

TESIS

**ANALISIS PENGARUH PERTUMBUHAN DANA
PIHAK KETIGA, *CAR*, *NPLs* DAN *MARKET SHARE*
TERHADAP PERTUMBUHAN KREDIT MODAL
KERJA DENGAN MODEL *VECTOR ERROR
CORRECTION*
(STUDI PADA BANK PERSERO 2004:1-2012:6)**



ALBERT SIMANGUNSONG

No. Mhs.: 01.544/PS/MM

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
2012**



UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

PROGRAM PASCASARJANA

PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN

PERSETUJUAN TESIS

Nama : Albert Simangunsong
Nomor Mahasiswa : 01.544/PS/MM
Konsentrasi : Keuangan
Judul tesis : Analisis Pengaruh Pertumbuhan Dana Pihak Ketiga, *CAR*, *NPLs* dan *Market Share* terhadap Pertumbuhan Kredit Modal Kerja dengan Model *Vector Error Correction* (Studi pada Bank Persero 2004:1-2012:6)

Nama Pembimbing

Tanggal

Tanda tangan

Prof. Dr. J. Sukmawati Sukamulja

30 Oktober 2012



UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

PROGRAM PASCASARJANA

PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN

PENGESAHAN TESIS

Nama : Albert Simangunsong
Nomor Mahasiswa : 01.544/PS/MM
Konsentrasi : Keuangan
Judul tesis : Analisis Pengaruh Pertumbuhan Dana Pihak Ketiga, *CAR*, *NPLs* dan *Market Share* terhadap Pertumbuhan Kredit Modal Kerja dengan Model *Vector Error Correction* (Studi pada Bank Persero 2004:1-2012:6)

Nama Penguji	Tanggal	Tanda tangan
(Ketua) Prof. Dr. J. Sukmawati Sukamulja	30 Oktober 2012	
(Anggota) Drs. Felix Wisnu Isdaryadi, MBA	30 Oktober 2012	
(Anggota) Alexander Jatmiko W., SE., SIP., M.Sc.F.	30 Oktober 2012	



Ketua Program Studi,

Drs. M. Parnawa Putranta, MBA., Ph.D.

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa tesis dengan judul:

**ANALISIS PENGARUH PERTUMBUHAN DANA PIHAK
KETIGA, CAR, NPLs DAN MARKET SHARE TERHADAP
PERTUMBUHAN KREDIT MODAL KERJA DENGAN
MODEL *VECTOR ERROR CORRECTION*
(STUDI PADA BANK PERSERO 2004:1-2012:6)**

benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam tesis ini dalam *body note* dan daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari tesis ini, gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Program Pascasarjana Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 30 Oktober 2012

Yang Menyatakan



Albert Simangunsong
01.544/PS/MM

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi pertumbuhan Kredit Modal Kerja pada jangka panjang dan jangka pendek. Pada penelitian ini dianalisis dengan menggunakan metode *VECM* (*Vector Error Correction Model*). Variabel yang digunakan dalam penelitian ini meliputi pertumbuhan Kredit Modal Kerja, pertumbuhan Dana Pihak Ketiga (kapasitas kredit), *Non Performing Loans* (NPLs), *Capital Adequacy Ratio* (CAR) dan *Market Share* (MS).

Metode analisis yang digunakan adalah *Vector Error Correction Model* (VECM), dengan metode linier diharapkan dapat menjelaskan perilaku jangka pendek maupun jangka panjang penelitian. Model kesalahan mampu menganalisis fenomena ekonomi jangka panjang serta mengkaji konsistensi model empiris dengan teori ekonomi. Selain itu, model ini mampu mencari pemecahan terhadap persoalan variabel *time series* yang tidak stasioner dalam ekonometrika.

Hasil dari *Vector Error Correction Model* (VECM) adalah bahwa pertumbuhan Dana Pihak Ketiga berpengaruh positif secara signifikan terhadap pertumbuhan Kredit Modal Kerja untuk jangka panjang dan jangka pendek. *Capital Adequacy Ratio* berpengaruh positif secara tidak signifikan terhadap pertumbuhan Kredit Modal Kerja untuk jangka panjang dan jangka pendek. *Non Performing Loans* berpengaruh negatif secara tidak signifikan terhadap pertumbuhan Kredit Modal Kerja untuk jangka panjang dan jangka pendek. *Market Share* berpengaruh positif terhadap pertumbuhan Kredit Modal Kerja untuk jangka panjang dan jangka pendek.

Kata-kata kunci: Bank Persero, Pertumbuhan Dana Pihak Ketiga, *Capital Adequacy Ratio*, *Non Performing Loans*, *Market Share*, Pertumbuhan Kredit Modal Kerja

ABSTRACT

The aims of this research to analyze how the effect from growth of Third Party Funds (Δ DPK), Capital Adequacy Ratio (CAR), Non Performing Loans (NPLs) and Market Share on lending of working capital in long term and short term, particularly state owned banks according to its bank behavior.

The analyze method applied is Vector Error Correction Model (VECM), the method is expected to explain long run and short run determinants of the research. The correction model is able to analyze of economic long run phenomena and assess consistence of empiric model with economic theory. Moreover, the model is able to find out the solutions from time series variable not stationary in econometric.

Vector Error Correction Model (VECM) methodology result seem to give strong support to the hypothesis that growth of Third Party Funds influences positively and significantly on the growth of working capital loans. Capital Adequacy Ratio influences negatively but not significantly on the growth of working capital loans in long and short term. Non Performing Loans influences negatively but not significantly on the growth of working capital loans in long and short term. Market share influences positively but not significantly on the growth of working capital loans in long and short term.

Keywords: State Owned Banks, Third Party Funds, Capital Adequacy Ratio, Non Performing Loans, Market Share, Working Capital Loan

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN TESIS PEMBIMBING TESIS	ii
HALAMAN PENGESAHAN KELULUSAN TESIS	iii
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS	iv
INTISARI	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I. PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	19
C. Tujuan Penelitian	21
D. Manfaat Penelitian	21
E. Ruang Lingkup Studi	22
F. Sistematika Penulisan	24
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	26
A. Penelitian-penelitian terdahulu	26
B. Landasan teori	38

1.	Pengertian dan Fungsi Bank	38
2.	Kinerja Bank	46
3.	Kredit Perbankan	47
a.	Pengertian kredit	47
b.	Unsur-unsur kredit	48
c.	Prinsip-prinsip pemberian kredit	49
d.	Jenis-jenis kredit	53
e.	Fungsi kredit	55
f.	Resiko usaha Bank	56
4.	Mekanisme Transmisi Kebijakan Moneter	58
a.	Tahapan Transmisi Moneter	59
b.	Saluran Transmisi Kebijakan Moneter	60
5.	Faktor-faktor yang mempengaruhi Kebijakan Penawaran Kredit	67
a.	Dana Pihak Ketiga	69
b.	<i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR)	70
c.	<i>Non Performing Loans</i> (NPLs)	75
d.	<i>Market Share</i>	76
6.	Pengaruh variabel-variabel Independen terhadap Variabel Dependen	78
a.	Pengaruh pertumbuhan Dana Pihak Ketiga terhadap Kredit Perbankan	78

b. Pengaruh <i>Capital Adequacy Ratio (CAR)</i> terhadap Kredit Perbankan	78
c. Pengaruh <i>Non Performing Loans (NPLs)</i> terhadap Kredit Perbankan	80
d. Pengaruh <i>Market Share (MS)</i> terhadap Penyaluran Kredit Perbankan	81
7. Kerangka Pemikiran Teoritis	81

BAB III. METODOLOGI PENELITIAN84

A. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	84
B. Populasi dan Sampel	87
C. Jenis dan Sumber Data	90
D. Metode Pengumpulan Data	91
E. Metode Pengolahan dan Analisis data	92
1. Metode VAR	92
2. Model Umum VAR	94
3. Tahapan dan Prosedur Pembentukan <i>VAR</i>	94
a. Uji Stationeritas	96
b. Transformasi Data Nonstasioner Menjadi Stasioner.....	99
c. Penentuan <i>Lag Optimal</i>	100
d. Uji Kausalitas Granger	101
e. Uji Kointegrasi	101

f.	Spesifikasi Model	104
g.	<i>Innovation Accounting</i>	105
1.	<i>Impulse Response Function (IRF)</i>	105
2.	<i>Forecast Error Variance Decomposition (FEVD)</i>	106
BAB IV. ANALISA DATA DAN PEMBAHASAN		108
A.	<i>Uji Unit Root</i>	108
B.	Uji Akar Unit pada Tingkat Diferensi Pertama	110
C.	Penentuan Lag Optimal	112
D.	Uji Kausalitas Granger	113
E.	Uji Kointegrasi	117
F.	Estimasi VECM	118
G.	<i>Innovation Accounting</i>	121
1.	<i>Impulse Response</i>	121
2.	<i>Forecast Error Variance Decomposition (FEVD)</i>	128
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		133
A.	Kesimpulan	133
B.	Saran	137
DAFTAR PUSTAKA		139
LAMPIRAN		

DAFTAR GAMBAR

Nomor		Halaman
1.1	Sumber Dana dan Penyaluran Dana Perbankan	3
2.1	Rasio Kredit terhadap PDB tahun 1993-2010	5
3.1	Perbandingan Rasio Kredit terhadap PDB	6
4.1	Penurunan Kredit Perbankan Periode Desember 2008 – Januari 2009..	7
5.1	Realisasi Kredit Bank Persero 2004 :1-2012:6	23
1.2	Kerangka Pemikiran Teoritis	83
1.3	Prosedur penggunaan Alat Ekonometri dalam Pendekatan VECM.	95
1.4	Hasil Uji Kausalitas Granger	116
2.4	<i>Response</i> mmasing-masing Variabel terhadap variabel lain	127

DAFTAR TABEL

Nomor		Halaman
1.1	DPK Bank Persero	11
2.1	Perbandingan <i>LDR</i> Bank Umum	12
1.3	Kriteria Sampel	90
2.3	Satuan, Simbol dan Sumber Data Penelitian	92
1.4	Uji ADF pada tingkat Level dengan Konstanta dan Trend	109
2.4	Uji Philip-Perron Data pada Tingkat Level dengan Konstanta dan Trend	110
3.4	Uji ADF Data pada Tingkat Diferensi Pertama dengan Konstanta dan Trend	111
4.4	Uji PP Data pada Tingkat Diferensi Pertama dengan Konstanta dan Trend	111
5.4	VAR Lag Order Selection Criteria	112
6.4	Hasil Uji Kausalitas Granger	113
7.4	Hasil Uji Kointegrasi	117
8.4	Hasil Estimasi VECM	119
9.4	Nilai Impulse Response setiap Tahun selama 10 Tahun	125
10.4	Hasil Varians Dekomposisi VECM	129

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Data Penelitian

Lampiran 2: Hasil Uji Stasioner pada Tingkat Level

Lampiran 3: *Unit Root* pada *First Difference*

Lampiran 4: Penentuan Panjang Lag Optimum

Lampiran 5: Uji Kausalitas Granger

Lampiran 6: Uji Kointegrasi

Lampiran 7: *Vector Error Correction Estimates*

Lampiran 8: Grafik *Impulse Response*

Lampiran 9: *Variance Decomposition*