, sehingga pengeluaran operasional dapat dilakukan secara efisien untuk menghasilkan laba yang lebih besar dari pengeluaran. Selama tahun penelitian (2006—2007) PT. BSM dapat dikatakan mampu mengelola kegiatan operasionalnya, hal ini dibuktikan dengan adanya peningkatan rasio Return on Equity pada setiap periodenya.
- c. Non Performing Financing PT. BSM tidak memiliki pengaruh yang kuat terhadap Return on Equity. Hal ini dikarenakan Non Performing Financing PT. BSM selama tahun pengamatan masih tergolong

- rendah sehingga belum terlalu berpengaruh terhadap profitabilitas PT. BSM.
- d. *Financial to Deposito Ratio* tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *Return on Equity*. Hal ini dikarenakan *Financial to Deposito Ratio* PT. BSM mengalami peningkatan yang cukup tinggi, yang berarti bank melakukan ekspansi pembiayaan yang melebihi dana yang berhasil dihimpun dari masyarakat.

Berdasarkan hasil analisis *Du Pont* perkembangan tingkat kinerja keuangan PT. BSM dari tahun 2006—2009 dilihat dari pencapaian prosentase ROE sebagian besar dipengaruhi oleh tingkat *profit margin* yang dihasilkan. Hal ini menunjukkan kemampuan PT. BSM dalam menghasilkan laba bersih.

Dengan analisis *Du Pont*, dapat diketahui bahwa *net income* yang dihasilkan mampu mengimbangi biaya operasional yang dikeluarkan, sehingga *net income* yang dihasilkan dimaksimalkan kedalam pemenuhan *financial leverage* yang mengakibatkan beban hutang yang ditanggung perusahaan berkurang di setiap tahunnya. Penurunan tingkat *leverage* pada setiap tahunnya memberikan dampak positif bagi PT. BSM, karena dengan adanya penurunan *leverage* akan meningkatkan *Return on Equity* perusahaan secara bertahap.

B. SARAN

Berdasarkan kesimpulan di atas, maka ada beberapa hal yang menjadi masukan bagi PT. BSM diantaranya:

- Manajemen PT. BSM perlu memperhatikan rasio efisiensi usaha dan solvabilitas yang kurang mendukung kinerja secara keseluruhan.
- 2. Untuk mempertahankan rasio profitabilitas PT. BSM perlu dilakukan efisiensi usaha yang lebih terkontrol. Sehingga dapat meningkatkan *Net Profit Margin* terutama variabel *Net Income* dan *Asset Utilization* dengan menjaga biaya operasional tidak lebih besar dari pendapatan operasional.

DAFTAR PUSTAKA

Al-Qur'an:

- Asy-Syarifain, Khadim Al-Haramain, *Al-Qur'an dan Terjemahnya*, Jakarta: DEPARTEMEN AGAMA RI, 1990, hlm. 122.
- Raharjo, M. Dawam, Ensiklopedi Al-Qur'an, Jakarta: Pustaka Grafiti, 1985.

Keuangan dan Manajemen:

- Adisaputro, Gunawan dan Asri, Marwan, *Anggaran Perusahaan*, Yogyakarta: BPFE, 2003.
- Arifin, Zainul, *Dasar-dasar Manajemen Bank Syariah*, *Jakarta*: Alvabeta bekerjasama dengan Tazkia Institut, 2002.
- Baridwan, Zaki, *Intermediate Accounting*, Yogyakarta: BPFE, 2000.
- Cahyono, Bambang Tri, *Kasus-Kasus Manajemen Umum*, Jakarta: CV. Agung Semarang, 1999.
- Chen Cokins Lin, Blocher, Cost Management: Manajement Biaya Penekanan Strategis, Jakarta: Salemba Empat, 2007.
- Gasperz, Vincent, *Penerapan Konsep Vincent tentang Kausalitas dalam Manajemen Bisnis Total*, Jakarta: PT. Gramedia Pustaka Utama, 2002.
- Ghafur Wibowo, Muhammad, *Ekonomi Moneter (Tinjauan Ekonomi Konvensional dan Islam)*, Yogyakarta: Biruni Press, 2007.
- Hanafi, Analisa Laporan Keuangan, Yogyakarta: BPFE, 2004.
- Hanafi, Muhammad Mamduh dan Halim, Abdul, *Analisis Laporan Keuangan*, Yogyakarta: BPFE, 2003.
- Hartono, Jogiyanto, *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, Yogyakarta: BPFE, 2007.
- Horngren, Charles T, *Pengantar Akuntansi Manajemen*, Jakarta: ERLANGGA, 1994.
- Keown, Martin, Petty and Scott, Financial Management: Principles and Applications, New Jersey: Ninth Edition, 2000.

Munawir, Analisa Laporan Keuangan, Yogyakarta: Liberty, 2004.

Riyanto, Bambang, *Dasar-Dasar Pembelanjaan Perusahaan*, Yogyakarta: BPFE,1997.

Sartono, Agus, Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi, Yogyakarta: BPFE, 2001.

Sugiri, Slamet, Akuntansi Pengantar 1, Yogyakarta: UPP AMP YKPN, 2002.

Sugiri, Slamet, Akuntansi Pengantar 2, Yogyakarta: UPP AMP YKPN, 2002.

Sundjaja, Ridwan S. dan Inge Barlian, *Manajemen Keuangan Satu*, Bandung: Pearson Education Asia, 2001.

Suwarjono, Akuntansi Pengantar 1, Yogyakarta: BPFE, 2003.

Weston J. Fred, Dasar-dasar Manajemen Keuangan, Jakarta: ERLANGGA, 1990

Yuliadi, Imamudin, Ekonomi Islam, Yogyakarta: LPPI, 2001.

Perbankan Syariah:

Firdaus, Muhammad dkk, *Fatwa-Fatwa Ekonomi Syariah Kontemporer*, Jakarta: RENAISEN, 2005.

Maftuhin, Arif, Menyoal Bank Syariah, Jakarta: PARAMADINA, 2002.

Muhammad, Manajemen Bank Syariah, Yogyakarta: UUP AMP YKPN, 2002.

Qodir, Zuly, Agama dan Etos Dagang, Solo: Pondok Edukasi, 2002.

Tim Redaksi Fokus Media, *Kompilasi Hukum Ekonomi Syari'ah Uraian Mahkamah Agung R.I No. 2 Tahun 2008*, Bandung: FOKUSMEDIA, 2008.

Tim Redaksi DIKSI, Kamus Saku Bisnis, Yogyakarta: DIKSI, 2005.

Wijaya, Krisna, Reformasi Perbankan Nasional, Jakarta: KOMPAS, 2006.

Metodologi Penelitian:

Algifari, Analisis Regresi Teori, Kasus dan Solusi. Yogyakarta: BPFE, 2000.

- Hadi, Syamsul, Metodologi Penelitian Kuantitatif untuk Akuntansi dan Keuangan. Yogyakarta: Ekonisia, 2006.
- Santoso, Singgih, SPSS Versi 10 Mengolah Data Statistik Secara Profesional, Jakarta: PT. Elex Komputindo Gramedia, 2001.
- Subagyo, Pangestu dan Djarwanto, Statistik Induktif, Yogyakarta: BPFE, 2005.

Supranto, Statistik Teori dan Aplikasi, Jakarta: Erlangga, 1983

Skripsi dan Tesis:

- Arnas, Eva, "Analisis Tingkat Pertumbuhan Bank Perkreditan Rakyat Syariah Al-Falah Palembang Ditinjau Dari Sistem Du Pont", Palembang: *Tugas Akhir* Diploma 3 Jurusan Perbankan Syari'ah Fakultas Syari'ah, 2006.
- Bandi, "Analisis Kinerja Keuangan dengan Analisis Rasio dan System Du Pont pada CV. Engga Furnitama di Semarang". Surakarata: *Skripsi* Sarjana Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi UMS, 2009.
- Nurkholishoh, Shinta, "Tinjauan atas Analisis Rasio Laporan Keuangan dan Penerapan Analisis Du Pont pada PT. Industri Telekomunikasi Indonesia (Persero)". Bandung: *Tugas Akhir* Diploma Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Widyatama, 2008.
- Rachmad, Fazlur, "Profitabilitas UUS PT. Bank X dengan Menggunakan Rasio Keuangan", Jakarta: *Tesis* Master Program Studi Timur Tengah dan Islam Kekhususan Ekonomi Syari`ah UI, 2009.
- Rindawati, Ema, "Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Perbankan Syariah dengan Perbankan", Yogyakarta: Skripsi Sarjana Sarjana Strata-1 jurusan Akuntansi pada Fakultas Ekonomi UII, 2009.
- Sucipto, "Penilaian Kinerja Keuangan", *Skripsi* Sarjana Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi USU, 2003.
- Syukriyani, Ichsanti, "Analisis Tingkat Efisiensi Penggunaan Modal melalui Pendekatan System Du Pont pada PT. Dok dan Perkapalan Kodja Bahari Cabang Semarang", Surakata: *Skripsi* Sarjana Jurusan Ekonomi, Fakultas Sosial UNS, 2005.
- Raessy Zainudin, Lyza, "Penilaian Kinerja PT. Bank Niaga, Tbk dengan Menggunakan Konsep Value Added", Jakarta: *Tesis* Master Program Studi Timur Tengah dan Islam Kekhususan Ekonomi Syari`ah UI, 2006.

Sumber lain:

file:///H:/flash/syariah%20man/girosyariahmandiri.php.htm

http://budianto88.wordpress.com/

http://ifinance.bahtiarhs.net/2010/04/mendorong-pertumbuhan-perbankan-syariah-dengan-kembali-kepada-jati-diri/

http://getskripsi.com/2009/02/penggunaan-sistem- du-pont- sebagai- salah- satumetode- untuk menganalisis - tingkat - return - perusahaan- dalamrangka- evaluasi- kinerja- keuangan- perusahaan-studi-pada-pt-gudanggaram-tbk/

http://indonesiafile.com/content/view/611/1/(diakses pada tanggal 16 Maret 2010)

http://islamicenter.net/BMT/index.php?view=article&id=170:perbankan-syariah dan-optimisme-menatap-2009&format=pdf (diakses pada tanggal 16 Maret 2010)

http://majalahekonomisyariah.com/index.php/web/news/index/2/101772696 (diakses pada tanggal 16 Maret 2010)

http://www.syariahmandiri.co.id/berita/details.php?cid=1&id=663, (diakses pada tanggal 10 Januari 2010).

http://www.vibiznews.com/column.php?sub=column&id=1798&page=finance, diakses tanggal 20 Maret 2010.

http://sivina.ngeblogs.com/2009/12/13/analisis-laporan-keuangan-du-pont-pt-sampoerna, diakses 20 Desember 2009.

http://zanikhan.multiply.com/profile.diakses 5 Desember 2009.

Silvina, "Analisis Laporan Keuangan Sistem Du Pont PT. Sampoerna Tahun 2009", http://sivina.ngeblogs.com/2009/12/13/analisis-laporan-keuangan-du-pont-pt-sampoerna, akses 20 Desember 2009.

Lampiran 1 Perhitungan Rasio Keuangan

Tabel Kinerja *Quick Ratio* PT. BSM Periode 2006—2009

	2006	2007	2008	2009
Cash Asset				
Kas	137	201	315,746	446,935
Giro pada Bank Indonesia	459	711	815,005	959,886
Total Cash Asset	596	912	1,130,751	1,406,821
Deposits				
Giro Wadiah	797	201	11,695	10,664
Tabungan	2,662	3,860	89,760	165,252
Deposito Berjangka	3,497	5,387	7,802	9,583
Mudharabah				
Total Deposits	6,956	9,448	109,257	185,499
Quick Ratio	6,24%	6,76%	4,56 %	3,33%

Sumber : Laporan Keuangan Tahunan PT. BSM periode 2006—2009 (telah diolah kembali)

Tabel Kinerja Investing Policy Ratio PT. BSM Periode 2006—2009

	2006	2007	2008	2009
Surat Berharga				
Surat Berharga	200	400	200	200
Total Surat Berharga	200	400	200	200
Deposits				
Giro Wadiah	797	201	11,695	10,664
Tabungan	2,662	3,860	89,760	165,252
Deposito Berjangka	3,497	5,387	7,802	9,583
Mudharabah				
Total Deposits	6,956	9,448	109,257	185,499

Tabel Cash Ratio PT. BSM Tahun 2006—2009

	2006	2007	2008	2009
Cash Asset				
Kas	137	201	315,746	446,935
Giro pada Bank	459	711	815,005	959,886
Indonesia				
Total Cash Asset	9,554,967	12,885,391	17,065,938	22,040
Short Term				
Borrowing				
Giro Wadiah	797	201	11,695	10,664
Total Short Term	797	201	11,695	10,664
Borrowing				

Tabel Reserve Requirement PT. BSM Tahun 2006—2009

	2006	2007	2008	2009
Cash Asset				
Giro pada Bank Indonesia	459	711	815,005	959,886
Deposits				
Giro Wadiah	797	201	11,695	10,664
Tabungan	2,662	3,860	89,760	165,252
Deposito Berjangka	3,497	5,387	7,802	9,583
Mudharabah				
Total Deposits	6,956	9,448	109,257	185,499

Tabel Primary Ratio PT. BSM Tahun 2006—2009

		2006	2007	2008	2009
Equity Capital	l				
Modal Saham		358	258	658	558
Jumlah	Saldo	338,858	24,807	940,362	649,419
Laba/Rugi					
Jumlah	Equity	696, 858	282, 807	1, 592, 362	1, 207, 419
Capital					
Total Asset		9554967	12,885,391	17,065,937	22,036,534

Tabel Capital Ratio PT. BSM Tahun 2006—2009

	2006	2007	2008	2009
Equity Capital				
Modal Saham	358	258	658	558
Jumlah Saldo Laba/Rugi	338,858	24,807	940,362	649,419
Jumlah Equity Capital	696,858	282,807	1598,362	1207,419
Total loan (netto)	87	114	4,465	0

Sumber : Laporan Keuangan Tahunan PT. BSM periode 2006—2009 (telah diolah kembali)

Tabel Net Profit Margin PT. BSM Tahun 2006—2009

	2006	2007	2008	2009
Net Profit Margin				
Net Income	65,480	115,455	196,415	290,942
Operating income				
Pendapatan Margin	825,106	1,050,537	1,736,389	2,071,022
Pendapatan Operasional	145,126	209,920	300,986	346,972
lainnya				
Jumlah Operating	970,232	1,260,457	2,037,375	2,417,994
Income				
NPM	6,24%*	1.20%	0.94%	0.73%

Tabel Leverage Multiplier PT. BSM Tahun 2006—2009

Leverage Multiplier	2006	2007	2008	2009
Total Asset	9,554,967	12,885,391	17,065,938	22,040
Total Debt	2,657	2,646	2,342	3,273
Leverage Multiplier	66,0%	55,6%	53%	13,7%

Sumber: Laporan Keuangan Tahunan PT. BSM periode 2006—2009 (telah diolah kembali)

Tabel Asset Utilization PT. BSM Tahun 2006--2009

	2006	2007	2008	2009
Operating income				
Pendapatan Margin	825,106	1,050,537	1,736,389	2,071,022
Pendapatan	145,126	209,920	300,986	346,972
Operasional lainnya				
Jumlah Operating	970,232	1,260,457	2,037,375	2,417,994
Income				
Pendapatan non	5,594	1,115	4,145	8,017
Operasional				
Total Asset	9,554,967	12,885,391	17,065,938	22,040
Asset Utilization	9,7%	9,6%	9,5%	9,3%

Sumber : Laporan Keuangan Tahunan PT. BSM periode 2006—2009 (telah diolah kembali)

Lampiran 2 Output SPSS 12

Model Summary

			Adjusted R	Std. Error of the Estimate
Model	R	R Square	Square	
1	.815(a)	.664	.641	.56670

a Predictors: (Constant), FDR, BOPO, CAR

Model Summary(b)

	Durbin-Watson	
Model		
1	,701(a)	

a Predictors: (Constant), FDR, BOPO, CAR b Dependent Variable: ROE

Descriptive Statistics

			N
	Mean	Std. Deviation	
ROE	13,9302	8,68190	49
CAR	13,2443	1,35394	49
ВОРО	,8506	,06342	49
FDR	287,4486	1379,52515	49

Coefficients(a)

Model		Colline	Collinearity Statistics		
			VIF		
		Tolerance			
1	CAR	.927	1.078		
	ВОРО	.968	1.033		
	FDR	.956	1.046		

Coefficients(a)

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	В	Std. Error	Beta		

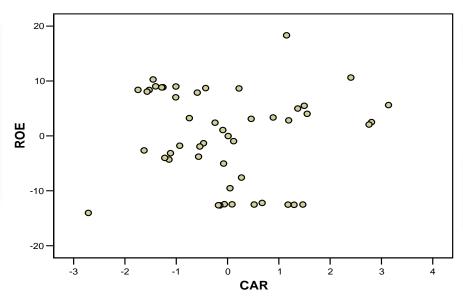
1 (Constant)	43,462	22,988		1,891	,065
CAR	-,137	,955	-,021	-,143	,887
ВОРО	-32,859	19,959	-,240	-1,646	,107
FDR	,001	,001	,128	,873	,388

a Dependent Variable: ROE

(Lanjutan)

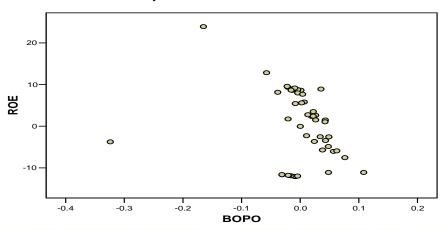
Partial Regression Plot

Dependent Variable: ROE



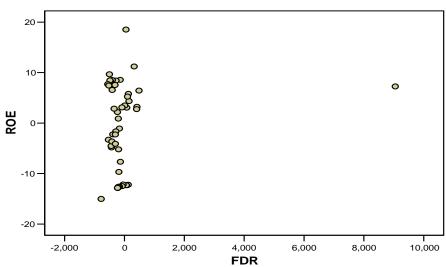
Partial Regression Plot

Dependent Variable: ROE



Partial Regression Plot





Lampiran 2 Terjemahan

1. Landasan hukum tentang tabungan dan giro:

"Hai orang-orang yang beriman, janganlah kamu saling memakan harta sesamamu dengan jalan yang batil, kecuali dengan jalan perniagaan yang berlaku dengan suka sama-suka di antara kamu......" (QS An-Nisa':4: 29).

2. Landasan hukum tentang *Qardh*:

"Hai orang-orang yang beriman, apabila kamu bermu'amalah^[179] tidak secara tunai untuk waktu yang ditentukan, hendaklah kamu menuliskannya....." (QS. Al-Baqarah:2:282)

[179] Bermuamalah ialah seperti berjualbeli, hutang piutang, atau sewa menyewa dan sebagainya.

"Hai orang-orang yang beriman, penuhilah aqad-aqad itu^[388]....."(QS. Al-Maidah:5:1)

[388] Aqad (perjanjian) mencakup: janji prasetia hamba kepada Allah dan Perjanjian yang dibuat oleh manusia dalam pergaulan sesamanya.

3. Landasan hukum tentang Keadilan

"Sesungguhnya Allah menyuruh kamu menyampaikan amanat kepada yang berhak menerimanya, dan (menyuruh kamu) apabila menetapkan hukum di antara manusia supaya kamu menetapkan dengan adil. Sesungguhnya Allah memberi pengajaran yang sebaik-baiknya kepadamu. Sesungguhnya Allah adalah Maha mendengar lagi Maha melihat". (QS. An-Nisa':4:58)

4. Landasan hukum tentang Kemitraan

"Hai orang-orang yang beriman, janganlah kamu saling memakan harta sesamamu dengan jalan yang batil, kecuali dengan jalan perniagaan yang berlaku dengan suka sama-suka di antara kamu....." (QS An-Nisa':4: 29).



CURRICULUM VITAE

Nama : Iis Istikomah

Tempat, Tgl Lahir : Cirebon, 24 Juli 1988

Jenis Kelamin : Perempuan

Alamat Asal : Jl. Sunan Gunung Jati No.101 Kalisapu Cirebon

Jawa Barat 45151

Alamat di Yogyakarta : Jl. Timoho, Gg. Gading, Sapen, Sleman, Yogyakarta

Nama Orang Tua : H. Abdul Aziz dan Hj. Idah Saidah

Np. Hp : 085747984243

Riwayat Pendidikan :

> SDN Kalisapu Cirebon Utara Cirebon

Madrasah Tsanawiyah Negeri Babakan Ciwaringin Cirebon

Madrasah Aliyah Negeri I Cirebon

Fakultas Syariah Jurusan Keuangan Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

Penyusun,

<u>Iis Istikomah</u> NIM. 06390011