

BAB V

PENUTUP

5.1. Simpulan

Penelitian ini menguji pengaruh *risk-taking* terhadap pembagian dividen yang dilengkapi dengan *size* sebagai variabel kontrol pada bank umum yang terdaftar di BEI tahun 2004-2013. Sampel penelitian dipilih berdasarkan metode *purposive sampling* dan diperoleh sampel sebanyak 39 bank.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel *risk-taking* berpengaruh negatif signifikan terhadap pembagian dividen. Hal ini berarti semakin tinggi *risk-taking* yang dimiliki perusahaan maka semakin rendah dividen yang dibagikan oleh bank. Atau dalam arti lain, perusahaan dengan *risk-taking* yang lebih tinggi dimungkinkan melakukan pembagian dividen yang lebih rendah daripada perusahaan dengan *risk-taking* yang rendah.

Hubungan negatif ini menunjukkan bahwa tidak terdapat mekanisme pembagian dividen pada bank umum di Indonesia yang dilakukan sebagai bentuk *moral hazard* untuk melakukan *risk-shifting* dari pemegang saham dan manajer bank terhadap deposan, pemberi pinjaman, dan LPS. Hubungan negatif tersebut dimungkinkan terjadi karena adanya ketaatan bank pada undang-undang (peraturan) perbankan, wewenang pemegang saham pengandali yang hampir mutlak pada RUPS, dan terjadi ekspropriasi oleh pemegang saham pengendali yang lebih memilih untuk meningkatkan

kendalinya atas perusahaan dari pada mengambil keuntungan dari pembagian dividen.

5.2. Keterbatasan Penelitian

Beberapa keterbatasan yang ada dalam penelitian ini, antara lain:

1. Penelitian ini hanya menganalisis pengaruh 1 variabel independen, yaitu *risk-taking* terhadap *dividend payout ratio*. Peneliti menyadari bahwa masih terdapat variabel lain yang kemungkinan besar juga ikut berperan dalam mempengaruhi *dividend payout ratio* pada industri perbankan di Indonesia, misalnya variabel profitabilitas, *free cash flow*, IOS, struktur kepemilikan ultimat, pajak, kecukupan modal bank (CAR), atau tingkat suku bunga.
2. Periode penelitian tidak memisahkan antara masa krisis dan di luar masa krisis sehingga hubungan antara *risk-taking* dengan pembagian dividen hanya dapat dilihat secara umum.

5.3. Saran

Berdasarkan simpulan dan keterbatasan yang terdapat pada penelitian ini, saran yang diberikan untuk penelitian selanjutnya yaitu:

1. Menggunakan beberapa variabel independen lain. Pengembangan variabel independen ini perlu dilakukan mengingat banyak variabel lain yang berperan dalam mempengaruhi pembagian dividen. Peneliti menyarankan agar penelitian selanjutnya mencoba untuk menggunakan variabel struktur

kepemilikan ultimat karena terdapat dugaan yang mengarah pada terjadinya ekspropriasi melalui dividen yang tidak dibagi.

2. Memisah periode penelitian yaitu menjadi 2 periode yaitu pada masa krisis dan di luar masa krisis. Pemisahan periode penelitian dapat menunjukkan ada tidaknya perbedaan hubungan antara *risk-taking* dengan pembagian dividen di masa krisis dan di luar masa krisis.



DAFTAR PUSTAKA

- Acharya, V.V.; Le, H.; Shin, H. S. (2013). *Bank Capital and Dividend Externalities*. Paper, Princeton University, US.
- Acharya, V.V.; Gujral, I.; Kulkarni, N.; Shin, H. S. (2011). *Dividends and Bank Capital in the Financial Crisis of 2007-2009*. NBER Working Paper Series, Cambridge, MA., NBER.
- Bank Indonesia. (2008). *Peraturan Bank Indonesia Nomor:10/15/PBI/2008 Tentang Kewajiban Penyediaan Modal Minimum Bank Umum*. Jakarta.
- Bank Indonesia. (1980). *Kamus Perbankan*. Bank Indonesia, Jakarta.
- Budisantoso, Totok dan Nuritomo. (2014). *Bank dan Lembaga Keuangan Lain*. Edisi 3. Salemba Empat, Jakarta Selatan.
- Devi, N. P. Y; Erawati, N. M. A. (2014). Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Leverage, dan Ukuran Perusahaan pada Kebijakan Dividen Perusahaan Manufaktur. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 9.3 (2014): 709-716.
- Gujarati, Damodar. (2003). *Ekonometrika Dasar: Edisi Keenam*. Erlangga, Jakarta.
- Gumanti, Tatang Ary. (2013). *Kebijakan Dividen: Teori, Empiris, dan Implikasi*. Edisi Pertama. UPP STIM YKPN, Yogyakarta.
- Hartono, J. (2010). *Metodologi Penelitian Bisnis: Salah Kaprah dan Pengalaman-Pengalaman*. BPFE UGM, Yogyakarta.
- Hernat, Okevanrianus Putra. (2015). *Pengaruh Free Cash Flow terhadap Dividend Payout Ratio*. Skripsi, Universitas Atma Jaya Yogyakarta, Yogyakarta.

Hellstrom, G; Inagambaev, G. (2012). *Determinan of Dividend Payout Ratios: a Study of Swedish Large and Medium Caps*. Degree Project, UMEA University, Sweden.

Ikatan Akuntan Indonesia. (2014). *Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan Per Efektif 1 Januari 2015*. Ikatan Akuntan Indonesia, Jakarta.

Ivani, Gracia. (2015). *Pengaruh Manipulasi Aktifitas Riil terhadap Arus Kas Operasi Satu Tahun ke Depan*. Skripsi, Universitas Atma Jaya Yogyakarta, Yogyakarta.

Jensen, Michael C dan William H. Meckling. (1976). Theory of the Firm. Managerial Behaviour, Agency Cost, and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, Vol. 3(4).

Jensen, M. (1986). Agency Costs of Free Cash Flow, Corporate Finance, and Takeovers. *Journal American Economic Review*, Vol 76 (2): 323-329.

Kieso, D. E.; Weygandt, J.J.; Kimmel, P. D. (2011). *Financial Accounting*. IFRS Edition. John Wiley & Sons, Inc., US.

Kieso, D. E.; Weygandt, J.J.; Warfield, T. D. (2007). *Intermediate Accounting*. 12th Edition. John Wiley & Sons (Asia) Ptc Ltd.

Laeven, L.; Levine, R. (2008). *Bank Governance, Regulation, and Risk Taking*. NBER Working Paper Series, Cambridge, United Kingdom.

Onali, Enrico. (2014). Moral Hazard, Dividends, and Risk in Banks. *Journal of Business Finance & Accounting*, Vol. 41 (1) & (2), 128-155.

Onali, Enrico. (2009). *Dividends and Risk in European Banks*. Paper, Bangor University, United Kingdom.

- Pradana, S. W. L. (2014). *Pengaruh Profitabilitas, Free Cash Flow, dan Investment Opportunity Set terhadap Dividend Payout Ratio*. Skripsi, Universitas Atma Jaya Yogyakarta, Yogyakarta.
- Rahmahwati, Siti Nur. (2008). *Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Dividend Payout Ratio*. Skripsi, Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga, Yogyakarta.
- Scott, William R. (2012). *Financial Accounting Theory*. 6th edition, Prentice Hall, United States of America.
- Siregar, B. (2007). *Ekspropriasi Pemegang Saham Minoritas dalam Struktur Kepemilikan Ultimat*. Simposium Nasional Akuntansi X, Unhas, Makasar.
- Siregar, B. (2007). *Pengaruh Pemisahan Hak Aliran Kas dan Hak Kontrol terhadap Dividen*. Disertasi Program Doktor, Universitas Gadjah Mada, Yogyakarta.
- Sisbintari, Ika. (2013). *Analisis Komparatif Harga Saham Sebelum dan Sesudah Pembagian Dividen: Studi pada Perusahaan-Perusahaan Sektor Properti yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2010*. Karya Tulis Ilmiah, Universitas Jember, Jawa Timur.
- Sudarsi, S. (2008). Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Dividen Payout Ratio pada Industri Perbankan yang Listed di Bursa Efek Jakarta (BEJ). *Jurnal Bisnis dan Ekonomi*, Maret 02.
- Suwaldiman; Aziz, A. (2006). Pengaruh Insider Ownership dan Risiko Pasar terhadap Kebijakan Dividen. *Sinergi: Kajian Bisnis dan Manajemen*, Vol. 8. (1), 53-64.
- Taswan. (2010). *Manajemen Perbankan: Konsep, Teknik & Aplikasi*. Edisi II.

UPP STIM YKPN, Yogyakarta.

Taswan. (2009). Moral Hazard pada Lembaga Perbankan. *Dinamika Keuangan dan Perbankan*, Vol. 1. (2), 95-104.

Sumber Internet:

Cambridge Dictionaries Online. (2014).

<http://dictionary.cambridge.org/us/dictionary/business-english/risk-taking/>.

Tanggal akses: 15 Oktober 2014, pukul 09.34.

IDX Indonesia Stock Exchange Bursa Efek Indonesia. (2014).

<http://www.idx.co.id/>. Tanggal akses: 2 September 2014, pukul 09.00.

Investopedia. (2014). <http://www.investopedia.com/terms/d/defaultrisk.asp/>.

Tanggal akses: 15 Oktober 2014, pukul 09.27.

Investopedia. (2014). <http://www.investopedia.com/terms/r/risk-shifting.asp/>.

Tanggal akses: 15 Oktober 2014, pukul 09.07.

Khoiriyah. (2009). *Meski Krisis, Bank Tetap Bagikan Bonus*.

<http://nasional.kompas.com/read/2009/05/05/08340649/meski.krisis.bank.tetap.bagikan.bonus/>. Tanggal akses: 20 Mei 2015, pukul 11.00.

LPS. (2015). *Sejarah Lembaga Penjamin Simpanan*.

<http://lps.go.id/web/guest/sejarah/>. Tanggal akses: 20 Mei 2015, pukul 09.00.

Savira. (2014). *Bonus, Gratifikasi dan Tantiem*.

<https://virgiantputrisavira.wordpress.com/2014/04/02/bonus-gratifikasi-dan-tantiem/>. Tanggal akses: 25 Mei 2015, pukul 22.00.

LAMPIRAN 1

DAFTAR SAMPEL PERUSAHAAN

No.	Kode	Nama Bank
1	AGRO	Bank Rakyat Indonesia Agroniaga Tbk.
2	BABP	Bank ICB Bumiputera Tbk.
3	BACA	Bank Capital Indonesia Tbk.
4	BAEK	Bank Ekonomi Raharja Tbk.
5	BBCA	Bank Central Asia Tbk.
6	BBKP	Bank Bukopin Tbk.
7	BBMD	Bank Mestika Dharma Tbk.
8	BBNI	Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk.
9	BBNP	Bank Nusantara Parahyangan Tbk.
10	BBRI	Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.
11	BBTN	Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk.
12	BCIC	Bank Mutiara Tbk.
13	BDMN	Bank Danamon Indonesia Tbk.
14	BEKS	Bank Pundi Indonesia Tbk.
15	BJBR	BPD Jawa Barat dan Banten Tbk.
16	BJTM	BPD Jawa Timur Tbk.
17	BKSW	Bank QNB Kesawan Tbk.
18	BMAS	Bank Maspion Indonesia Tbk.
19	BMRI	Bank Mandiri (Persero) Tbk.
20	BNBA	Bank Bumi Artha Tbk.
21	BNGA	Bank CIMB Niaga Tbk.
22	BNII	Bank Internasional Indonesia Tbk.
23	BNLI	Bank Permata Tbk.
24	BSIM	Bank Sinarmas Tbk.
25	BSWD	Bank of India Indonesia Tbk.
26	BTPN	Bank Tabungan Pensiunan Nasional Tbk.
27	BVIC	Bank Victoria Internasional Tbk.
28	INPC	Bank Artha Graha Internasional Tbk.
29	MAYA	Bank Mayapada Internasional Tbk.
30	MCOR	Bank Windu Kentjana Internasional Tbk.
31	MEGA	Bank Mega Tbk.
32	NAGA	Bank Mitraniaga Tbk.
33	NISP	Bank OCBC NISP Tbk.

34	NOBU	Bank Nationalnobu Tbk.
35	PNBN	Bank Pan Indonesia Tbk.
36	SDRA	Bank Himpunan Saudara 1906 Tbk.
37	LPBN	Bank Lippo Tbk.
38	BBIA	Bank UOB Buana Tbk.
39	ANKB	Bank Arta Niaga Kencana Tbk.



LAMPIRAN 2

PERHITUNGAN VARIABEL PENELITIAN

Tahun (t) : 2005				
No.	Kode Bank	DPR _t	$Ln(Z)_{t-1}$	Size _{t-1}
1	BABP	0,000000	0,557596	22,058826
2	BBCA	0,310000	4,464286	32,636100
3	BBNI	0,496500	2,585666	32,547211
4	BBNP	0,000000	4,270009	28,473763
5	BBRI	0,493600	2,663737	32,304225
6	BCIC	0,000000	0,805758	29,691630
7	BDMN	0,500000	3,312433	31,705363
8	BEKS	0,000000	2,352990	28,032168
9	BKSW	2,166700	5,190799	28,058854
10	BMRI	0,502600	2,479857	33,145078
11	BNGA	0,000000	2,799677	31,058481
12	BNII	0,000000	4,989487	31,216681
13	BNLI	0,000000	2,722586	31,089123
14	BSWD	0,000000	4,438542	27,443165
15	BVIC	0,000000	3,314404	28,326615
16	INPC	0,000000	1,648409	26,335924
17	MAYA	0,000000	3,871594	28,569567
18	MEGA	0,000000	1,762385	30,559726
19	NISP	0,000000	4,418050	28,473763
20	PNBN	0,000000	2,966565	30,806465
21	LPBN	0,000000	1,479723	30,957211
22	BBIA	0,500100	3,751207	30,425474
23	ANKB	0,000000	4,687300	27,719253

Tahun (t) : 2006				
No.	Kode Bank	DPR _t	$Ln(Z)_{t-1}$	Size _{t-1}
1	BABP	0,252300	-4,890621	29,093594
2	BBCA	0,330000	4,465583	32,642861
3	BBNI	0,497300	2,517889	32,626964
4	BBNP		3,791655	28,674708
5	BBRI	0,497300	3,769030	32,441379

6	BCIC	0,000000	-0,609568	30,216837
7	BDMN	0,490000	2,593489	31,847634
8	BEKS	0,000000	1,734205	28,031144
9	BKSW	0,000000	6,322069	28,063815
10	BMRI	0,597400	2,246836	33,204632
11	BNGA	0,187800	3,168733	31,358637
12	BNII	0,397600	3,042352	31,523376
13	BNLI	0,000000	2,561975	31,180134
14	BSWD	0,000000	3,882824	27,553784
15	BVIC	0,000000	4,317229	28,378659
16	INPC	0,000000	-1,197152	30,015133
17	MAYA	0,000000	3,900053	28,780185
18	MEGA	0,000000	0,974941	30,854265
19	NISP		4,516462	30,628829
20	PNBN	0,000000	2,385310	31,239759
21	LPBN	0,000000	2,336038	31,002316
22	BBIA	0,300000	3,802124	30,403579
23	ANKB	0,011800	-	27,813141

Tahun (t) : 2007				
No.	Kode Bank	DPR_t	Ln(Z)_{t-1}	Size_{t-1}
1	AGRO	0,000000	#DIV/0!	28,733162
2	BABP	0,242200	2,517724	29,320220
3	BACA	0,000000	#DIV/0!	26,757895
4	BAEK	0,000000	#DIV/0!	30,293482
5	BBCA	0,180000	4,163317	32,806033
6	BBKP	0,520000	#DIV/0!	31,082789
7	BBNI	0,000000	3,381399	32,763376
8	BBNP	0,000000	4,748328	28,840421
9	BBRI	0,000000	3,622090	32,672674
10	BCIC	0,000000	3,911627	30,308438
11	BDMN	0,490000	2,968422	32,038626
12	BEKS	0,000000	1,261178	27,923144
13	BKSW	0,000000	4,746336	28,349898
14	BMRI	0,886000	2,939153	33,220205
15	BNBA	0,222100	#DIV/0!	28,185912
16	BNGA	0,000000	5,590557	31,471427
17	BNII	0,477300	3,378370	31,603240

18	BNLI	0,000000	3,768030	31,264428
19	BSWD	0,000000	3,809513	27,603111
20	BTPN	0,000000	#DIV/0!	29,481967
21	BVIC	0,000000	5,355381	28,694860
22	INPC	0,000000	4,251233	30,033100
23	MAYA	0,000000	3,841147	28,939318
24	MCOR	0,000000	#DIV/0!	27,659468
25	MEGA	0,190800	2,550741	31,064134
26	NISP	0,000000	4,846458	30,817621
27	PNBN	0,000000	4,302243	31,332688
28	SDRA	0,000000	#DIV/0!	27,671393
29	LPBN	0,000000	3,821584	31,138312
30	BBIA	0,000000	5,084961	30,455735

Tahun (t) : 2008				
No.	Kode Bank	DPR _t	$Ln(Z)_{t-1}$	$Size_{t-1}$
1	AGRO	0,000000	3,492909	28,724208
2	BABP		4,063242	29,478907
3	BACA	0,000000	4,225645	27,816208
4	BAEK	0,000000	3,761718	30,380969
5	BBCA	0,000000	4,131892	33,015539
6	BBKP	0,000000	4,625190	31,170419
7	BBNI	0,000000	3,352360	32,842372
8	BBNP	0,000000	4,868067	28,958849
9	BBRI	0,349600	4,055383	32,947841
10	BCIC	0,000000	-2,196113	30,305834
11	BDMN	0,300000	3,422384	32,124252
12	BEKS	0,000000	2,063418	27,930918
13	BKSW	0,000000	4,415391	28,412405
14	BMRI	0,349500	3,556247	33,396480
15	BNBA	0,250900	4,441998	28,298982
16	BNGA	0,000000	3,244438	31,636272
17	BNII	0,312100	3,776922	31,641050
18	BNLI	0,000000	3,774775	31,302206
19	BSWD	0,000000	3,447229	27,786095
20	BTPN	0,000000	3,562969	29,990209
21	BVIC	0,000000	3,694551	29,292861
22	INPC	0,000000	4,301433	30,054281

23	MAYA	0,000000	5,181065	29,129500
24	MCOR	0,000000	3,825674	27,969326
25	MEGA	0,000000	2,867328	31,183729
26	NISP	0,000000	5,333862	30,997250
27	PNBN	0,000000	3,886558	31,610154
28	SDRA	0,199200	3,440354	28,011542
29	LPBN		-	31,293612
30	BBIA		-	30,535739

Tahun (t) : 2009				
No.	Kode Bank	DPR _t	Ln(Z) _{t-1}	Size _{t-1}
1	AGRO	0,000000	5,009698	28,579753
2	BABP	0,446100	3,898018	29,469645
3	BACA	0,000000	4,104811	28,163864
4	BAEK	0,000000	4,183622	30,533072
5	BBCA	0,250000	4,146522	33,134603
6	BBKP	0,480000	4,534540	31,116347
7	BBNI	0,289000	3,258122	32,938006
8	BBNP	0,000000	5,351760	28,937951
9	BBRI	0,222700	5,341967	33,136665
10	BBTN	0,268100	#DIV/0!	31,437510
11	BCIC	0,000000	#NUM!	29,351265
12	BDMN	0,000000	3,100158	32,306355
13	BEKS	0,000000	-0,279688	28,031250
14	BKSW	0,000000	4,391126	28,402160
15	BMRI	0,000000	3,758721	33,512779
16	BNBA	0,245600	4,977470	28,346110
17	BNGA	0,000000	3,070322	32,267666
18	BNII	0,000000	2,952386	31,671528
19	BNLI	0,000000	3,506484	31,621107
20	BSIM	0,000000	#DIV/0!	29,714954
21	BSWD	0,000000	3,274708	27,938418
22	BTPN	0,000000	3,082989	30,248232
23	BVIC	0,000000	8,176074	29,358261
24	INPC	0,000000	4,621351	30,184011
25	MAYA	0,000000	4,575694	29,338075
26	MCOR	0,000000	3,683359	28,370415
27	MEGA	0,000000	4,915161	31,182386

28	NISP	0,000000	4,227158	31,164586
29	PNBN	0,000000	3,816897	31,796009
30	SDRA	0,275700	3,558467	28,312678

Tahun (t) : 2010				
No.	Kode Bank	DPR _t	$Ln(Z)_{t-1}$	Size _{t-1}
1	AGRO	0,000000	3,900470	28,723513
2	BABP	0,297500	3,865982	29,577745
3	BACA	0,000000	5,113253	28,872053
4	BAEK	0,000000	4,898359	30,703336
5	BBCA	0,000000	4,501665	33,274318
6	BBKP	0,240000	4,576975	31,246612
7	BBNI	0,300100	2,904944	33,058158
8	BBNP	0,100000	4,432449	28,991074
9	BBRI	0,075400	3,663326	33,389756
10	BBTN	0,294900	3,708023	31,700322
11	BCIC	0,000000	-1,936720	29,650068
12	BDMN	0,350000	3,566355	32,222072
13	BEKS	0,000000	#NUM!	27,985597
14	BJBR	0,649900	#DIV/0!	31,109498
15	BKSW	0,000000	4,823978	28,484493
16	BMRI	0,275100	3,573506	33,608936
17	BNBA	0,000000	4,835196	28,507817
18	BNGA	0,000000	3,026793	32,304824
19	BNII	0,000000	2,880430	31,741334
20	BNLI	0,000000	3,442739	31,656551
21	BSIM	0,000000	3,878855	29,714954
22	BSWD	0,000000	3,730667	28,061099
23	BTPN	0,000000	3,215532	30,734362
24	BVIC	0,000000	3,657995	29,626948
25	INPC	0,000000	3,683294	30,367489
26	MAYA	0,000000	4,713690	29,663100
27	MCOR	0,000000	3,786594	28,660238
28	MEGA	0,000000	3,639444	31,311985
29	NISP	0,000000	3,981455	31,243360
30	PNBN	0,000000	5,789114	31,985900
31	SDRA	0,347800	3,959969	28,508029

Tahun (t) : 2011				
No.	Kode Bank	DPR_t	Ln(Z)_{t-1}	Size_{t-1}
1	AGRO	0,000000	3,089386	28,747504
2	BABP	0,000000	2,255634	29,790652
3	BACA	0,000000	5,369779	29,112490
4	BAEK	0,000000	3,773577	30,700112
5	BBCA	0,000000	4,134956	33,413057
6	BBKP	0,300000	3,713340	31,491527
7	BBNI	0,194500	3,546214	33,146788
8	BBNP	0,103900	4,268312	29,295116
9	BBRI	0,098600	3,270544	33,633143
10	BBTN	0,217900	3,756967	31,856183
11	BCIC	0,000000	2,343025	30,009074
12	BDMN	0,290000	3,625732	32,403455
13	BEKS	0,000000	1,121331	28,076746
14	BJBR	0,615100	4,148736	31,402533
15	BKSW	0,000000	4,604620	28,582647
16	BMRI	0,196300	3,841590	33,739768
17	BNBA	0,252000	4,500040	28,610062
18	BNGA	0,000000	3,939952	32,598421
19	BNII	0,000000	3,161943	31,950247
20	BNLI	0,000000	3,794894	31,932562
21	BSIM	0,000000	4,051427	30,049804
22	BSWD	0,572900	5,579408	28,082308
23	BTPN	0,000000	3,272208	31,172635
24	BVIC	0,000000	2,839874	29,963636
25	INPC	0,000000	3,889038	30,467939
26	MAYA	0,464000	3,648224	29,943783
27	MCOR	0,000000	5,544857	29,102222
28	MEGA	0,000000	3,691102	31,574484
29	NISP	0,000000	3,622890	31,425944
30	PNBN	0,000000	4,156739	32,321891
31	SDRA	0,256300	4,273495	28,808371

Tahun (t) : 2012				
No.	Kode Bank	DPR_t	Ln(Z)_{t-1}	Size_{t-1}
1	AGRO	0,000000	3,778560	28,878385
2	BABP	0,000000	2,118251	29,618872

3	BACA	0,000000	4,412406	29,177506
4	BAEK	0,000000	3,607730	30,815584
5	BBCA	0,145900	4,771320	33,576202
6	BBKP	0,300000	4,141407	31,677286
7	BBNI	0,293500	4,139224	33,331659
8	BBNP	0,634000	5,501661	29,513938
9	BBRI	0,297400	3,897107	33,783539
10	BBTN	0,295500	5,043415	32,121021
11	BCIC	0,000000	2,772984	30,205707
12	BDMN	0,300000	5,277304	32,586386
13	BEKS	0,000000	0,516612	29,421620
14	BJBR	0,556300	4,101610	31,628279
15	BKSW	0,000000	4,046690	28,910236
16	BMRI	0,286100	4,128094	33,944373
17	BNBA	0,250300	4,084670	28,717273
18	BNGA	0,000000	4,225816	32,747823
19	BNII	0,000000	3,834937	32,184046
20	BNLI	0,000000	4,127996	32,249344
21	BSIM	0,000000	2,994603	30,443951
22	BSWD	0,000000	5,532141	28,363595
23	BTPN	0,000000	3,466472	31,473719
24	BVIC	0,000000	3,735636	30,099338
25	INPC	0,000000	4,053236	30,585173
26	MAYA	0,373100	3,572167	30,192210
27	MCOR	0,000000	2,933014	29,495534
28	MEGA	0,499700	3,894875	31,756687
29	NISP	0,000000	3,754618	31,722602
30	PNBN	0,000000	4,392699	32,457366
31	SDRA	0,457000	4,303239	29,257466

Tahun (t) : 2013				
No.	Kode Bank	DPR _t	Ln(Z) _{t-1}	Size _{t-1}
1	AGRO	0,196000	4,585265	29,027301
2	BABP	0,000000	2,633955	29,637059
3	BACA	0,000000	4,127292	29,365536
4	BAEK	0,000000	4,529035	30,864403
5	BBCA	0,285400	4,816664	33,724578
6	BBKP	0,333900	5,451899	31,815965

7	BBMD	0,308900	#DIV/0!	29,628277
8	BBNI	0,300100	4,318382	33,440075
9	BBNP	0,102900	7,036689	29,736643
10	BBRI	0,000000	4,677632	33,943367
11	BBTN	0,000000	5,705456	32,347273
12	BCIC	0,000000	0,528870	30,354951
13	BDMN	0,000000	4,701414	32,679538
14	BEKS	0,000000	1,559264	29,670023
15	BJBR	0,551600	4,344973	31,891457
16	BJTM	1,779000	#DIV/0!	31,002178
17	BKSW	0,000000	3,724398	29,166738
18	BMAS	0,098500	#DIV/0!	28,855762
19	BMRI	0,300000	4,614379	34,085620
20	BNBA	0,297400	4,831881	28,879063
21	BNGA	0,000000	4,651991	32,916316
22	BNII	0,000000	3,762076	32,382652
23	BNLI	0,089800	5,208663	32,512296
24	BSIM	0,000000	3,467983	30,349147
25	BSWD	0,000000	5,393557	28,563477
26	BTPN	0,000000	4,474275	31,710085
27	BVIC	0,148800	4,630659	30,294969
28	INPC	0,000000	3,215780	30,654309
29	MAYA	0,000000	4,421911	30,473984
30	MCOR	0,000000	3,380749	29,502092
31	MEGA	0,000000	2,846766	31,808774
32	NAGA	0,000000	#DIV/0!	27,678046
33	NISP	0,000000	5,429647	32,002262
34	NOBU	0,000000	#DIV/0!	27,827838
35	PNBN	0,000000	5,109743	32,633575
36	SDRA	0,206000	4,114011	29,661969

Keterangan:

	Bank yang tidak mengeluarkan ICMD
	Bank yang variabel Ln(Z-Score)-nya tidak bisa dihitung

LAMPIRAN 3

OUTPUT SPSS 15 DAN *E-VIEWS* 3

1 Hasil Statistik Deskriptif

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
DPR	109	,000000	,634000	,18334862	,177512376
LnZ	109	-1,936720	7,036689	3,60834593	1,247187520
Size	109	22,058826	34,085620	30,74236321	2,051553145
Valid N (listwise)	109				

2 Hasil Uji Normalitas

a. Hasil Uji Normalitas Sebelum *Trimming*

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		241
Normal Parameters(a,b)	Mean	,0000000
	Std. Deviation	,21719909
Most Extreme Differences	Absolute	,245
	Positive	,245
	Negative	-,194
Kolmogorov-Smirnov Z		3,804
Asymp. Sig. (2-tailed)		,000

a Test distribution is Normal.

b Calculated from data.

b. Hasil Uji Normalitas Setelah *Trimming*

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		109
Normal Parameters(a,b)	Mean	,0219843
	Std. Deviation	,16083060
Most Extreme Differences	Absolute	,106
	Positive	,106
	Negative	-,086
Kolmogorov-Smirnov Z		1,106
Asymp. Sig. (2-tailed)		,173

a Test distribution is Normal.

b Calculated from data.

3 Hasil Uji Asumsi Klasik

a. Uji Multikolinearitas

Variables Entered/Removed(b)

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	Size, LnZ(a)	.	Enter

a All requested variables entered.

b Dependent Variable: DPR

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	,444(a)	,197	,182	,160575642

a Predictors: (Constant), Size, LnZ

ANOVA(b)

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	,670	2	,335	12,992	,000(a)
	Residual	2,733	106	,026		
	Total	3,403	108			

a Predictors: (Constant), Size, LnZ

b Dependent Variable: DPR

Coefficients(a)

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	-,862	,233		-3,705	,000		
	LnZ	,026	,013	,183	2,028	,045	,928	1,078
	Size	,031	,008	,358	3,958	,000	,928	1,078

a Dependent Variable: DPR

Collinearity Diagnostics(a)

Model	Dimension	Eigenvalue	Condition Index	Variance Proportions		
				Size	(Constant)	LnZ
1	1	2,929	1,000	,00	,01	,00
	2	,069	6,506	,01	,96	,01
	3	,002	37,095	,99	,03	,99

a Dependent Variable: DPR

b. Hasil Uji Heteroskedastisitas

White Heteroskedasticity Test:

F-statistic	1.241296	Probability	0.295328
Obs*R-squared	6.194747	Probability	0.287728

Test Equation:

Dependent Variable: RESID²

Method: Least Squares

Date: 06/05/15 Time: 11:22

Sample: 1 109

Included observations: 109

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-3.81E+10	5.09E+11	-0.074886	0.9405
LNZ	81105.43	52295.75	1.550899	0.1240
LNZ ²	-0.000524	0.000990	-0.529003	0.5979
LNZ*SIZE	-0.002561	0.001806	-1.418005	0.1592
SIZE	-4488.827	37989.21	-0.118161	0.9062
SIZE ²	0.000213	0.000708	0.300682	0.7643
R-squared	0.056833	Mean dependent var		2.51E+10
Adjusted R-squared	0.011048	S.D. dependent var		3.08E+10
S.E. of regression	3.06E+10	Akaike info criterion		51.17916
Sum squared resid	9.64E+22	Schwarz criterion		51.32730
Log likelihood	-2783.264	F-statistic		1.241296
Durbin-Watson stat	2.044248	Prob(F-statistic)		0.295328

c. Hasil Uji Autokorelasi

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:

F-statistic	1.803792	Probability	0.118795
Obs*R-squared	8.935430	Probability	0.111668

Test Equation:
 Dependent Variable: RESID
 Method: Least Squares
 Date: 06/05/15 Time: 11:14

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	5155.287	231023.3	0.022315	0.9822
LNZ	0.006591	0.013042	0.505388	0.6144
SIZE	-0.000938	0.007751	-0.120974	0.9040
RESID(-1)	0.084905	0.098744	0.859850	0.3919
RESID(-2)	0.137081	0.098207	1.395836	0.1658
RESID(-3)	-0.049303	0.099553	-0.495241	0.6215
RESID(-4)	0.150155	0.101093	1.485321	0.1406
RESID(-5)	0.145034	0.099615	1.455941	0.1485
R-squared	0.081976	Mean dependent var	8.01E-12	
Adjusted R-squared	0.018351	S.D. dependent var	159081.9	
S.E. of regression	157615.5	Akaike info criterion	26.84427	
Sum squared resid	2.51E+12	Schwarz criterion	27.04180	
Log likelihood	-1455.012	F-statistic	1.288423	
Durbin-Watson stat	1.978603	Prob(F-statistic)	0.263642	

4 Hasil Uji Regresi Linier Berganda

Variables Entered/Removed(b)

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	Size, LnZ(a)	.	Enter

a All requested variables entered.

b Dependent Variable: DPR

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	,444(a)	,197	,182	,160575642

a Predictors: (Constant), Size, LnZ

ANOVA(b)

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	,670	2	,335	12,992	,000(a)
	Residual	2,733	106	,026		
	Total	3,403	108			

a Predictors: (Constant), Size, LnZ

b Dependent Variable: DPR

Coefficients(a)

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta	B	Std. Error
1	(Constant)	-,862	,233		-3,705	,000
	LnZ	,026	,013	,183	2,028	,045
	Size	,031	,008	,358	3,958	,000

a Dependent Variable: DPR