



**STABILITAS SISTEM KEUANGAN: ANALISIS
PERSAINGAN PADA INDUSTRI PERBANKAN
DI INDONESIA**

SKRIPSI

Oleh
Silvia Karisma Putri
NIM 1008101011

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN
JURUSAN ILMU EKONOMI DAN STUDI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2014**



**STABILITAS SISTEM KEUANGAN: ANALISIS
PERSAINGAN PADA INDUSTRI PERBANKAN
DI INDONESIA**

SKRIPSI

diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat
untuk menyelesaikan Program Studi Ekonomi Pembangunan (S1)
dan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Oleh
Silvia Karisma Putri
NIM 100810101011

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN
JURUSAN ILMU EKONOMI DAN STUDI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2014**

PERSEMBAHAN

Dengan segala kerendahan hati dan puji syukur yang tak terhingga pada Allah SWT, skripsi ini saya persembahkan untuk:

1. Ibunda Siti Umiyah dan Ayahanda Heri Fidianto tercinta, yang telah membesarkan penulis dengan penuh kasih sayang, mendidik, memberikan motivasi, tiada henti mendoakan yang terbaik serta senantiasa berkorban agar penulis dapat menyelesaikan pendidikan dan dapat mencapai cita-cita setinggi langit;
2. Bapak I Made Suecca, yang telah mendidik, membantu penulis hingga dapat melanjutkan studi di perguruan tinggi dan memberi dukungan serta motivasi selama ini;
3. Guru-guru sejak Taman Kanak-kanak sampai Perguruan Tinggi, yang telah mendidik, memberikan ilmu dan membimbing dengan penuh kesabaran;
4. Almamater Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

MOTTO

Keberhasilan adalah kemampuan untuk melewati dan mengatasi dari satu kegagalan ke kegagalan berikutnya tanpa kehilangan semangat
(Winston Churchill)

Pembelajaran tidak dicapai secara kebetulan, melainkan harus dicari dengan semangat dan ketekunan
(Abigail Adams)

Kunci kesuksesan adalah mampu melihat peluang yang tersirat dari yang tersurat
(Adhitya Wardhono)

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

nama : Silvia Karisma Putri

NIM : 100810101011

menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul: "Stabilitas Sistem Keuangan: Analisis Persaingan pada Industri Perbankan di Indonesia" adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali jika dalam pengutipan substansi disebutkan sumbernya, dan belum pernah diajukan pada institusi manapun, serta bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak manapun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, Februari 2014

Yang menyatakan,

Silvia Karisma Putri
NIM 100810101011

SKRIPSI

**STABILITAS SISTEM KEUANGAN: ANALISIS
PERSAINGAN PADA INDUSTRI PERBANKAN
DI INDONESIA**

Oleh
Silvia Karisma Putri
NIM 100810101011

Pembimbing

Dosen Pembimbing I : Dr. Lilis Yuliati, SE., M,Si
Dosen Pembimbing II : Ciplis Gema Qoriah, SE., M,Sc

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Judul Skripsi : Stabilitas Sistem Keuangan: Analisis Persaingan pada
Industri Perbankan di Indonesia
Nama Mahasiswa : Silvia Karisma Putri
NIM : 100810101011
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan
Konsentrasi : Ekonomi Moneter
Tanggal Persetujuan : 4 Februari 2014

Pembimbing I

Pembimbing II

Dr. Lilis Yuliati, SE., M.Si
NIP 19690718 199512 2 001

Ciplis Gema Qoriah, SE., M.Sc
NIP 19770714 200812 2 003

Mengetahui,
Ketua Jurusan

Dr. I Wayan Subagiarta, SE., M.Si
NIP 19600412 198702 1 001

PENGESAHAN

Judul Skripsi

STABILITAS SISTEM KEUANGAN: ANALISIS PERSAINGAN PADA INDUSTRI PERBANKAN DI INDONESIA

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Silvia Karisma Putri

NIM : 100810101011

Jurusan : Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan

telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

13 Februari 2014

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji

1. Ketua : Dr. M. Fathorrazi, SE., M.Si (.....)
NIP 19630614 199002 1 001
2. Sekretaris : Edy Santoso, SE., M.Sc (.....)
NIP 19751105 200812 1 001
3. Anggota : Dr. Lilis Yuliati, SE., M.Si (.....)
NIP 19690718 199512 2 001

Mengetahui/Menyetujui,
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi Dekan,

Foto 4 X 6

warna

Dr. Moehammad Fathorrazi, SE., M.Si
NIP 19630614 199002 1 001

*Stabilitas Sitem Keuangan: Analisis Persaingan pada
Industri Perbankan di Indonesia*

Silvia Karisma Putri

*Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan, Fakultas Ekonomi,
Universitas Jember*

ABSTRAK

Penetapan kebijakan Arsitektur Perbankan Indonesia yang dilakukan oleh Bank Indonesia sebagai upaya merestrukturisasi industri perbankan di Indonesia menyebabkan adanya konsolidasi pada perbankan nasional. Adanya konsolidasi tersebut secara tidak langsung dapat mempengaruhi tingkat konsentrasi perbankan yang pada akhirnya dapat pula mempengaruhi performa persaingan bank. Persaingan yang terjadi menyebabkan masing-masing bank melakukan berbagai strategi guna memperebutkan pangsa pasar. Strategi dalam penentuan tingkat suku bunga yang dilakukan masing-masing bank rentan terhadap kegagalan bank yang disebabkan oleh adanya *Non Performing Loan* maupun faktor lain yang berdampak pada terjadinya risiko sistemik pada sistem perbankan. Fenomena instabilitas sistem keuangan yang ditunjukkan oleh krisis keuangan yang sering terjadi baik di dalam negeri maupun dampak sistemik yang ditimbulkan oleh krisis dari luar negeri menyebabkan pemahaman stabilitas keuangan sangat dibutuhkan. Selain itu, adanya *gap* teoritis terkait dua hipotesis utama (hipotesis stabilitas persaingan dan hipotesis kerapuhan persaingan) dalam mengkaji analisis persaingan dan stabilitas keuangan menyebabkan ketertarikan khusus untuk mengkaji lebih lanjut performa persaingan bank serta keterkaitannya terhadap stabilitas sistem keuangan yang berada di Indonesia. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui perilaku persaingan pada industri perbankan nasional serta keterkaitannya terhadap stabilitas sistem keuangan. Metode analisis yang digunakan adalah analisis eklektik dan analisis kausal dengan metode regresi data panel. Hasil analisis eklektik memberikan gambaran mengenai perilaku perbankan yang kurang kompetitif dikarenakan tingginya tingkat konsentrasi pada industri perbankan. Sedangkan hasil analisis kausal dengan regresi data panel menunjukkan bahwa persaingan berpengaruh positif dan signifikan terhadap stabilitas sistem keuangan. Dengan demikian dapat disimpulkan bahwa hasil penelitian ini menunjukkan adanya dukungan terhadap hipotesis stabilitas persaingan.

Kata kunci: persaingan bank, stabilitas sistem keuangan, hipotesis stabilitas persaingan, hipotesis kerapuhan persaingan, regresi data panel

*Financial System Stability: Analysis of Competitiveness
on Banking Industry in Indonesia*

Silvia Karisma Putri

*The Department of Economic and Development Study, Faculty of Economics,
University of Jember*

ABSTRACT

Implementing of Indonesian Banking Architecture policy by Bank Indonesia as the effort of restructuration banking industry in Indonesia affect the consolidation on national banking. That consolidation affect rate of banking concentration indirectly that finally can affect the banking competition performance. Competition that happened affects each banks were doing all of strategies to get market share. Strategy to decide the interest rates that were implemented by each bank was susceptible towards bank failure that was affected by the systemic risk happened on banking system. Financial system instability phenomenon showed that financial crisis lately both domestic and systemic effect that affected by foreign crisis made financial stability comprehensive is needed. In addition, theories' gap between two main hypotheses (competition stability hypothesis and competition fragility hypothesis) to study the analysis of financial competition and stabilization affect special interesting to determine banking competition performance and its linkage to the financial system stability in Indonesia. This study aimed to determine competition behavior on national banking industry and its linkage to the financial system stability. Analysis method that used are eclectic and causal analysis by using panel data regression method. Result of eclectic analysis gave description about banking behavior that less of competitive was caused by the high concentration of banking industry. While the result of causal analysis by panel data regression showed that competition determined positively and significantly towards financial system stability. Thus, it can be concluded that result of this research showed that there are supports to competition stability hypothesis.

Keywords: *bank competition, financial system stability, competition stability hypothesis, competition fragility hypothesis, panel data regression*

RINGKASAN

Stabilitas Sistem Keuangan: Analisis Persaingan pada Industri Perbankan di Indonesia; Silvia Karisma Putri, 100810101011; 2014; Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Perbankan sebagai lembaga intermediasi keuangan memiliki peran yang vital dalam suatu negara dimana industri perbankan mendominasi pangsa aset sebesar 80% dari total aset keseluruhan yang terdapat pada sektor keuangan. Besarnya peran perbankan nasional terhadap sektor keuangan menyebabkan adanya keterkaitan erat antara keberlangsungan stabilitas perbankan dan stabilitas sistem keuangan (SSK). Instabilitas yang terjadi pada sektor perbankan dapat mengakibatkan terganggunya aktivitas mobilitas dana yang diperlukan oleh sektor riil. Dengan demikian keberlangsungan stabilitas perbankan dapat memengaruhi SSK secara keseluruhan. Oleh karena itu perbankan harus dikelola dengan lebih *prudent* dalam pelaksanaan fungsi *intermediary* bank terlebih karena industri perbankan merupakan suatu industri yang *capital intensive* serta memiliki risiko yang sangat tinggi. Salah satu kebijakan BI dalam merestrukturisasi perbankan yaitu dengan ditetapkannya kebijakan Arsitektur Perbankan Indonesia (API) yang merupakan suatu kebijakan arahan mengenai tatanan industri perbankan untuk beberapa tahun ke depan. Kebijakan API menyebabkan adanya konsolidasi pada perbankan. Adanya konsolidasi tersebut secara tidak langsung dapat mempengaruhi tingkat konsentrasi perbankan yang pada akhirnya dapat pula mempengaruhi performa persaingan bank.

Persaingan yang terjadi menyebabkan masing-masing bank melakukan berbagai strategi guna memperebutkan pangsa pasar. Strategi yang dilakukan masing-masing bank khususnya dalam hal penetapan tingkat suku bunga (simpanan maupun pinjaman) rentan terhadap kegagalan bank. Hal tersebut disebabkan oleh adanya *Non Performing Loan* (NPL) maupun faktor-faktor lain yang berdampak pada terjadinya risiko sistemik pada sistem perbankan. Fenomena instabilitas sistem keuangan yang ditunjukkan oleh krisis keuangan yang sering terjadi baik di dalam negeri maupun

dampak sistemik yang ditimbulkan oleh krisis dari luar negeri menyebabkan pemahaman SSK sangat dibutuhkan. Selain itu, adanya *gap* teoritis terkait dua hipotesis utama (hipotesis stabilitas persaingan dan hipotesis kerapuhan persaingan) dalam mengkaji analisis persaingan dan SSK menyebabkan ketertarikan khusus untuk mengkaji lebih lanjut performa persaingan bank serta keterkaitannya terhadap SSK yang berada di Indonesia.

Tujuan penelitian adalah untuk mengetahui perilaku persaingan pada industri perbankan nasional serta untuk mengetahui keterkaitan persaingan bank terhadap SSK. Berdasarkan tujuan yang ingin dicapai tersebut dapat diketahui apakah keterkaitan persaingan pada industri perbankan nasional dengan stabilitas keuangan mendukung hipotesis stabilitas persaingan (*Competition Stability Hypothesis*) atau hipotesis kerapuhan persaingan (*Competition Fragility Hypothesis*).

Gambaran perilaku persaingan pada industri perbankan nasional serta keterkaitannya terhadap stabilitas keuangan tersebut diukur dengan menggunakan dua metode analisis yakni analisis eklektik dan analisis kausal dengan menggunakan regresi data panel. Analisis persaingan dan SSK dalam penelitian ini dilakukan pada industri perbankan di Indonesia dengan mengambil sampel 18 bank umum konvensional yang mewakili masing-masing kelompok bank yang terdapat pada industri perbankan di Indonesia selama periode 2003-2012.

Berdasarkan analisis kausal dengan menggunakan regresi data panel dapat diketahui bahwa variabel persaingan bank dan GDP menunjukkan hubungan yang positif dan signifikan dalam mempengaruhi SSK. Sementara itu variabel NPL menunjukkan hubungan positif dan tidak signifikan dalam mempengaruhi SSK sedangkan variabel inflasi memiliki hubungan yang negatif dan signifikan dalam mempengaruhi SSK. Lebih lanjut hasil regresi data panel menyimpulkan bahwa keterkaitan persaingan bank dan stabilitas keuangan di Indonesia mendukung hipotesis stabilitas persaingan.

PRAKATA

Puji Syukur ke hadirat Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya, sholawat serta salam semoga tetap tercurah kepada baginda Rasulullah Muhammad SAW, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Stabilitas Sistem Keuangan: Analisis Persaingan pada Industri Perbankan di Indonesia”. Skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan di Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak baik itu berupa motivasi, nasehat, tenaga, pikiran, materi, dan saran maupun kritik yang membangun. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ibu Dr. Lilis Yuliati, SE., M.Si selaku Dosen Pembimbing I yang telah bersedia membimbing, memberikan kritik dan saran pada penulis dalam menyusun tugas akhir dengan baik dan tulus ikhlas;
2. Ibu Ciplis Gema Qoriah, SE., M.Sc selaku Dosen Pembimbing II yang bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan di tengah kesibukan . Terimakasih pula atas saran, kritik dan pengarahan yang telah diberikan dengan penuh keikhlasan, ketulusan dan kesabaran dalam menyelesaikan skripsi ini;
3. Bapak Dr. Moehammad Fathorrazi, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember;
4. Bapak Dr. I Wayan Subagiarta, SE., M.Si selaku Ketua Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan Universitas Jember;
5. Bapak Adhitya Wardhono, SE., M.Sc., Ph.D terimakasih atas waktu yang telah diluangkan untuk memberikan bimbingan di tengah kesibukan Bapak, serta pengarahan, saran-saran dan kritik yang membangun guna menyempurnakan tugas akhir ini. Terimakasih pula atas motivasi yang diberikan kepada penulis;

6. Seluruh Bapak dan Ibu dosen beserta staf karyawan di lingkungan Fakultas Ekonomi Universitas Jember serta Perpustakaan Fakultas Ekonomi dan Perpustakaan Pusat;
7. Ibunda Siti Umiyah dan Ayahanda Heri Fidianto, terimakasih yang tak terhingga ananda ucapkan atas doa, dukungan, kasih sayang, kerja keras, kesabaran dan pengorbanan yang tanpa henti selama ini;
8. Bapak I Made Suecca, terimakasih ananda ucapkan atas segala bantuan, doa dan dukungannya selama ini;
9. Adikku Syafira Nur Jannah beserta seluruh keluarga besarku, terimakasih atas doa dan kasih sayang, serta dukungan yang tanpa henti;
10. Damar Adriawan yang selalu menjadi tempat keluh kesah penulis, menemani, membantu, dan memberikan motivasi serta perhatian selama ini;
11. Sahabat-sahabatku tersayang Didin, Sakinah, Agustin, Agus Salim, Ridwan terimakasih untuk semua cerita dan kenangan bersama, baik canda tawa maupun keluh kesah.
12. Kakak-kakak angkatan Mbak Firoh, Mbak Lenny, Mbak Puput, Mbak Nia, Mas Nasyir, terimakasih atas nasehat, saran dan masukannya selama ini;
13. Seluruh teman-teman di konsentrasi moneter dan angkatan 2010 di Jurusan IESP yang tidak dapat disebutkan satu-persatu, terima kasih semuanya.
14. Semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu-persatu.

Penulis menyadari atas kekurangan dalam penyusunan skripsi. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun penulis harapkan bagi penyempurnaan tugas akhir ini. Akhirnya, penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan tambahan pengetahuan bagi penulisan karya tulis selanjutnya. Amien.

Jember, Februari 2014

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iii
HALAMAN MOTO	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
HALAMAN PEMBIMBING SKRIPSI	vi
HALAMAN TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI	vii
HALAMAN PENGESAHAN	viii
ABSTRAK	ix
ABSTRACT	x
RINGKASAN	xi
PRAKATA	xiii
DAFTAR ISI	xv
DAFTAR TABEL	xviii
DAFTAR GAMBAR	xx
DAFTAR LAMPIRAN	xxi
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	10
1.3 Tujuan Penelitian	10
1.4 Manfaat penelitian	11
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	12
2.1 Landasan Teori	12
2.1.1 Teori Kuantitas Uang.....	12
2.1.2 Teori Tingkat Suku Bunga.....	15

2.1.3 Teori Struktur Pasar	17
2.1.4 Konsep Stabilitas Sistem Keuangan	19
2.1.5 Persaingan dan Stabilitas Sistem Keuangan	21
2.1.6 Paradigma <i>Structure Conduct Performance</i>	23
2.1.7 Pendekatan <i>Panzar-Rosse</i>	23
2.1.8 Model <i>Altman Z-Score</i>	24
2.2 Penelitian Sebelumnya	25
2.3 Kerangka Konseptual.....	30
2.4 Hipotesis Penelitian.....	34
2.5 Asumsi Penelitian.....	34
BAB 3. METODE PENELITIAN.....	35
3.1 Jenis dan Sumber Data.....	35
3.2 Spesifikasi Model Penelitian	38
3.3 Metode Analisis Data	39
3.3.1 Analisis Eklektik.....	39
3.3.2 Analisis Kausal	40
3.3.3 Metode Pemilihan Model.....	45
3.4 Definisi Operasional Variabel.....	46
3.5 Limitasi Penelitian	50
BAB 4. PEMBAHASAN	51
4.1 Konfigurasi Industri Perbankan Nasional	51
4.1.1 Kebijakan Arsitektur Perbankan Indonesia	51
4.1.2 Perkembangan Regulasi Perbankan di Indonesia	53
4.1.3 Perkembangan Konsolidasi Bank Umum di Indonesia	55
4.2 Preskripsi Performa Persaingan pada Industri Perbankan Nasional.....	57
4.2.1 Struktur Pasar Industri Perbankan Nasional	57

4.2.2 Kinerja Kelompok Bank pada Industri Perbankan Nasional.....	71
4.3 Analisis Hubungan Variabel Persaingan Bank, Variabel Karakteristik Bank dan Variabel Makro terhadap Stabilitas Keuangan.....	74
4.3.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	74
4.3.2 Hasil Pemilihan Model Regresi Data Panel pada Persaingan Bank.....	79
4.3.3 Hasil Pemilihan Model Regresi Data Panel pada Stabilitas Keuangan	80
4.3.4 Hasil Estimasi Metode Regresi Data Panel	82
4.4 Diskusi Hasil Analisis Keterkaitan Variabel Persaingan Bank, Karakteristik Bank dan Variabel Makro terhadap Stabilitas Keuangan	86
BAB 5. PENUTUP.....	89
5.1 Kesimpulan.....	89
5.2 Saran	90
DAFTAR BACAAN	91

DAFTAR TABEL

Tabel	Uraian	Halaman
1.1	Enam Pilar Sasaran dalam Kebijakan API	2
1.2	Perkembangan Jumlah Bank pada Industri Perbankan Nasional Tahun 2003-2012	4
2.1	Perbedaan antara Stabilitas Moneter dengan Stabilitas Keuangan	21
2.2	Tabel Interpretasi <i>Z-score</i>	25
2.3	Ringkasan Penelitian Sebelumnya.....	28
3.1	Ringkasan Pemilihan Periode Penelitian	36
3.2	Daftar Bank yang menjadi Objek Penelitian	37
4.1	Kebijakan Mikro Perbankan di Indonesia Periode 1983-2011	54
4.2	Daftar Merger dan Akuisisi Bank Periode 1997-2010	56
4.3	<i>Market Share</i> CR-5 berdasarkan Aset pada Industri Perbankan Nasional Periode 2003-2012 (%).	58
4.4	<i>Market Share</i> CR-5 berdasarkan DPK pada Industri Perbankan Nasional Periode 2003-2012 (%).	63
4.5	<i>Market Share</i> CR-5 berdasarkan kredit pada Industri Perbankan Nasional Periode 2003-2012 (%).	66
4.6	Nilai Mean, Median, Maximum, Minimum dan Standar Deviasi masing-masing Variabel.....	75
4.7	Nilai Mean, Median, Maximum, Minimum dan Standar Deviasi masing-masing Variabel.....	78
4.8	Hasil Pengujian <i>Chow-test</i>	79
4.9	Hasil Pengujian <i>Hausman-test</i>	80

4.10	Hasil Pengujian <i>Chow-test</i>	81
4.11	Hasil Pengujian <i>Hausman-test</i>	81
4.12	Hasil Estimasi Persaingan Bak dengan Metode Regresi Data Panel Model <i>Random Effect</i>	83
4.13	Hasil Estimasi Stabilitas Keuangan dengan Metode Regresi Data Panel Model <i>Random Effect</i>	84
4.14	Keterkaitan Variabel Independen terhadap Variabel SK	86

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Uraian	Halaman
1.1	Kinerja Bank Umum Konvensional Periode 2003-2012.....	5
1.2	Perkembangan Rasio NPL Bank Umum Konvensional Tahun 2003-2012.....	7
2.1	Kurva Pengaruh Permintaan Uang terhadap Tingkat Suku Bunga	16
2.2	Hubungan Stabilitas Sistem Keuangan dan Stabilitas Moneter	20
2.3	Kerangka Konseptual Penelitian	33
4.1	Visi Arsitektur Perbankan Indonesia (API)	52
4.2	Proporsi Perbandingan <i>Market Share</i> CR-5 berdasarkan Aset terhadap Total Keseluruhan Bank.....	61
4.3	Proporsi Perbandingan <i>Market Share</i> CR-5 berdasarkan DPK terhadap Total Keseluruhan Bank.....	66
4.4	Proporsi Perbandingan <i>Market Share</i> CR-5 berdasarkan Kredit terhadap Total Keseluruhan Bank.....	69
4.5	Perkembangan CR-5 berdasarkan Aset, DPK dan Kredit Periode 2003-2012	69
4.6	Perkembangan Kinerja Kelompok Bank pada Industri Perbankan Nasional Periode 2003-2012	72

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A.	Daftar Bank yang menjadi Objek Penelitian.....	96
Lampiran B.	Data Penelitian	97
Lampiran C.	Perkembangan Z-score masing-masing Bank beserta Prediksi Kondisi Resiko Keuangan Periode 2003-2012	121
Lampiran D.	Statistik Deskriptif	128
Lampiran E.	Hasil Pemilihan Model pada Regresi Data Panel Model <i>Panzar-Rosse</i>	130
Lampiran F.	Hasil Pemilihan Model pada Regresi Data Panel Model <i>Z-score</i>	133
Lampiran G.	Hasil Estimasi Regresi Data Panel Model <i>Panzar-Rosse</i>	135
Lampiran H.	Hasil Estimasi Regresi Data Panel Model <i>Z-score</i>	139