



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB

IPB



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

DAFTAR ISI

Daftar Tabel	xvi
Daftar Gambar.....	xvii
Daftar Lampiran	xviii
I. PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah.....	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	10
1.4 Manfaat Penelitian	10
1.5 Ruang Lingkup	11
II. TINJAUAN PUSTAKA DAN KERANGKA PEMIKIRAN.....	13
2.1 Kerangka Teoritis	13
2.1.1 Hubungan Bank dengan Manajemen Risiko	13
2.1.2 Sekuritisasi Aset dalam Kerangka Manajemen Risiko Bank	15
2.1.3 Struktur Sekuritisasi	20
2.1.4 Manfaat Sekuritisasi Aset Bagi Bank Sebagai Kreditur Asal	33
2.1.5 Pengukuran Kinerja Keuangan Sebagai Dampak Sekuritisasi Aset	35
2.1.6 Hubungan Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Bank Publik	46
2.2 Kajian Penelitian Terdahulu	52
2.3 Kerangka Pemikiran Konseptual Penelitian	57
III. METODOLOGI PENELITIAN	61
3.1 Lokasi dan Waktu Penelitian	61
3.2 Pendekatan Penelitian	61
3.3 Teknik Pengumpulan Data	62
3.4 Jenis dan Sumber Data	62
3.5 Teknik Pengolahan dan Analisis Data	63
3.5.1 Variabel Dependen	64
3.5.2 Variabel Independent	65
3.5.3 Metode Kuantitatif	71
3.5.3.1 Analisis Regresi	71
3.5.3.2 Analisis Korelasi.....	75
IV. GAMBARAN UMUM	79
4.1 Profil Bank	79
4.1.1 PT. Bank Panin Tbk (PNBN)	79
4.1.2 PT. Bank Internasional Indonesia Tbk (BNII)	79
4.1.3 PT. CIMB Niaga Tbk (BNGA)	80
4.1.4 PT. Bank Danamon Indonesia Tbk (BDMN)	80
4.1.5 PT. Bank Permata Tbk (BNLI)	81
4.1.6 PT. Bank Artha Graha Internasional Tbk (INPC)	81

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
- b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.

4.1.7 PT. Bank OCBC - NISP Tbk (NISP)	82
4.1.8 PT. Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk (BBNI)	83
4.1.9 PT. Bank Mayapada International Tbk (MAYA)	83
4.1.10 PT. Bank Victoria International Tbk (BVIC)	84
4.1.11 PT. Bank Mega Tbk (MEGA)	84
4.1.12 PT. Bank Central Asia Tbk (BBCA)	85
4.1.13 PT. Bank Nusantara Parahyangan Tbk (BBNP)	86
4.1.14 PT. Bank Eksekutif Internasional Tbk (BEKS)	86
4.1.15 PT. Bank Swadesi Tbk (BSWD)	87
4.1.16 PT. Bank ICB Bumi Putera Tbk (BABP)	88
4.1.17 PT. Bank Kesawan Tbk (BKSW)	88
4.1.18 PT. Bank Mandiri (Persero) Tbk (BMRI)	89
4.1.19 PT. Bank Agroniaga Tbk (AGRO)	90
4.1.20 PT. Bank BRI Tbk (BBRI)	91
4.1.21 PT. Bank Bukopin Tbk (BBKP)	92

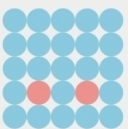
V. HASIL DAN PEMBAHASAN.....	94
5.1 Analisis Pengaruh Sekuritisasi terhadap Rasio Keuangan	96
5.2 Analisis Pengaruh Perubahan Rasio Keuangan terhadap <i>Return Saham</i>	102
5.2.1 Model – 1 : Tanpa Sekuritisasi	103
5.2.2 Model – 2 : Sekuritisasi 10% KUK	104
5.2.3 Model – 3 : Sekuritisasi 15% KUK	105
5.2.4 Model – 4 : Sekuritisasi 25% KUK	106
5.3 Uji Normalitas Residual	107
5.3.1 Model – 1 : Tanpa Sekuritisasi	107
5.3.2 Model – 2 : Sekuritisasi 10% KUK	109
5.3.3 Model – 3 : Sekuritisasi 15% KUK	110
5.3.4 Model – 4 : Sekuritisasi 25% KUK	111
5.4 Uji Multikolinearitas	113
5.4.1 Model – 1 : Tanpa Sekuritisasi	113
5.4.2 Model – 2 : Sekuritisasi 10% KUK	113
5.4.3 Model – 3 : Sekuritisasi 15% KUK	114
5.4.4 Model – 4 : Sekuritisasi 25% KUK	114
5.5 Uji Autokorelasi	115
5.5.1 Model – 1 : Tanpa Sekuritisasi	115
5.5.2 Model – 2 : Sekuritisasi 10% KUK	116
5.5.3 Model – 3 : Sekuritisasi 15% KUK	117
5.5.4 Model – 4 : Sekuritisasi 25% KUK	117
5.6 Uji Heterokedastisitas	118
5.6.1 Model – 1 : Tanpa Sekuritisasi	118
5.6.2 Model – 2 : Sekuritisasi 10% KUK	119
5.6.3 Model – 3 : Sekuritisasi 15% KUK	120
5.6.4 Model – 4 : Sekuritisasi 25% KUK	120
5.7 Analisis Uji T dan Uji F	121
5.7.1 Model – 1 : Tanpa Sekuritisasi	121
5.7.2 Model – 2 : Sekuritisasi 10% KUK	122
5.7.3 Model – 3 : Sekuritisasi 15% KUK	123
5.7.4 Model – 4 : Sekuritisasi 25% KUK	124



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

5.7 Implikasi Manajerial	125
VI. KESIMPULAN DAN SARAN.....	129
6.1 Kesimpulan	129
6.2 Saran	131
DAFTAR PUSTAKA	133
LAMPIRAN.....	137

© Hak cipta milik IPB, tahun 2012



MB-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

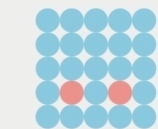
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



DAFTAR TABEL

Hak Cipta Milik IPB, tahun 2012

© Hak cipta milik IPB, tahun 2012



MB-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

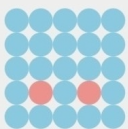
Tabel 1. Transaksi Sekuritisasi Aset oleh Perusahaan di Indonesia	18
Tabel 2. Daftar Sampel Bank Publik	62
Tabel 3. Acuan Interval Koefisien dan Tingkat Hubungan	77
Tabel 4. Rasio Keuangan Bank Posisi 31 Desember 2009.....	93
Tabel 5. Jumlah Penyaluran KUK dan Jumlah Kredit Yang Diberikan.....	94
Tabel 6. Pengaruh sekuritisasi KUK terhadap Perubahan CAR	99
Tabel 7. Pengaruh sekuritisasi KUK terhadap Perubahan RORA	100
Tabel 8. Pengaruh sekuritisasi KUK terhadap Perubahan ROA	100
Tabel 9. Pengaruh sekuritisasi KUK terhadap Perubahan LDR	101
Tabel 10. Pengaruh sekuritisasi KUK terhadap Perubahan EVA	102

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

Hak cipta dilindungi IPB, tahun 2012



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.	Struktur Sekuritisasi Aset	20
Gambar 2.	Kerangka Pemikiran Konseptual	59
Gambar 3.	Plot uji kenormalan Model – 1 : Tanpa Sekuritisasi	108
Gambar 4.	Plot residual Model – 1 : Tanpa Sekuritisasi	108
Gambar 5.	Plot uji kenormalan Model – 2 : Sekuritisasi 10% KUK	109
Gambar 6.	Plot residual Model – 2 : Sekuritisasi 10% KUK	110
Gambar 7.	Plot uji kenormalan Model – 3 : Sekuritisasi 15% KUK	110
Gambar 8.	Plot residual Model – 3 : Sekuritisasi 15% KUK	111
Gambar 9.	Plot uji kenormalan Model – 4 : Sekuritisasi 25% KUK	112
Gambar 10.	Plot Residual Model – 4 : Sekuritisasi 25% KUK	112
Gambar 11.	Grafik galat eror model terhadap nilai dugaan Model – 1 : Tanpa Sekuritisasi	115
Gambar 12.	Grafik galat eror model terhadap nilai dugaan Model – 2 : Sekuritisasi 10%	116
Gambar 13.	Grafik galat eror model terhadap nilai dugaan Model – 3 : Sekuritisasi 15%	117
Gambar 14.	Grafik galat eror model terhadap nilai dugaan Model – 4 : Sekuritisasi 25%	118
Gambar 15.	Plot antara eror pada setiap objeknya Model – 1 : Tanpa Sekuritisasi	119
Gambar 16.	Plot antara eror pada setiap objeknya Model – 1 : Sekuritisasi 10%	119
Gambar 17.	Plot antara eror pada setiap objeknya Model – 1 : Sekuritisasi 15%	120
Gambar 18.	Plot antara eror pada setiap objeknya Model – 1 : Sekuritisasi 25%	121

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.

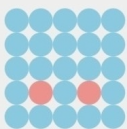


DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. <i>ROA</i> dari Sampel Bank.....	138
Lampiran 2. <i>RORA</i> dari Sampel Bank.....	139
Lampiran 3. <i>CAR</i> dari Sampel Bank.....	140
Lampiran 4. <i>LDR</i> dari Sampel Bank.....	141
Lampiran 5. Modal Sampel Bank.....	142
Lampiran 6. Hutang dari Sampel Bank.....	143
Lampiran 7. Beban Bunga dari Sampel Bank.....	144
Lampiran 8. Jumlah KUK yang Disalurkan dari Sampel Bank.....	145
Lampiran 9. <i>NOPAT</i> dari Sampel Bank.....	146
Lampiran 10. <i>Return</i> Saham dari Sample Bank.....	147
Lampiran 11. Pengaruh Sekuritisasi KUK terhadap <i>CAR</i>	148
Lampiran 12. Pengaruh Sekuritisasi KUK terhadap <i>RORA</i>	150
Lampiran 13. Pengaruh Sekuritisasi KUK terhadap <i>ROA</i>	152
Lampiran 14. Pengaruh Sekuritisasi KUK terhadap <i>LDR</i>	154
Lampiran 15. Pengaruh Sekuritisasi KUK terhadap <i>EVA</i>	156

Hak cipta milik IPB, tahun 2012

Hak cipta dilindungi Undang-Undang



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.