

**PENGARUH *DEBT FINANCING* DAN *EQUITY FINANCING*  
TERHADAP *PROFIT EXPENSE RATIO (PER)* BANK UMUM SYARIAH**



**SKRIPSI**

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

**Oleh :**

**ARIS SUKAMTO  
05390054**

**PEMBIMBING :**

- 1. Drs. A. YUSUF KHOIRUDDIN, SE, M.Si**
- 2. Dr. H. SYAFIQ M. HANAFI S.Ag, M.Ag**

**PROGRAM STUDI KEUANGAN ISLAM  
JURUSAN MUAMALAH  
FAKULTAS SYARI'AH DAN HUKUM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA**

**2010**

## ABSTRAK

Penelitian ini mengenai bagaimana tingkat *debt financing* dan *equity financing* berpengaruh terhadap *profit expense ratio* (PER) bank umum syariah. Adapun penelitian yang sudah dilakukan sebelumnya yang dilakukan oleh Arifin Kusumah, Nur Anisa Qadriyah dan Ismi Rohimatun. Arifin meneliti mengenai perbedaan jenis pembiayaan dan pengaruhnya terhadap risiko macet (NPF). Hasil penelitian menunjukkan pilihan jenis pembiayaan yakni *debt financing* dan *equity financing* memiliki tingkat risiko macet yang relatif sama.

Dalam penelitian ini, menganalisis sejauh mana pengaruh jenis produk pembiayaan yang dilakukan bank syariah mempengaruhi profit yang akan diperoleh dengan biaya-biaya (beban) yang ada. Sebagai objek penelitian ini adalah PT. Bank Muamalat Indonesia (BMI) dan PT. Bank Syariah Mandiri (BSM).

Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah variabel tingkat *debt financing* dan tingkat *equity financing* berpengaruh terhadap *profit expense ratio* (PER) bank umum syariah periode 2005-2009. Jumlah sampel dalam penelitian ini 2 bank umum syariah dengan menggunakan teknik *purposive sampling*. Metode analisis dengan menggunakan analisis regresi linier berganda (*multiple regression analysis*). Data diperoleh dari laporan keuangan bulanan perusahaan yang dipublikasikan.

Hasil penelitian untuk variabel dependen tingkat *profit expense ratio* (PER) menunjukkan bahwa variabel tingkat *debt financing* dan tingkat *equity financing* berpengaruh positif signifikan terhadap *profit expense ratio* (PER) bank umum syariah, sedangkan secara parsial variabel tingkat *debt financing* berpengaruh positif signifikan terhadap *profit expense ratio*, dengan koefisien regresi 0,945, tingkat *equity financing* berpengaruh positif signifikan terhadap *profit expense ratio* (PER), dengan koefisien regresi 1,034. Nilai *Adjusted R Square* sebesar 0,453 hal ini berarti bahwa variabel independen mempengaruhi variabel dependen (*profit expense ratio*) sebesar 45,3% sedangkan sisanya 54,7% dipengaruhi oleh variabel-variabel lain yang tidak dimasukkan dalam model analisis regresi ini.

Kesimpulan dari hasil penelitian ini diketahui bahwa pembiayaan dengan *debt financing* dan *equity financing* mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *profit expense ratio* Bank Muamalat Indonesia dan Bank Syariah Mandiri. Secara parsial, tingkat *equity financing* yang diasumsikan mempunyai tingkat risiko yang besar, hasil penelitian menunjukkan bahwa pembiayaan dengan sistem bagi hasil mempunyai pengaruh yang sangat signifikan dan lebih tinggi dibanding sistem jual beli dalam menghasilkan *profit expense ratio* pada bank umum syariah sebesar 0,692 dengan nilai signifikansi 0,000, sedangkan tingkat *debt financing* mempunyai pengaruh sebesar 0,536 dengan nilai signifikansi 0,000.

Kata Kunci : *Debt financing*, *equity financing*, *profit expense ratio* (PER), profitabilitas.



**SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI**

Hal : Skripsi Saudara Aris Sukamto

Lamp : -

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

Di Yogyakarta

*Assalamu'alaikum Wr. Wb*

Setelah membaca, meneliti, memberi petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami selaku pembimbing berpendapat bahwa skripsi saudara :

Nama : Aris Sukamto  
NIM : 05390054  
Judul : PENGARUH DEBT FINANCING DAN EQUITY FINANCING TERHADAP PROFIT EXPENSE RATIO (PER) BANK UMUM SYARI'AH.

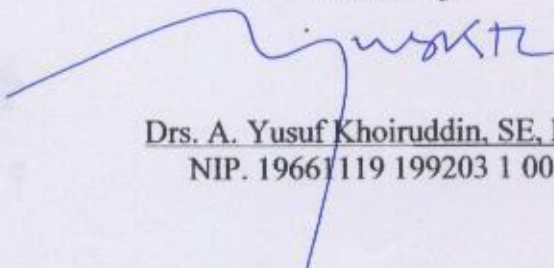
sudah dapat diajukan kembali kepada Fakultas Syari'ah dan Hukum Program Studi Keuangan Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana strata satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.

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

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb.*

Yogyakarta, 11 Zulhijjah 1431 H  
18 November 2010 M

Pembimbing I

  
Drs. A. Yusuf Khoiruddin, SE, M.Si  
NIP. 19661119 199203 1 002



**SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI**

Hal : Skripsi Saudara Aris Sukamto

Lamp :-

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

Di Yogyakarta

*Assalamu'alaikum Wr. Wb*

Setelah membaca, meneliti, memberi petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami selaku pembimbing berpendapat bahwa skripsi saudara :

Nama : Aris Sukamto  
NIM : 05390054  
Judul : PENGARUH DEBT FINANCING DAN EQUITY  
FINANCING TERHADAP PROFIT EXPENSE RATIO  
(PER) BANK UMUM SYARI'AH.

sudah dapat diajukan kembali kepada Fakultas Syari'ah dan Hukum 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 secepatnya. Atas perhatiannya kami ucapkan terimakasih.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb.*

Yogyakarta, 11 Zulhijjah 1431 H  
18 November 2010 M

Pembimbing II

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





**PENGESAHAN SKRIPSI**

Nomor : UIN.02/K.KUI-SKR/PP.009/079/2010

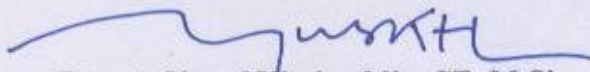
Skripsi dengan judul : *PENGARUH DEBT FINANCING DAN EQUITY FINANCING TERHADAP PROFIT EXPENSE RATIO (PER) BANK UMUM SYARIAH.*

Yang dipersiapkan oleh,

Nama : Aris Sukanto  
Nomor Induk Mahasiswa : 05390054  
Telah dimunaqosyahkan pada : 23 November 2010  
Nilai Munaqosyah : A/B

Dan dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Syari'ah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

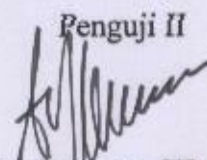
**TIM MUNAQOSYAH**  
Ketua Sidang,

  
**Drs. A. Yusuf Khoiruddin, SE, M.Si**  
NIP. 19661119 199203 1 002


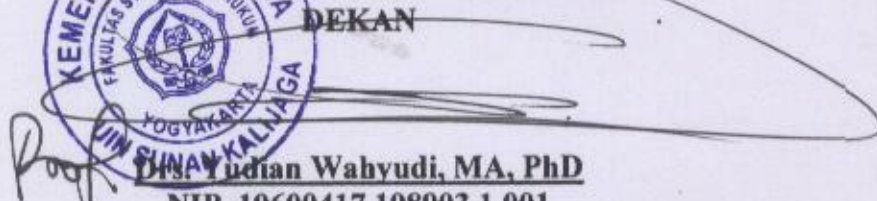
Penguji I

  
**Dr. Misnen Ardiansyah, SE., M.Si**  
NIP 17910929 200003 1 001

Penguji II

  
**Joko Setyono, SE., M.Si**  
NIP 19730702 200212 1 003

Yogyakarta, 3 Desember 2010

  
**FAKULTAS SYARI'AH DAN HUKUM**  
**UIN SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA**  
**DEKAN**  
  
**Drs. Yudian Wahyudi, MA, PhD**  
NIP. 19600417 198903 1 001

## SURAT PERNYATAAN

*Assalamu'alaikum Wr. Wb*

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Aris Sukamto

NIM : 05390054

Jurusan-Prodi : Mu'amalah-Keuangan Islam

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul " PENGARUH DEBT FINANCING DAN EQUITY FINANCING TERHADAP PROFIT EXPENSE RATIO (PER) BANK UMUM SYARI'AH" 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 tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb.*

Yogyakarta, 11 Zulhijjah 1431 H  
18 November 2010 M

Mengetahui,  
Ketua Prodi Keuangan Islam

Dr. M. Fakhri Husein SE, M.Si  
NIP. 19711129 200501 1 003

Penyusun

Aris Sukamto  
NIM. 05390054

## **PERSEMBAHAN**

Skripsi ini aku persembahkan untuk ibu dan ayahanda tercinta, saudara-saudara ku yang selalu senantiasa memberikan doa dan dukungan dengan penuh ikhlas dan kasih sayang.

Sahabat-sahabat ku tercinta, bersama kalian selalu menyenangkan.

## MOTTO

*Sesungguhnya Tuhan tidak akan merubah keadaan suatu kaum sehingga mereka merubahnya sendiri (Q.s Ar ra'd.11).*

Tidak ada sesuatu yang tidak mungkin, tetapi tidak ada sesuatu yang mudah...



## KATA PENGANTAR

### *Bismillahirrahmanirrahim*

Puji syukur kepada Allah SWT yang maha agung atas segala rahmat dan hidayah-Nya, semoga keselamatan dan kesejahteraan senantiasa terlimpah kepada Nabi Muhammad SAW. Atas segala kebesaran-Nya dan kekuasaan-Nya penulisan skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik, sekalipun dengan segala kekurangan dan kesulitan yang ada.

Penyusunan skripsi dengan judul "PENGARUH *DEBT FINANCING* DAN *EQUITY FINANCING* TERHADAP *PROFIT EXPENSE RATIO* (PER) BANK UMUM SYARIAH" ini tidak akan berhasil dengan baik tanpa adanya bimbingan, pengarahan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penyusun menyampaikan terimakasih kepada:

1. Bapak Prof. Drs. Yudian Wahyudi, M.A, Phd. selaku Dekan Fakultas Syari'ah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Dr. M. Fakhri Husein SE, M.Si selaku ketua Prodi Keuangan Islam Fakultas Syari'ah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Bapak Drs. A. Yusuf Khoiruddin, SE, M.Si, selaku Dosen Pembimbing I yang telah banyak memberikan arahan dan bimbingan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Bapak Dr. H. Syafiq M. Hanafi, S.Ag., M.Ag selaku Dosen Pembimbing II yang telah banyak memberikan arahan dan bimbingan dalam penyusunan skripsi ini.

5. Ibu sunaryati, SE.,M.Si selaku dosen penasehat akademik yang sudah memberikan bimbingan dan arahan dalam bidang akademik.
6. Seluruh dosen pengajar dan karyawan Fakultas Syari'ah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga khususnya Dosen Prodi Keuangan Islam dan staff Tata Usaha Prodi Keuangan Islam atas segala jerih payah dalam melayani mahasiswa.
7. Ayah dan Ibu tercinta yang telah berjuang dengan segala kemampuan baik berupa materiil maupun spiritual untuk kelancaran studi bagi penulis. Mudah-mudahan Allah membalas dengan segala yang terbaik. Amin!
8. Kakak-kakak ku tercinta: mbak Hamidah, mas Shohibun, mas Samsul, mas Dawair, mbak Yuni dan mas Nur Halim yang selalu memberikan arahan, motivasi dan dukungan.
9. Keluarga besar Ashram Bangsa dan sahabat-sahabat PMII yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu. Untukmu satu tanah airku untukmu satu keyakinanku...
10. Sahabat-sahabat di Germanis, kalian adalah keluarga ku, banyak sekali kenangan yang tidak akan ku lupakan.
11. Sahabat-sahabat terdekatku, Yazid, Nyong, Riyad, Pendi, Siroj, Darwis, Lukman, Mekro', yang selalu ada baik dalam canda maupun duka. Bersama kalian selalu menyenangkan.
12. Teman-teman KUI angkatan 2005 yang telah banyak memberikan dukungan dan masukan kepada penyusun, dan semua pihak yang membantu dan berpartisipasi dalam pelaksanaan skripsi berikut hingga

tuntas. Dan untuk teman-teman KUI yang selalu sabar menunggu dosen dari pagi sampai sore. Makasih ya teman.

13. Serta seluruh pihak yang telah berjasa baik langsung maupun tidak langsung yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Semoga Allah SWT mencatat dan membalas kebaikan yang telah dilakukan dengan balasan yang terbaik dan senantiasa mengalir kemanfaatannya. Harapan penyusun, walaupun skripsi ini tidaklah terlepas dari kesalahan dan kekurangan, semoga tetap dapat bermanfaat bagi penulis khususnya, dan bagi pembaca pada umumnya.

Yogyakarta, 11 Zulhijjah 1431 H  
18 November 2010 M

Penyusun

Aris Sukamto  
05390054

## PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Transliterasi kata-kata arab yang dipakai dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987.

### A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	ba'	b	be
ت	ta'	t	te
ث	sa'	s\	es (dengan titik di atas)
ج	jim	j	je
ح	ha'	h}	ha (dengan titik di bawah)
خ	kha'	kh	ka dan ha
د	dal	d	de
ذ	zal	z\	zet (dengan titik di atas)
ر	ra'	r	er
ز	zai	z	zet
س	sin	s	es
ش	syin	sy	es dan ye
ص	shad	s}	es (dengan titik di bawah)
ض	dhad	d}	de (dengan titik di bawah)



ط	ṭh'	t	te (dengan titik di bawah)
ظ	ẓh'	z}	zet (dengan titik di bawah)
ع	'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	wawu	w	w
هـ	ha'	h	ha
ء	hamzah	ﺀ	apostrof
ي	ya	y	ye

### B. Konsonan Rangkap karena *Syaddah* Ditulis Rangkap

متعدّدة	ditulis	<i>muta'addidah</i>
عدّة	ditulis	<i>'iddah</i>

### C. *Ta' marbutah*

Semua *ta' marbutah* ditulis dengan *h*, baik berada pada akhir kata tunggal ataupun berada di tengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh kata sandang “al”). Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti *shalat*, *zakat*, dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

حكمة	ditulis	<i>hikmah</i>
علّة	ditulis	<i>'illah</i>
كرامة الأولياء	ditulis	<i>karamah al-auliya'</i>

#### D. Vokal Pendek dan Penerapannya

-----	fathah	ditulis	<i>a</i>
-----	kasrah	ditulis	<i>i</i>
-----	ḍammah	ditulis	<i>u</i>

فَعَلَ	fathah	ditulis	<i>fa'ala</i>
ذُكِرَ	kasrah	ditulis	<i>zukira</i>
يَذْهَبُ	ḍammah	ditulis	<i>yazhabu</i>

#### E. Vokal Panjang

1. fathah + alif جاهليّة	ditulis	<i>a&gt;</i>
	ditulis	<i>jahiliyyah</i>
2. fathah + ya' mati تَنَسَى	ditulis	<i>a&gt;</i>
	ditulis	<i>tansa&gt;</i>
3. kasrah + ya' mati كَرِيم	ditulis	<i>i&gt;</i>
	ditulis	<i>karim</i>
4. ḍammah + wawu mati فُرُوض	ditulis	<i>u&gt;</i>
	ditulis	<i>furuw}</i>

#### F. Vokal Rangkap

1. fathah + ya' mati بَيْنَكُمْ	ditulis	<i>ai</i>
	ditulis	<i>bainakum</i>
2. fathah + wawu mati قَوْل	ditulis	<i>au</i>
	ditulis	<i>qaul</i>

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

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

**H. Kata Sandang Alif + Lam**

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

الْقُرْآنُ	ditulis	<i>al-Qur'aṅ</i>
الْقِيَاسُ	ditulis	<i>al-Qiyas</i>

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

السَّمَاءُ	ditulis	<i>as-Sama'</i>
الشَّمْسُ	ditulis	<i>asy-Syams</i>

**I. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat**

Ditulis menurut penulisannya

ذَوِي الْفُرُوضِ	ditulis	<i>zawi:al-furuḍ</i>
أَهْلُ السُّنَّةِ	ditulis	<i>ahl as-sunnah</i>

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>ii</b>
<b>SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI .....</b>	<b>iii</b>
<b>SURAT PENGESAHAN SKRIPSI .....</b>	<b>v</b>
<b>SURAT PERNYATAAN .....</b>	<b>vi</b>
<b>PERSEMBAHAN .....</b>	<b>vii</b>
<b>MOTTO .....</b>	<b>viii</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>ix</b>
<b>PEDOMAN TRANSLITERASI .....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>xvi</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xix</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xx</b>
<b>BAB I. PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Pokok Masalah .....	6
C. Batasan Penelitian .....	6
D. Tujuan Penelitian .....	7
E. Manfaat Penelitian .....	8
F. Sistematika Pembahasan .....	9



<b>BAB II. LANDASAN TEORI.....</b>	<b>10</b>
A. Telaah Pustaka .....	10
B. Kerangka Teori.....	12
1. Pengertian Bank Syariah .....	12
2. Profit Expense Ratio (PER) .....	13
3. Rasio Profitabilitas .....	15
4. Pembiayaan .....	16
a. Pengertian Pembiayaan.....	16
b. Produk Pembiayaan .....	17
c. Prosedur Pembiayaan.....	24
5. Manajemen Risiko Pembiayaan Bank Syariah .....	25
6. Laporan Keuangan Bank Syariah.....	26
7. Analisis Rasio Keuangan .....	27
8. Kerangka Pemikiran.....	29
C. Hipotesis.....	30
 <b>BAB III. METODE PENELITIAN .....</b>	 <b>32</b>
A. Metode Penelitian.....	32
1. Jenis dan Sifat Penelitian .....	32
2. Populasi dan Sampel .....	32
3. Data dan Sumber Data .....	33
4. Teknik Pengumpulan Data.....	33
5. Definisi dan Pengukuran Variabel .....	34
B. Teknik Analisa Data.....	35
 <b>BAB IV. ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN .....</b>	 <b>41</b>
A. Tingkat Debt Financing.....	41
B. Tingkat Equity Financing.....	41
C. Tingkat Profit Expense Ratio (PER).....	41

D. Pengujian Asumsi Klasik .....	43
E. Pengujian Hipotesis.....	47
F. Pembahasan hasil penelitian .....	52
<b>BAB V. PENUTUP .....</b>	<b>57</b>
A. Kesimpulan .....	57
B. Saran-Saran .....	58
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>60</b>
<b>LAMPIRAN-LAMPIRAN.</b>	

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data Indikator Utama Perbankan Syariah.....	2
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif.....	42
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas dengan Kolmogorov-Smirnov test.....	44
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas tingkat PER.....	45
Tabel 4.4 hasil Uji Autokorelasi dengan Durbin Watson test .....	45
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas (Glejser).....	46
Tabel 4.6 Hasil Uji Regresi Linier Berganda tingkat PER .....	47
Tabel 4.7 Komposisi Pembiayaan Bank Syariah 2009 .....	57

## DAFTAR LAMPIRAN

<b>Lampiran I</b> Lampiran Terjemahan.....	I
<b>Lampiran II</b> Data Variabel Independen sebelum Diolah....	II
<b>Lampiran III</b> Data Variabel Dependen sebelum Diolah .....	IV
<b>Lampiran IV</b> Data Variabel Dependen dan Independen setelah Diolah..	VI
<b>Lampiran V</b> Hasil Uji Statistik.....	VIII
1. Deskriptif.....	VIII
2. Hasil Uji Normalitas.....	IX
3. Hasil Uji Autokorelasi.....	IX
4. Hasil Uji Multikolinearitas .....	X
5. Hasil Uji Heterokedastisitas .....	X
6. Uji Linieritas.....	XI
7. Regresi linier berganda.....	XII
<b>Lampiran VI</b> Tabel Uji Statistik.....	XIV
<b>Lampiran VI</b> Curriculum Vitae .....	XVII



# BAB I

## PENDAHULUAN

### A. Latar Belakang Masalah

Sejak diperkenalkan pertama kali pada tahun 1992 di Indonesia, sampai saat ini, bank syariah semakin menunjukkan eksistensinya di tengah-tengah lembaga keuangan lainnya. Eksistensinya telah membuktikan bahwa lembaga keuangan yang beroperasi dengan prinsip syariah mampu bertahan di tengah gelombang krisis ekonomi yang melanda Indonesia pada pertengahan tahun 1997 lalu.

Bank syariah memiliki peranan sebagai lembaga perantara antara unit-unit ekonomi yang mengalami kelebihan dana dengan unit-unit lain yang mengalami kekurangan dana. Melalui bank kelebihan tersebut dapat disalurkan kepada pihak-pihak yang memerlukan sehingga memberikan manfaat kepada kedua belah pihak. Hubungan antara bank dan nasabah dalam bank syariah bukan hubungan debitur dengan kreditur, melainkan hubungan kemitraan antara penyandang dana (*shohibul maal*) dengan pengelola dana (*mudharib*), sehingga tingkat laba bank syariah tidak saja berpengaruh terhadap tingkat bagi hasil untuk para pemegang saham, tetapi juga berpengaruh terhadap bagi hasil yang dapat diberikan terhadap nasabah penyimpan dana.<sup>1</sup>

Pembiayaan yang dilakukan oleh perbankan syariah merupakan bagian dari aktivitas pendanaan yang mengakibatkan perubahan dalam jumlah serta

---

<sup>1</sup> Heri Sudarsono, *Bank dan Lembaga Keuangan Syariah, Deskripsi dan Ilustrasi* (Yogyakarta: Ekonisia, 2004), hlm. 56.

komposisi modal dan pinjaman bank. Jenis produk pembiayaan yang dapat dilakukan bank umum syariah antara lain adalah :<sup>2</sup> *murabahah, salam, istishna, musyarakah dan mudharabah.*

Dana untuk melakukan pembiayaan dalam bank syariah, sebagian besar berasal dari Dana Pihak Ketiga (DPK) atau berasal dari masyarakat yang menjadi nasabah bank tersebut. Porsi pembiayaan pada bank syariah, pada umumnya mencapai 60% dari total aktiva. Oleh karena itu, bank syariah harus benar-benar mempersiapkan strategi penggunaan dana-dananya agar tingkat penghasilan dari pembiayaan merupakan tingkat penghasilan yang menempati porsi terbesar. Sehingga bank syariah selaku *mudharib* harus mampu memaksimalkan *profit* yang didapatnya guna memberikan *return* yang berarti bagi nasabahnya.<sup>3</sup>

Tabel 1.1

Tabel 1.1 Indikator Utama Perbankan Syariah (dalam milyar rupiah)							
Indikasi	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Aset	7.945	15.210	20.880	28.722	36,537	49.555	66.090
DPK	5.725	11.718	15.584	20.672	28.011	36.852	52.271
Pembiayaan	5.561	11.324	15.270	20.445	27.944	38.198	46.886
FDR	97,14%	96,64%	97,76%	98,90%	99.76%	103.65%	89.70%
NPF	2,34%	2,38%	2,82%	4,75%	4,07%	3.95%	4.01%

Sumber: BI, statistik bank syariah, 2009

Tabel 1.1 menunjukkan perkembangan terakhir indikasi-indikasi perbankan syariah. Dari tabel diatas menunjukkan bahwa Perkembangan asset perbankan syariah meningkat dua tahun terakhir. Pada akhir tahun 2008

<sup>2</sup> <http://www.bi.go.id>, akses 23 Januari 2010.

<sup>3</sup> Muhammad, *Manajemen Bank Syariah*, Yogyakarta, UPP AMP YKPN, 2002, hlm. 86.

sampai dengan akhir tahun 2009 sebesar lebih dari 33,37%. Penghimpunan dana dan pembiayaan mencapai peningkatan sebesar 41,84% dan 22,74%.<sup>4</sup>

Peningkatan aset dan penghimpunan dana tersebut, secara tidak langsung akan meningkatkan pembiayaan yang dilakukan oleh bank syariah melalui berbagai produk yang diantaranya adalah pembiayaan dengan sistem jual beli (*debt financing*) dan pembiayaan dengan sistem bagi hasil (*equity financing*).

Kedua pembiayaan tersebut mempunyai karakteristik yang sangat berbeda sehingga membuat kedua sistem pembiayaan tersebut mempunyai nilai presentase yang berbeda pula. Pembiayaan dengan prinsip jual-beli yang dilakukan oleh perbankan syariah mendominasi jauh di atas dari pembiayaan dengan sistem bagi hasil.

Pada tahun 2003 Pembiayaan dengan sistem bagi hasil (*equity financing*) hanya sebesar 19,89%, sedangkan pembiayaan dengan sistem jual beli (*equity financing*) sebesar 70,81%. Meskipun pembiayaan dengan prinsip jual-beli selalu mengalami penurunan setiap tahunnya, namun persentasenya tidak pernah kurang dari 50%. Sampai pada tahun 2008 pembiayaan mayoritas disalurkan pada *debt financing* yaitu sebesar 62.33% dengan komposisi *murabahah* dikisaran 58.87%; lainnya 3.46%, sedangkan pembiayaan bagi

---

<sup>4</sup> Bank Indonesia, “Statistik Perbankan Syariah Maret 2009”, <http://www.bi.go.id>, akses 23 Januari 2010.

hasil hanya sebesar 37.67% dengan komposisi *mudharabah* 19.40%; *musyarakah* 16.24%.<sup>5</sup>

Bank syariah menilai bahwa pembiayaan dengan sistem bagi hasil (*equity financing*) memiliki resiko tinggi dalam hal kerugian yang dapat terjadi dalam kurun waktu pembiayaan tersebut sehingga dapat menurunkan laba perusahaan karena pembiayaan bagi hasil tidak hanya bersifat berbagi untung tetapi juga berbagi rugi tetapi bila kerugian itu bukan merupakan kesalahan/kelalaian pihak yang diberi pembiayaan. Hal tersebut yang menjadi kendala, karena karakter pembiayaan bagi hasil yang memerlukan tingkat kejujuran yang sangat tinggi dari pihak yang mendapatkan pembiayaan. Untuk mendapatkan keyakinan yang memadai bahwa usaha yang akan dibiayai dengan sistem bagi hasil menguntungkan dan dalam kondisi bagus serta memiliki prospek yang bagus pula, maka bank syariah harus melakukan penelitian yang cermat dan membutuhkan biaya yang tidak kecil. Inilah yang membuat bank syariah belum berani berekspansi dalam pembiayaan bagi hasil (*equity financing*).<sup>6</sup>

Sebagai lembaga yang mengedepankan kepercayaan, bank syariah harus dapat menjaga kinerja keuangannya dengan baik dalam operasionalnya. Sehubungan dengan kepercayaan masyarakat, bank syariah harus mempunyai permodalan yang memadai, sarana manajemen permodalan yang dapat

---

<sup>5</sup> *Ibid.*

<sup>6</sup><http://cintasyariah.wordpress.com/2010/02/25/perkembangan-bank-syariah-di-indonesia/>, akses 25 Januari 2010.

mengembangkan *earning asset*, dan dapat menjaga tingkat profitabilitas dan likuiditas. Kinerja yang bagus dapat meningkatkan peran bank syariah sebagai lembaga *intermediry* antara pihak-pihak yang memiliki kelebihan dana dengan pihak-pihak yang memerlukan dana. Di samping itu, sebagai lembaga yang *profit oriented* seperti lembaga keuangan lainnya, kesehatan kinerja keuangan bank syariah menjadi sangat penting, terutama tingkat profitabilitas dan likuiditasnya. Karena itu dalam menilai kinerja bank syariah tidak hanya menitikberatkan kepada kemampuan bank syariah dalam menghasilkan laba tetapi juga pada kepatuhan terhadap prinsip-prinsip syariah dan tujuan bank syariah tersebut.

Abdus Samad dan M. Khabir Hassan menilai profitabilitas dengan kriteria ROA (*Return On Asset*), ROE (*Return On Equity*) dimana kedua rasio ini menilai efisiensi manajemen, juga menggunakan PER (*Profit Expense Ratio*) yang menilai efisiensi biaya dimana menilai kemampuan bank menghasilkan profit tinggi dengan beban-beban yang harus ditanggungnya; tingkat likuiditas menggunakan CDR (*Cash Deposit Ratio*), LDR (*Loan to Deposit Ratio*), *Current Ratio*; tingkat solvabilitas dan risiko menggunakan DER (*Debt to Equity Ratio*), DTAR (*Debt to Total Asset Ratio*), mereka juga menilai komitmen bank terhadap perekonomian dan komunitas muslim. Penilaian ini berdasarkan pada seberapa besar bank syariah tersebut melakukan pembiayaan bersifat bagi hasil (*mudharabah dan musyarakah*), menggunakan MMR (*mudharabah-musyarakah ratio*) dimana semakin besar dana digunakan untuk pembiayaan bagi hasil maka menunjukkan bahwa bank

tersebut memiliki komitmen kuat dalam turut serta membangun kualitas umat muslim.<sup>7</sup>

Dengan demikian penelitian ini menganalisis **PENGARUH *DEBT FINANCING* DAN *EQUITY FINANCING* TERHADAP *PROFIT EXPENSE RATIO* BANK UMUM SYARIAH.**

## **B. Pokok Masalah**

Berdasarkan pada uraian latar belakang masalah di atas, permasalahan dalam penelitian ini dapat dirumuskan sebagai berikut:

1. Bagaimanakah pengaruh tingkat *debt financing* terhadap *profit expense ratio* bank umum syariah?
2. Bagaimanakah pengaruh tingkat *equity financing* terhadap *profit expense ratio* bank umum syariah?
3. Bagaimanakah pengaruh tingkat *debt financing* dan *equity financing* secara bersama-sama (simultan) terhadap *profit expense ratio* bank umum syariah?

## **C. Batasan Penelitian**

Penyusun melakukan suatu pembatasan masalah dengan tujuan agar penelitian dapat dilakukan secara terarah dan hasil yang diperoleh dapat dimanfaatkan sebaik-baiknya. Batasan–batasan tersebut adalah :

---

<sup>7</sup> Abdus Samad .dan M.Khabir Hassan. “The Performance of Malaysian Islamic Bank during 1984-1997. *Islamic International Journal of Financial Services 1999: An Exploratory Study*”.[www.google.com](http://www.google.com). Akses 10 Januari 2010.

1. Pengukuran tingkat *debt financing* dengan menggunakan *balance sheet approach* karena pada neraca bank syariah memperlihatkan berapa besar pembiayaan disalurkan pada *debt financing* periode tertentu.
2. Pengukuran tingkat *equity financing* dengan menggunakan *balance sheet approach* karena pada neraca bank syariah memperlihatkan berapa besar pembiayaan disalurkan pada *equity financing* periode tertentu.
3. Pengukuran tingkat *Profit Expense Ratio* (PER) dengan menggunakan *income statement approach* karena pada laporan tersebut memperlihatkan berapa besar profit yang dihasilkan dan berapa beban yang ditanggung oleh bank syariah pada periode tertentu.
4. Data yang diolah adalah laporan keuangan publikasi periode 2005 hingga 2009.

#### **D. Tujuan Penelitian**

Penelitian ini bertujuan untuk:

1. Menganalisis pengaruh tingkat *debt financing* terhadap *profit expense ratio* bank umum syariah.
2. Menganalisis pengaruh tingkat *equity financing* terhadap *profit expense ratio* bank umum syariah.

3. Menganalisis pengaruh tingkat *debt financing* dan *equity financing* secara bersama-sama (simultan) terhadap *profit expense ratio* bank umum syariah.

#### **E. Manfaat penelitian**

Adapun kegunaan dari penelitian ini antara lain:

1. Bagi Penyusun

Penelitian ini diharapkan dapat menjawab atas permasalahan yang terdapat dalam pembiayaan di perbankan syariah, yang sampai pada saat ini pembiayaan yang dilakukan oleh bank syariah dan lembaga keuangan syariah lainnya lebih mengutamakan pada akad jual beli. Padahal yang menjadi karakteristik dan pembeda antara bank syariah dengan bank konvensional adalah sistem bagi hasilnya. Hasil penelitian ini diharapkan dapat digunakan untuk menambah pengetahuan dan sebagai bacaan yang bermanfaat khususnya dalam bidang pengembangan produk perbankan Syariah.

2. Bagi Akademisi

Penelitian ini diharapkan mampu memberikan sumbangan pemikiran bagi pengembangan ilmu ekonomi syariah.

3. Bagi Praktisi

Penelitian ini diharapkan mampu memberikan gambaran dan masukan yang berguna bagi pihak manajemen perbankan syariah terhadap kebijakan-kebijakan yang akan diambil terutama prioritas jenis produk pembiayaan yang dipilihnya.



## **F. Sistematika Pembahasan**

Pembahasan laporan penelitian atau skripsi ini dibagi menjadi :

Bab pertama ini terdiri dari latar belakang masalah yang menguraikan alasan dan motivasi penelitian, selanjutnya pokok masalah sebagai inti masalah, kemudian dilanjutkan dengan tujuan dan kegunaan penelitian untuk mengetahui urgensi penelitian.

Bab kedua berisi tentang landasan teori yang mencakup telaah pustaka yang diperlukan untuk memaparkan penelitian sejenis yang pernah dilakukan untuk mengetahui posisi dari penelitian ini. Dilanjutkan dengan kerangka teori yang membahas tentang teori yang digunakan dalam penelitian ini dan yang terakhir hipotesis sebagai hasil kesimpulan sementara.

Bab ketiga berisi mengenai metodologi penelitian yang meliputi populasi dan penentuan sampel penelitian, sumber data dan teknik pengumpulan data , definisi dan pengukuran variabel penelitian, model empiris, dan metode analisis data.

Bab keempat, berisi tentang pembahasan hasil penelitian. Pada bab ini penyusun memfokuskan pada hasil uji empiris terhadap data yang dikumpulkan dan pengolahan data yang telah dilakukan, serta membahas uji regresi, uji asumsi klasik dan pembuktian hipotesis berdasarkan informasi yang diperoleh.

Bab kelima, sebagai akhir pembahasan dalam skripsi ini, disampaikan kesimpulan dan keterbatasan dari hasil penelitian. Dilanjutkan dengan saran-saran.

## BAB V

### PENUTUP

#### A. Kesimpulan

Berdasarkan analisis data yang dilakukan, maka dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

1. Persamaan regresi  $Y = -0,782 + 0,945 X_1 + 1,034 X_2$  menunjukkan bahwa besarnya persamaan regresi untuk variabel tingkat *debt financing* 0,945, tingkat *equity financing* 1,034 dengan *profit expense ratio* (PER) bank umum syariah -0,782. Dengan demikian dapat disimpulkan bahwa variabel tingkat *equity financing* mempunyai pengaruh yang lebih dominan dari pada variabel tingkat *debt financing*.
2. Hasil pengujian secara individual menunjukkan bahwa tingkat *debt financing* berpengaruh secara signifikan terhadap peningkatan *profit expense ratio* (PER) bank umum syariah yang ditunjukkan oleh nilai signifikansi lebih kecil dari pada derajat kepercayaan 5% (0,05) yaitu sebesar  $0,000 < 0,05$ . Tingkat *equity financing* juga berpengaruh secara signifikan terhadap *profit expense ratio* (PER) bank umum syariah yang ditunjukkan nilai signifikansi lebih kecil dari pada derajat kepercayaan 5% (0,05) yaitu  $0,000 < 0,05$ .
3. Hasil pengujian secara serempak menunjukkan bahwa tingkat *debt financing* dan tingkat *equity financing* terbukti berpengaruh terhadap tingkat *profit expense ratio* (PER) bank umum syariah yang

ditunjukkan oleh nilai signifikansi dengan nilai signifikansi sebesar 0.000 dan nilai F hitung sebesar 17.149. Dari hasil uji tersebut, nilai sig. Uji F berada dibawah nilai alpha 0.05. hal ini menunjukkan bahwa secara simultan ada pengaruh signifikan *profit expense ratio* (PER) bank umum syariah.

## **B. Saran**

### **a. Bagi Pemerintah**

Pemerintah sebagai regulator diharapkan bisa mendukung perkembangan bank syariah, melalui kewenangan dan kebijakan yang dimiliki. Dukungan itu bisa dilakukan dengan penyempurnaan regulasi, sosialisasi terhadap masyarakat serta pengendalian terhadap kondisi ekonomi Indonesia.

### **b. Bagi Bank Syariah**

Bank syariah untuk selalu melakukan evaluasi dan penyempurnaan dalam operasional dan kebijakannya, terutama dalam penyaluran dana terhadap masyarakat, sehingga peran bank sebagai intermediary dengan pihak-pihak lain mampu berjalan seimbang tanpa mengabaikan nilai-nilai syariah dan karakteristik yang ada pada bank syariah.

### **c. Bagi peneliti berikutnya**

Karena keterbatasan waktu dan kemampuan peneliti, maka dalam melakukan penelitian ini hanya menggunakan dua variabel sebagai variabel prediktor. Sedangkan dalam kenyataannya masih banyak variabel yang lainnya yang dapat menyempurnakan. Oleh karena itu,

untuk penelitian selanjutnya disarankan agar mengikutsertakan variabel lainnya yang masih relevan dengan penelitian. Demikian juga penelitian ini hanya sebatas pada pengamatan terhadap dua bank syariah selama lima tahun. Maka untuk penelitian selanjutnya diharapkan dapat menggunakan rentang periode yang lebih panjang dan sampel yang lebih banyak. Sehingga diharapkan dapat diperoleh kesimpulan yang lebih umum atau dapat dilakukan generalisasi.

## DAFTAR PUSTAKA

- Antonio, Syafi'i, Muhammad, *Bank Syariah, Teori dan Praktek*, Jakarta: Tazkia Institute dan Gema Insani Press, 2001.
- Antonio, Syafi'i dan perwaatmadja, Karnaen, "*Apa dan Bagaimana Bank Islam*", cet. Ke-3, Yogyakarta: PT . Dhana bakti wakaf, 1999.
- Amin, Ahmad, "*Perbandingan Kinerja Keuangan pada Bank Umum Syari'ah dan Bank Konvensional, Pasca Penerbitan Paket Kebijakan Perbankan Januari (PAKJAN) 2006 oleh Bank Indonesia*," Skripsi tidak dipublikasikan, UIN Sunan Kalijaga 2007.
- Ascarya, "Dominasi Pembiayaan Non Bagi Hasil di Perbankan Syariah di Indonesia," *Majalah Ekonomi Syariah :Masalah dan Alternatif Solusi*, 2005.
- Baridwan, Zaki, *Intermediate Accounting*, Yogyakarta: BPFE, 2004.
- Bank Indonesia, "*Statistik Perbankan Syariah Maret 2009*", <http://www.bi.go.id>, akses 23 November 2009
- Departemen Agama RI, *Al-Qur'an dan Terjemahnya*, Semarang: PT Karya Toha Putra, 1998
- Djarwanto, *Pokok-Pokok Analisa Laporan Keuangan*, Cet. 8, Yogyakarta: BPFE, 2001.
- Hadi, Syamsul, *Metodologi Penelitian Kuantitatif untuk Akuntansi dan Keuangan*, Yogyakarta: EKONISIA , 2006.
- Harahap, Syafri Sofyan, *Akuntansi Islam*, Jakarta: Bumi Aksara, 2004.
- Hasibuan, S.P, Malayu, *Dasar-dasar Perbankan*, Jakarta: Bumi Aksara, 2006.
- Iqbal Hasan, *Analisis Data Penelitian dengan Statistik*, Jakarta: PT. Bumi Aksara, 2004.
- Ghazali, Imam, *Aplilkasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*, Semarang: BP. UNDIP, 2005.
- Jumingan, *Analisis Laporan Keuangan*, Jakarta: Bumi Aksara, 2006.
- Kasmir, *Manajemen Perbankan*, Jakarta: PT Raja Grafindo Persada, 2004.

- Karim, A. Adiwarmam, *Bank Islam Analisis Fiqih dan Keuangan*, Jakarta: Raja Grafindo Persada, 2007.
- Kusumah, Arifin, “*Pengaruh Jenis Produk Pembiayaan, Jenis Pembiayaan, dan Jenis Sektor Pembiayaan Terhadap Non Performing Financing pada Perbankan*,” Skripsi, Fakultas Syari’ah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta 2007.
- Muhammad, Rifqi, *Akuntansi Keuangan Syariah Konsep Implementasi PSAK Syariah*, Yogyakarta: P3EI Press.
- Muhammad, *Manajemen Bank Syariah*, Yogyakarta: UPP AMP YKPN, 2002.
- Muljono, P, Teguh, *Bank Budgeting*, Yogyakarta: BPFE, 1999.
- Munawir, *Analisis Laporan Keuangan*, Yogyakarta: Liberty, 1992.
- Qodriyah, Anisa, Nur, “*Analisis Risiko Pembiayaan, Tingkat Efisiensi Manajemen, Total Financing Outstanding (TFO), dan Non Performing Financing (NPFs) terhadap Earning Before Tax dan Profision (EBTP) pada Bank Muamalat Indonesia Tbk. 2002-2005*,” Skripsi, Fakultas Syari’ah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta 2007.
- Rohimatun, Ismi, “*Pengaruh Adequacy Ratio (CAR), Loan to Assets Ratio (LAR), dan Dana Pihak Ketiga (DPK) terhadap Jumlah Pembiayaan pada Bank Muamalah Indonesia (periode Januari 2004-Juni 2006)*,” Skripsi, Fakultas Syari’ah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta 2008.
- Samad, Abdus dan Hassan, M, Khabir, “*The Performance of Malaysian Islamic Bank during 1984-1997. Islamic International Journal of Financial Services 1999: An Exploratory Study*”.[www.google.com](http://www.google.com), akses 15 November 2009.
- Sartono, Agus, *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*, Yogyakarta: BPFE, 2001.
- Sudarsono, Heri, *Bank Dan Lembaga Keuangan Syariah, Deskripsi dan Ilustrasi*, Yogyakarta: Ekonisia, 2004.
- Sugiyono, *Metode Penelitian Bisnis*, Bandung: Alfabeta, 2003.
- [www.bi.go.id](http://www.bi.go.id)
- [www.bsmi.co.id](http://www.bsmi.co.id)
- [www.syariahmandiri.co.id](http://www.syariahmandiri.co.id)

**LAMPIRAN-**  
**LAMPIRAN**

## Lampiran I

### LAMPIRAN TERJEMAHAN

NO	HALAMAN	SURAT (AYAT)	TERJEMAH
1	18	Al-Baqarah 275.	<i>Dan Allah telah menghalalkan jual beli dan mengharamkan riba.</i>
2	19	A- Baqarah 282.	<i>Hai orang-orang beriman, apabila kamu bermuamalah tidak secara tunai untuk waktu yang ditentukan, maka tuliskanlah.</i>
3	20	Al-Baqarah 233.	<i>Dan jika kamu ingin anakmu disusukan oleh orang lain, maka tidak dosa bagimu apabila kamu memberikan pembayaran menurut yang patut. Bertaqwalah kamu kepada Allah dan ketahuilah bahwa Allah Maha Melihat apa yang kamu kerjakan.</i>
4	21	Al-Baqarah 283.	<i>Jika kamu dalam perjalanan (dan bermuamalah tidak secara tunai) sedang kamu tidak memperoleh seorang penulis, maka hendaklah ada barang tanggungan yang dipegang (oleh yang berpiutang).</i>
5	21	Al-Hadid 11.	<i>Siapakah yang mau meminjamkan kepada Allah pinjaman yang baik, maka Allah akan melipatgandakan (balasan) pinjaman itu untuknya, dan dia akan memperoleh pahala yang banyak.</i>
6	22	An-Nisaa 12.	<i>Maka mereka bersyarikat pada sepertiga.</i>
7	23	Al-Jumuah 10.	<i>Apabila telah ditunaikan shalat maka bertebaranlah kamu di muka bumi dan carilah karunia Allah SWT.</i>



## Lampiran II

### Data Variabel Independen Sebelum Diolah

Periode	Bank	debt financing	equity financing	total financing	tingkat debt financing	tingkat equity financing
Mar-05	1	2370948	2090549	4461497	0,531424318	0,468575682
	2	4735154	1484470	6219624	0,7613248	0,2386752
Jun-05	1	2720101	2443463	5163564	0,526787506	0,473212494
	2	4812288	1636491	6448779	0,746232426	0,253767574
Sep-05	1	3141829	2660283	5802112	0,541497475	0,458502525
	2	4451618	1608465	6060083	0,734580368	0,265419632
Des-05	1	4363642	2686498	7050140	0,618944021	0,381055979
	2	4194966	1698663	5893629	0,711779788	0,288220212
Mar-06	1	4349316	2658168	7007484	0,620667275	0,379332725
	2	4383943	1868457	6252400	0,701161634	0,298838366
Jun-06	1	4656061	2722620	7378681	0,631015354	0,368984646
	2	4834187	2162414	6996601	0,690933641	0,30906636
Sep-06	1	4745560	2753335	7498895	0,632834571	0,367165429
	2	4782669	2522757	7305426	0,654673526	0,345326474
Des-06	1	4354683	3239853	7594536	0,573396847	0,426603153
	2	4877128	2673308	7550436	0,645939917	0,354060083
Mar-07	1	4258771	3098630	7357401	0,578841768	0,421158232
	2	4906279	2873659	7779938	0,630632146	0,369367854
Jun-07	1	5077995	3361653	8439648	0,601683269	0,398316731
	2	5144615	3459111	8603726	0,59795198	0,40204802
Sep-07	1	5670375	3833523	9503898	0,59663677	0,403363231
	2	5411904	4032665	9444569	0,573017572	0,426982428
Des-07	1	5710509	4190566	9901075	0,576756463	0,423243537
	2	6049574	4312045	10361619	0,583844475	0,416155526
Mar-08	1	5684108	4323192	10007300	0,567996163	0,432003837
	2	8250047	4891739	13141786	0,627772121	0,372227869
Jun-08	1	6471019	4568857	11039876	0,586149609	0,413850391
	2	9451780	5698936	15150716	0,623850384	0,376149616
Sep-08	1	6997707	4954972	11952679	0,585450927	0,414549073
	2	10498038	6345788	16843826	0,623257329	0,376742671
Des-08	1	7057354	5020762	12078116	0,584309175	0,415690825
	2	10211802	5542033	15753835	0,648210547	0,351789453
Mar-09	1	6806334	5341981	12148315	0,560269799	0,439730201
	2	10308288	5544132	15852420	0,65026589	0,34973411
Jun-09	1	6866033	5720784	12586817	0,545493988	0,454506012
	2	10980839	5933722	16914561	0,649194443	0,350805557

Sep-09	1	6891254	5843675	12734929	0,541130147	0,458869853
	2	11303033	6345788	17648821	0,640441251	0,359558749
Des-09	1	6939859	5996392	12936251	0,536466013	0,463533987
	2	12542867	6519744	19062611	0,657982634	0,342017366

**Lampiran III.****Data Variabel Dependen Sebelum Diolah**

Periode	Bank	Profit	total expenses	tingkat PER
Mar-05	1	33194	139102	0,238630645
	2	53444	99363	0,537866208
Jun-05	1	76376	299376	0,255117311
	2	77771	223142	0,348526947
Sep-05	1	125909	483808	0,2602458
	2	132258	316524	0,417845092
Des-05	1	156254	708526	0,220533897
	2	136712	822403	0,166234802
Mar-06	1	52696	212817	0,247611798
	2	25990	219068	0,118638961
Jun-06	1	95049	440484	0,215783093
	2	46057	450960	0,102131009
Sep-06	1	132445	692395	0,191285321
	2	60593	735490	0,082384533
Des-06	1	161473	980007	0,16476719
	2	95236	992259	0,095978973
Mar-07	1	69535	237364	0,292946698
	2	51716	276378	0,187120538
Jun-07	1	132726	712463	0,186291779
	2	90485	587872	0,153919561
Sep-07	1	162684	765863	0,212419193
	2	130736	918482	0,142339208
Des-07	1	212038	1070981	0,197948382
	2	168183	1242646	0,135342648
Mar-08	1	83689	259708	0,322242673
	2	69157	412735	0,167557876
Jun-08	1	153492	539669	0,284418783
	2	141130	841079	0,167796366
Sep-08	1	222476	837799	0,26554818
	2	216612	1316964	0,1644783
Des-08	1	207211	1166865	0,17757924
	2	284085	1832231	0,155048681
Mar-09	1	97731	243329	0,401641399
	2	90778	471314	0,192606203
Jun-09	1	122392	859906	0,142331836
	2	178598	968765	0,184356371
Sep-09	1	156824	893452	0,175525937

	2	286679	1506248	0,19032656
Des-09	1	64725	1681797	0,03848562
	2	418403	2088449	0,200341497

Sumber : Laporan Keuangan BMI, BSM & Hasil Olahan

## Lampiran IV.

### Data Variabel Dependen Dan Independen Setelah Diolah

Periode	Bank	tingkat debt financing	tingkat equity financing	tingkat PER
Mar-05	1	0,531424318	0,468575682	0,239
	2	0,7613248	0,4386752	0,538
Jun-05	1	0,526787506	0,473212494	0,255
	2	0,746232426	0,253767574	0,349
Sep-05	1	0,541497475	0,458502525	0,260
	2	0,534580368	0,665419632	0,418
Des-05	1	0,618944021	0,381055979	0,221
	2	0,711779788	0,288220212	0,166
Mar-06	1	0,620667275	0,379332725	0,248
	2	0,701161634	0,298838366	0,119
Jun-06	1	0,631015354	0,368984646	0,216
	2	0,690933641	0,30906636	0,102
Sep-06	1	0,632834571	0,367165429	0,191
	2	0,654673526	0,445326474	0,082
Des-06	1	0,573396847	0,426603153	0,165
	2	0,645939917	0,354060083	0,096
Mar-07	1	0,578841768	0,421158232	0,293
	2	0,630632146	0,369367854	0,187
Jun-07	1	0,601683269	0,398316731	0,186
	2	0,59795198	0,40204802	0,154
Sep-07	1	0,59663677	0,403363231	0,212
	2	0,573017572	0,426982428	0,142
Des-07	1	0,576756463	0,423243537	0,198
	2	0,583844475	0,416155526	0,135
Mar-08	1	0,567996163	0,432003837	0,322
	2	0,627772121	0,372227869	0,168
Jun-08	1	0,586149609	0,413850391	0,284
	2	0,623850384	0,376149616	0,168
Sep-08	1	0,585450927	0,414549073	0,266
	2	0,623257329	0,376742671	0,164
Des-08	1	0,584309175	0,415690825	0,178
	2	0,648210547	0,351789453	0,155
Mar-09	1	0,560269799	0,639730201	0,402
	2	0,65026589	0,34973411	0,193
Jun-09	1	0,545493988	0,454506012	0,142

	2	0,649194443	0,350805557	0,184
Sep-09	1	0,541130147	0,458869853	0,176
	2	0,640441251	0,359558749	0,190
Des-09	1	0,536466013	0,263533987	0,038
	2	0,657982634	0,342017366	0,200

Sumber : Hasil Olahan

## Lampiran V.

### Hasil uji statistik

#### Descriptives

##### Notes

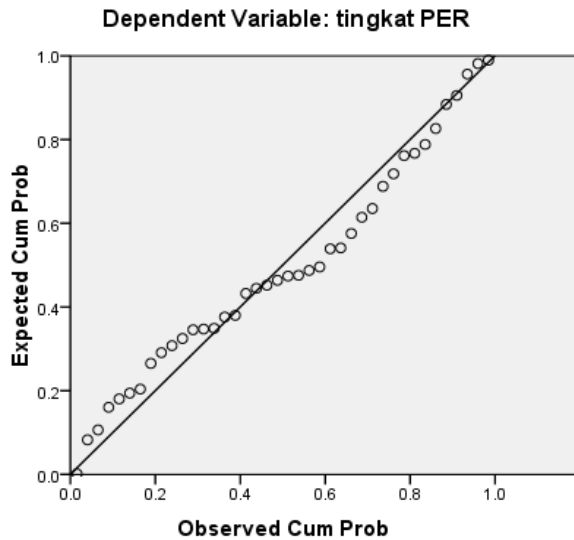
	Output Created	25-Oct-2010 12:39:12
	Comments	
Input	Data	D:\mydocument2010\ARIS == UIN ==OLDAT\REGRESI.sav
	Active Dataset	DataSet1
	Filter	<none>
	Weight	<none>
	Split File	<none>
	N of Rows in Working Data File	40
Missing Value Handling	Definition of Missing	User defined missing values are treated as missing.
	Cases Used	All non-missing data are used.
	Syntax	DESCRIPTIVES VARIABLES=VAR00001 VAR00002 VAR00003 /STATISTICS=MEAN STDDEV MIN MAX.
Resources	Processor Time	0:00:00.016
	Elapsed Time	0:00:00.016

#### Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
tingkat debt financing	40	.5268	.7613	.612270	.0576444
tingkat equity financing	40	.2538	.6654	.400230	.0795490
tingkat PER	40	.0380	.5380	.210050	.0956559
Valid N (listwise)	40				

## Uji Normalitas Charts

Normal P-P Plot of Regression Standardized Residual



## NPar Tests

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Standardized Residual
Normal Parameters <sup>a,b</sup>	N	40
	Mean	.0000000
	Std. Deviation	.97402153
Most Extreme Differences	Absolute	.108
	Positive	.108
	Negative	-.086
	Kolmogorov-Smirnov Z	.682
	Asymp. Sig. (2-tailed)	.741

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

## Uji Autokorelasi

Model Summary<sup>b</sup>

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.694 <sup>a</sup>	.481	.453	.0707470	1.916

a. Predictors: (Constant), tingkat equity financing, tingkat debt financing

b. Dependent Variable: tingkat PER



## Uji Multikolinieritas

### Coefficients<sup>a</sup>

Model		Collinearity Statistics	
		Tolerance	VIF
1	tingkat debt financing	.647	1.547
	tingkat equity financing	.647	1.547

a. Dependent Variable: tingkat PER

## Uji Heteroskedastisitas (Glejser)

### Variables Entered/Removed

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	tingkat equity financing, tingkat debt financing <sup>a</sup>		Enter

a. All requested variables entered.

### Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.314 <sup>a</sup>	.099	.050	.65942

a. Predictors: (Constant), tingkat equity financing, tingkat debt financing

### ANOVA<sup>b</sup>

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	1.761	2	.880	2.025	.146 <sup>a</sup>
	Residual	16.089	37	.435		
	Total	17.850	39			

a. Predictors: (Constant), tingkat equity financing, tingkat debt financing

b. Dependent Variable: abs\_residual

### Coefficients<sup>a</sup>

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-2.655	1.868		-1.422	.164
	tingkat debt financing	4.501	2.278	.384	1.976	.056
	tingkat equity financing	1.433	1.651	.169	.868	.391

a. Dependent Variable: abs\_residual

b.

## Uji Linieritas

**Model Summary**

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.486 <sup>a</sup>	.236	.149	.89852728

a. Predictors: (Constant), Equity Financing<sup>2</sup>, Debt Financing<sup>2</sup>, tingkat equity financing, tingkat debt financing

**Coefficients<sup>a</sup>**

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	47.701	14.728		3.239	.003
	tingkat debt financing	-152.276	46.931	-9.012	-3.245	.003
	tingkat equity financing	2.917	12.034	.238	.242	.810
	Debt Financing <sup>2</sup>	119.700	36.915	8.948	3.243	.003
	Equity Financing <sup>2</sup>	-5.380	12.946	-.400	-.416	.680

a. Dependent Variable: Standardized Residual

$$\text{Chi Square} = 40 \times 0,236 = 9,44$$

$$\text{Chi Square Tabel DF}=4 = 9,488$$

DF	5%
1	3.8415
2	5.9915
3	7.8147
4	9.4877
5	11.0705
6	12.5916
7	14.0671
8	15.5073
9	16.9190
10	18.3070
11	19.6751
12	21.0261
13	22.3620
14	23.6848
15	24.9958
16	26.2962
17	27.5871
18	28.8693
19	30.1435
20	31.4104

## Regression

**Variables Entered/Removed**

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	tingkat equity financing, tingkat debt financing <sup>a</sup>		Enter

a. All requested variables entered.

**Model Summary<sup>b</sup>**

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.694 <sup>a</sup>	.481	.453	.0707470	1.916

a. Predictors: (Constant), tingkat equity financing, tingkat debt financing

b. Dependent Variable: tingkat PER

**ANOVA<sup>b</sup>**

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	.172	2	.086	17.149	.000 <sup>a</sup>
	Residual	.185	37	.005		
	Total	.357	39			

a. Predictors: (Constant), tingkat equity financing, tingkat debt financing

b. Dependent Variable: tingkat PER

**Coefficients<sup>a</sup>**

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	-.782	.200		-3.903	.000
	tingkat debt financing	.945	.244	.569	3.866	.000
	tingkat equity financing	1.034	.177	.859	5.836	.000

a. Dependent Variable: tingkat PER

**Coefficients<sup>a</sup>**

Model		Collinearity Statistics	
		Tolerance	VIF
1	tingkat debt financing	.647	1.547
	tingkat equity financing	.647	1.547

a. Dependent Variable: tingkat PER

**Collinearity Diagnostics<sup>a</sup>**

Model	Dimensi on	Variance Proportions				
		Eigenvalue	Condition Index	(Constant)	tingkat debt financing	tingkat equity financing
1	1	2.962	1.000	.00	.00	.00
	2	.036	9.109	.00	.05	.42
	3	.002	39.050	1.00	.95	.58

a. Dependent Variable: tingkat PER

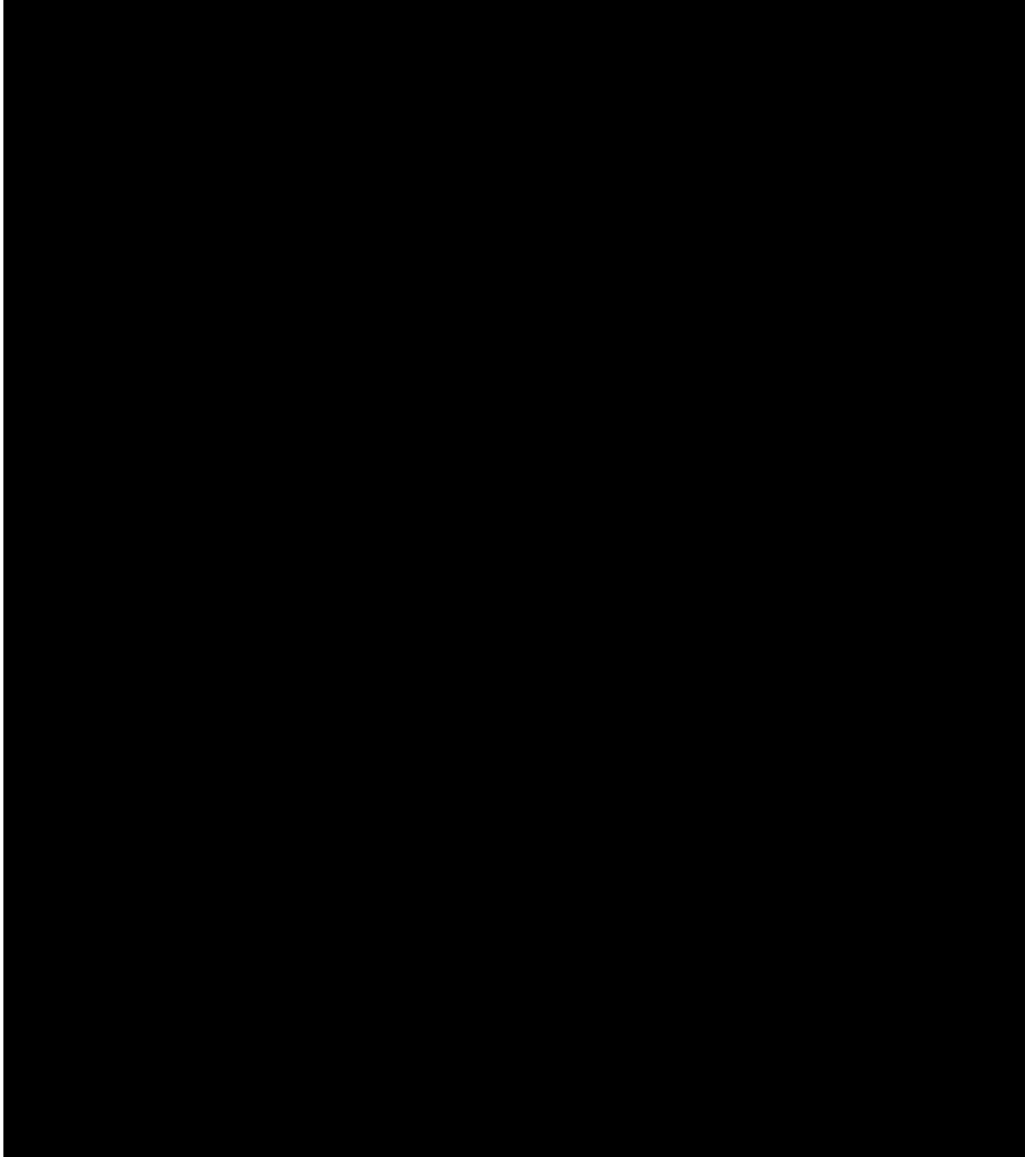
#### Residuals Statistics<sup>a</sup>

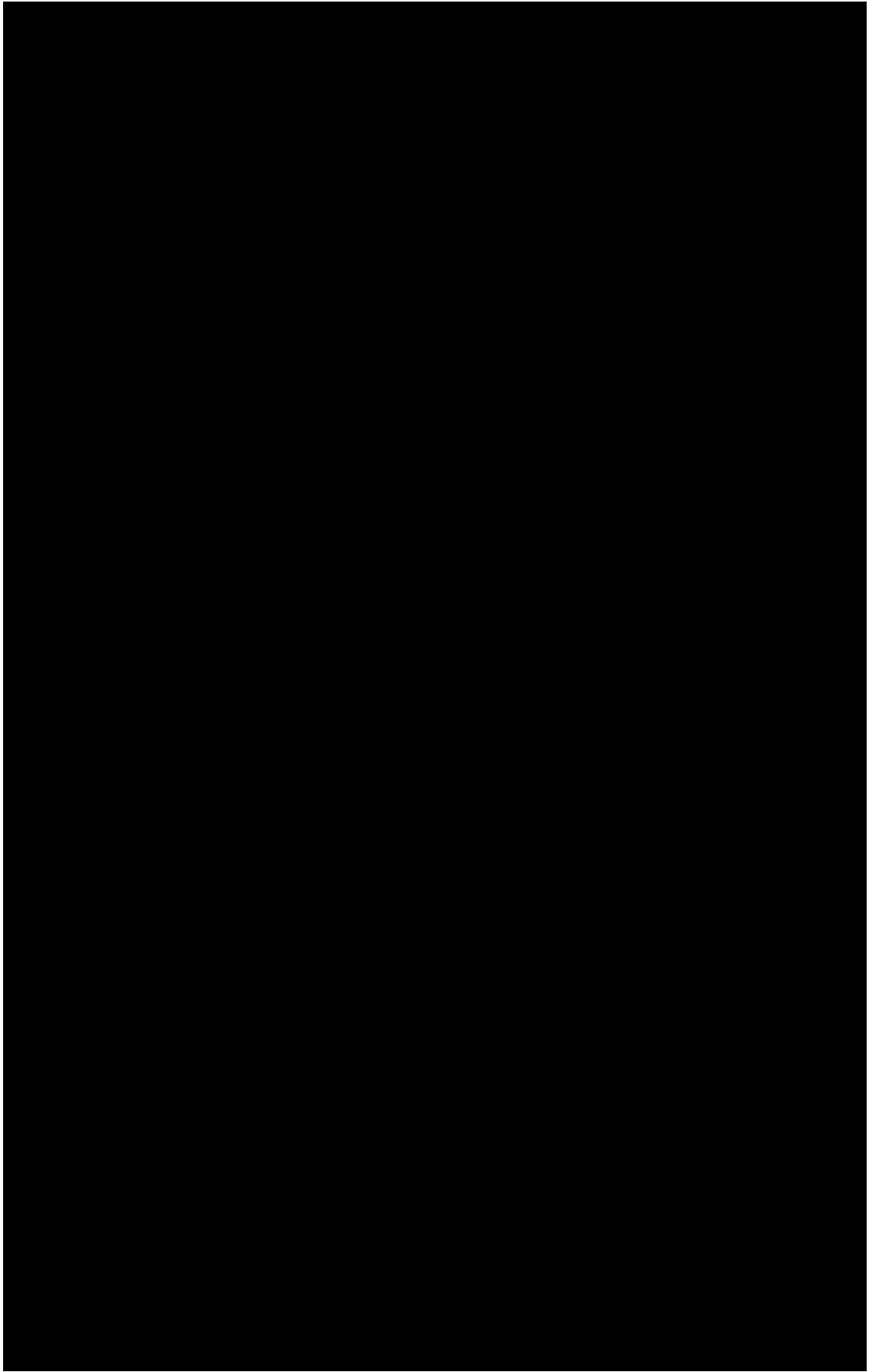
	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation	N
Predicted Value	-.002857	.410710	.210050	.0663444	40
Residual	-.2147269	.1637299	.0000000	.0689091	40
Std. Predicted Value	-3.209	3.025	.000	1.000	40
Std. Residual	-3.035	2.314	.000	.974	40

a. Dependent Variable: tingkat PER

**Lampiran VI**

**Tabel Uji Statistik**





**TABEL F PADA  $\alpha$  5%**

DF	1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	161.4476	199.5000	215.7073	224.5832	230.1619	233.9860	236.7684	238.8827	240.5433
2	18.5128	19.0000	19.1643	19.2468	19.2964	19.3295	19.3532	19.3710	19.3848
3	10.1280	9.5521	9.2766	9.1172	9.0135	8.9406	8.8867	8.8452	8.8123
4	7.7086	6.9443	6.5914	6.3882	6.2561	6.1631	6.0942	6.0410	5.9988
5	6.6079	5.7861	5.4095	5.1922	5.0503	4.9503	4.8759	4.8183	4.7725
6	5.9874	5.1433	4.7571	4.5337	4.3874	4.2839	4.2067	4.1468	4.0990
7	5.5914	4.7374	4.3468	4.1203	3.9715	3.8660	3.7870	3.7257	3.6767
8	5.3177	4.4590	4.0662	3.8379	3.6875	3.5806	3.5005	3.4381	3.3881
9	5.1174	4.2565	3.8625	3.6331	3.4817	3.3738	3.2927	3.2296	3.1789
10	4.9646	4.1028	3.7083	3.4780	3.3258	3.2172	3.1355	3.0717	3.0204
11	4.8443	3.9823	3.5874	3.3567	3.2039	3.0946	3.0123	2.9480	2.8962
12	4.7472	3.8853	3.4903	3.2592	3.1059	2.9961	2.9134	2.8486	2.7964
13	4.6672	3.8056	3.4105	3.1791	3.0254	2.9153	2.8321	2.7669	2.7144
14	4.6001	3.7389	3.3439	3.1122	2.9582	2.8477	2.7642	2.6987	2.6458
15	4.5431	3.6823	3.2874	3.0556	2.9013	2.7905	2.7066	2.6408	2.5876
16	4.4940	3.6337	3.2389	3.0069	2.8524	2.7413	2.6572	2.5911	2.5377
17	4.4513	3.5915	3.1968	2.9647	2.8100	2.6987	2.6143	2.5480	2.4943
18	4.4139	3.5546	3.1599	2.9277	2.7729	2.6613	2.5767	2.5102	2.4563
19	4.3807	3.5219	3.1274	2.8951	2.7401	2.6283	2.5435	2.4768	2.4227
20	4.3512	3.4928	3.0984	2.8661	2.7109	2.5990	2.5140	2.4471	2.3928
21	4.3248	3.4668	3.0725	2.8401	2.6848	2.5727	2.4876	2.4205	2.3660
22	4.3009	3.4434	3.0491	2.8167	2.6613	2.5491	2.4638	2.3965	2.3419
23	4.2793	3.4221	3.0280	2.7955	2.6400	2.5277	2.4422	2.3748	2.3201
24	4.2597	3.4028	3.0088	2.7763	2.6207	2.5082	2.4226	2.3551	2.3002
25	4.2417	3.3852	2.9912	2.7587	2.6030	2.4904	2.4047	2.3371	2.2821
26	4.2252	3.3690	2.9752	2.7426	2.5868	2.4741	2.3883	2.3205	2.2655
27	4.2100	3.3541	2.9604	2.7278	2.5719	2.4591	2.3732	2.3053	2.2501
28	4.1960	3.3404	2.9467	2.7141	2.5581	2.4453	2.3593	2.2913	2.2360
29	4.1830	3.3277	2.9340	2.7014	2.5454	2.4324	2.3463	2.2783	2.2229
30	4.1709	3.3158	2.9223	2.6896	2.5336	2.4205	2.3343	2.2662	2.2107
31	4.1596	3.3048	2.9113	2.6787	2.5225	2.4094	2.3232	2.2549	2.1994
32	4.1491	3.2945	2.9011	2.6684	2.5123	2.3991	2.3127	2.2444	2.1888
33	4.1393	3.2849	2.8916	2.6589	2.5026	2.3894	2.3030	2.2346	2.1789
34	4.1300	3.2759	2.8826	2.6499	2.4936	2.3803	2.2938	2.2253	2.1696
35	4.1213	3.2674	2.8742	2.6415	2.4851	2.3718	2.2852	2.2167	2.1608
36	4.1132	3.2594	2.8663	2.6335	2.4772	2.3638	2.2771	2.2085	2.1526
37	4.1055	3.2519	2.8588	2.6261	2.4696	2.3562	2.2695	2.2008	2.1449
38	4.0982	3.2448	2.8517	2.6190	2.4625	2.3490	2.2623	2.1936	2.1375
39	4.0913	3.2381	2.8451	2.6123	2.4558	2.3423	2.2555	2.1867	2.1306
40	4.0847	3.2317	2.8387	2.6060	2.4495	2.3359	2.2490	2.1802	2.1240
41	4.0785	3.2257	2.8327	2.6000	2.4434	2.3298	2.2429	2.1740	2.1178
42	4.0727	3.2199	2.8270	2.5943	2.4377	2.3240	2.2371	2.1681	2.1119
43	4.0670	3.2145	2.8216	2.5888	2.4322	2.3185	2.2315	2.1625	2.1062
44	4.0617	3.2093	2.8165	2.5837	2.4270	2.3133	2.2263	2.1572	2.1009
45	4.0566	3.2043	2.8115	2.5787	2.4221	2.3083	2.2212	2.1521	2.0958
46	4.0517	3.1996	2.8068	2.5740	2.4174	2.3035	2.2164	2.1473	2.0909
47	4.0471	3.1951	2.8024	2.5695	2.4128	2.2990	2.2118	2.1427	2.0862
48	4.0427	3.1907	2.7981	2.5652	2.4085	2.2946	2.2074	2.1382	2.0817
49	4.0384	3.1866	2.7939	2.5611	2.4044	2.2904	2.2032	2.1340	2.0775
50	4.0343	3.1826	2.7900	2.5572	2.4004	2.2864	2.1992	2.1299	2.0734

## Lampiran VII

### CURRICULUM VITAE

Nama : Aris Sukamto  
Tempat/Tanggal Lahir : Lampung/17 Juni 1986  
Jenis Kelamin : Laki-Laki  
Agama : Islam  
Alamat : jl. Trijaya Pujodadi No. 53 Kec-Pardasuka, Kab-Pringsewu Lampung  
Orang Tua :  
Ayah : H. Ahmad Sajuri  
Ibu : Hj. Sarmi.  
Pekerjaan : Mahasiswa  
Alamat : jl. Trijaya Pujodadi No. 53 Kec-Pardasuka, Kab-Pringsewu Lampung

Riwayat Pendidikan :

- SDN 02 Pujodadi lulus tahun 1998.
- SMPN 01 Ambarawa lulus tahun 2001.
- SMAN 01 Pringsewu lulus tahun 2004.
- UIN SUNAN KALIJAGA Yogyakarta Fakultas Syari'ah Jurusan Muamalah Prodi Keuangan Islam (2005 - sekarang).



## CURRICULUM VITAE

Nama : Aris Sukamto  
Tempat/Tanggal Lahir : Lampung/17 Juni 1986  
Jenis Kelamin : Laki-Laki  
Agama : Islam  
Alamat : jl. Trijaya Pujodadi No. 53 Kec-Pardasuka, Kab-  
Pringsewu Lampung  
Orang Tua :  
Ayah : H. Ahmad Sajuri  
Ibu : Hj. Sarmi.  
Pekerjaan : Mahasiswa  
Alamat : jl. Trijaya Pujodadi No. 53 Kec-Pardasuka, Kab-  
Pringsewu Lampung  
Riwayat Pendidikan :

- SDN 02 Pujodadi lulus tahun 1998.
- SMPN 01 Ambarawa lulus tahun 2001.
- SMAN 01 Pringsewu lulus tahun 2004.
- UIN SUNAN KALIJAGA Yogyakarta Fakultas Syari'ah Jurusan Muamalah Prodi Keuangan Islam (2005 - sekarang).