



UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

SKRIPSI

ANALISIS *PERFORMANCE* BANK MERGER PERIODE 2004-2009

DIAJUKAN OLEH:

NAMA : TIMOTHY MARTHIN

NPM : 115090302

UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT

GUNA MENCAPAI GELAR

SARJANA EKONOMI

2013

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : TIMOTHY MARTHIN
NO. POKOK MAHASISWA : 115090302
PROGRAM JURUSAN : S1 / MANAJEMEN
MATA KULIAH POKOK : MANAJEMEN KEUANGAN
JUDUL SKRIPSI : ANALISIS BANK MERGER PERIODE 2004-
2009

Jakarta, Januari 2013

Pembimbing,

(Dr. Ishak Ramli, S.E., M.M.)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

SETELAH LULUS UJIAN SKRIPSI/KOMPREHENSIF

NAMA : TIMOTHY MARTHIN
NO. POKOK MAHASISWA : 115090302
PROGRAM JURUSAN : S1 / MANAJEMEN
MATA KULIAH POKOK : MANAJEMEN KEUANGAN
JUDUL SKRIPSI : ANALISIS BANK MERGER PERIODE
2004-2009

Tanggal: 20 Februari 2013 Ketua Panitia :

(Andy Wijaya S.E., M.M.)

Tanggal: 20 Februari 2013 Anggota Panitia :

(Dr. Ishak Ramli S.E., M.M.)

Tanggal: 20 Februari 2013 Anggota Panitia :

(Keni S.E., M.M.)

ABSTRAK

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

- (A) TIMOTHY MARTHIN (115090302)
- (B) ANALISIS PERFORMANCE BANK MERGER PERIODE 2004-2009
- (C) xvi + 84 hlm, 2013, tabel 7; gambar 1; lampiran 10
- (D) MANAJEMEN KEUANGAN
- (E) *Abstract: This study was conducted to analyze the merge-bank performance in Indonesia. Bank performance is measured by return on risk weighted asset, considering the risk bank has created in order to get some profit. This study use regression and comparison to observe the impact of profitability, asset quality, capital, liquidity, and small business financing on the merge-bank performance. The sample is limited to national and joint venture commercial bank that merge between 2004-2009. The findings of this study showed that merger diminishing bank resilience, but on the other side the bank performance is better. Merger has increased bank business value and diminished the gap between banks.*
- (F) Daftar acuan 58 (2001-2012)
- (G) Dr. Ishak Ramli, SE. MM.

The pessimist complains about the wind

The optimist expects it to change

The realist adjust the sails

Karya sederhana ini
kupersembahkan:
untuk yang tercinta
Bapak dan Ibu,
Teman-Teman Sekalian

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat, berkat dan bimbingan-Nya dengan penuh cinta kasih yang senantiasa menyertai penulis dalam rangka pembuatan skripsi ini, untuk memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara, Jakarta.

Pada kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah memberikan bimbingan, dorongan, dan semangat kepada penulis, sehingga terwujudnya skripsi ini, yaitu kepada yang terhormat:

1. Bapak Dr. Ishak Ramli, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing yang telah berkenan untuk meluangkan waktu, tenaga dan pikiran dalam memberikan petunjuk, bimbingan dan pengarahan yang sangat bermanfaat kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Sawidji Widoatmojo, S.E., M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
3. Bapak Dr. Ignatius Roni Setiawan, S.E., M.M., selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
4. Segenap Dosen dan Staf Pengajar yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan kepada penulis selama masa perkuliahan.
5. Keluarga yang senantiasa memberikan dorongan, semangat dan dukungannya baik secara moril maupun materiil sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.

6. Ci Margarita Ekadjaja, Ci Janny Rowena, Ko Ari Satria, Ko Hendra Nursalim, dan Ko Richard yang membantu memberikan solusi dan dorongan ketika penulis mengalami kesulitan dalam menyelesaikan skripsi.
7. Theresia Halim yang telah banyak membantu dalam proses penyelesaian skripsi.
8. Teman-teman sesama bimbingan yaitu, Valdy Kurniawan, Evelyn Wijaya, Vivi Susanti, Yuliana dan Virgita Anggreani yang selalu bersama-sama saling membantu dalam proses penyusunan skripsi ini.
9. Teman-teman yaitu, Melisa, Melis, Satrio, Yannes, Thoman, Nathan, Edwin, Chang, Venia, Frincent, dan Ananda yang selalu memberikan dorongan, semangat dan mambantu penulis dalam proses penyusunan skripsi.
10. Teman-teman sesama pengajar Laboratorium Keuangan dan Laboratorium Statistik yaitu: Benny Kuswandi, Felisia Gunawan, Ivan Suryadi,, Mega Lindawati, Anita Agustina, Riki Randa, Saula, Bonaventura, dll. yang selalu memberikan dukungan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
11. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu-persatu, yang telah ikut memberikan bantuan sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna baik isi, tata bahasa, maupun dari segi penyusunan, mengingat keterbatasan kemampuan penulis. Karenanya penulis dengan tangan terbuka bersedia menerima kritik dan saran guna melengkapi skripsi ini agar menjadi lebih baik. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca sekalian.

Jakarta, Januari 2013

Penulis

DAFTAR ISI

Halaman		
HALAMAN JUDUL		i
HALAMAN TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI		ii
HALAMAN PENGESAHAN		iii
ABSTRAK		iv
HALAMAN MOTTO		v
HALAMAN PERSEMBAHAN		vi
KATA PENGANTAR		vii
DAFTAR ISI		x
DAFTAR TABEL		xiii
DAFTAR GAMBAR		xiv
DAFTAR LAMPIRAN		xv
BAB I	PENDAHULUAN	1
	A. Permasalahan	1
	1. Latar Belakang	1
	2. Identifikasi	4
	3. Pembatasan	5
	4. Perumusan	6

	B. Tujuan dan Manfaat	7
	1. Tujuan Penelitian	7
	2. Manfaat Penelitian	8
BAB II	LANDASAN TEORI	10
	A. Definisi Variabel	12
	B. Kerangka Teori	15
	C. Penelitian yang Relevan	18
	D. Kerangka Pemikiran	20
	E. Hipotesis	21
BAB III	METODE PENELITIAN	24
	A. Populasi dan Metode Pemilihan Sampel	24
	1. Populasi	24
	2. Metode Pemilihan Sampel	24
	B. Operasionalisasi Variabel	25
	1. Variabel Dependen	25
	2. Variabel Independen	25
	C. Metode Pengumpulan Data	29
	D. Teknik Analisis Data	29
	1. Statistik Deskriptif	30
	2. Analisis Regresi	30

BAB IV	ANALISIS DAN PEMBAHASAN	39
	A. Deskripsi Subyek dan Obyek Penelitian	39
	1. Subyek Penelitian	39
	2. Obyek Penelitian	40
	B. Analisis Data	41
	1. Analisis Statistik Deskriptif	41
	2. Analisis Regresi	42
	C. Pembahasan	59
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	65
	A. Kesimpulan	65
	B. Saran	66
	DAFTAR PUSTAKA	68
	LAMPIRAN	72
	DAFTAR RIWAYAT HIDUP	84

DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 4.1	Rata-Rata dan Standard Deviasi Variabel Independen dan Dependen Secara Keseluruhan, Sebelum Merger dan Sesudah Merger	41
Tabel 4.2	Hausman- Test	43
Tabel 4.3	Analisis Regresi Linier Berganda Merger	Sebelum 45
Tabel 4.4	Analisis Regresi Linier Berganda Merger	Sesudah 46
Tabel 4.5	Analisis Regresi Linier Berganda Keseluruhan	Secara 48
Tabel 4.6	Ringkasan Nilai Probabilitas dan Uji Hipotesis	50
Tabel 4.7	Uji Pengaruh <i>Profitability</i> Restriksi)	(F- 52

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka	
Pemikiran	20

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A	<i>Data Performance, Profitability, Asset Quality, Capital, Liquidity, dan Small Business Financing</i>
	72
Lampiran B	Hasil Uji Hausman Sebelum Merger, Sesudah Merger, dan keseluruhan
	75

Lampiran C-1	Hasil Penerapan <i>Random Effect Model</i> Periode Sebelum Merger 76
Lampiran C-2	Hasil Penerapan <i>Random Effect Model Asset Quality, Capital, Liquidity, dan Small Business Financing</i> Sebelum 77
Lampiran C-3	Hasil Penerapan <i>Fixed Effect Model</i> Periode Sesudah Merger 78
Lampiran C-4	Hasil Penerapan <i>Fixed Effect Model Asset Quality, Capital, Liquidity, dan Small Business Financing</i> Sesudah Merger 79
Lampiran C-5	Hasil Penerapan <i>Random Effect Model</i> Secara Keseluruhan 80
Lampiran C-6	Hasil Penerapan <i>Random Effect Model Asset Quality, Capital, Liquidity, dan Small Business Financing</i> Secara Keseluruhan 81

Lampiran D	Perhitungan F-Restriksi Sebelum Merger, Sesudah Merger, dan Keseluruhan	82
Lampiran E	Hasil Uji Beda <i>Performance</i> Menggunakan Paired Sample t-Test	83

BAB I

PENDAHULUAN

A. Permasalahan

1. Latar Belakang

Pada tahun 2006, Bank Indonesia mengeluarkan peraturan perbankan No. 8/16/PBI/2006 Tentang Kepemilikan Tunggal pada Perbankan Indonesia. Peraturan ini diterbitkan untuk mendorong konsolidasi perbankan yang diperlukan untuk mewujudkan struktur perbankan Indonesia yang sehat dan kuat. Di samping itu, kebijakan kepemilikan tunggal pada perbankan Indonesia merupakan salah satu faktor penting dalam mendukung efektivitas pengawasan perbankan. Adanya peraturan kepemilikan tunggal tersebut memaksa lembaga/individu yang telah menjadi pemegang saham pengendali pada lebih dari satu bank wajib melakukan penyesuaian sesuai dengan opsi yang ditawarkan Bank Indonesia.

Hal ini sejalan dengan salah satu program kegiatan Arsitektur Perbankan Indonesia (API), yaitu Program Penguatan Struktur Perbankan Nasional. Program ini bertujuan untuk memperkuat permodalan bank umum dalam rangka meningkatkan kemampuan bank mengelola usaha maupun risiko. Cara pencapaian peningkatan modal bank-bank tersebut, sesuai dengan opsi yang ditawarkan pada peraturan BI No. 8/16/PBI/2006, salah satunya dapat dilakukan dengan melakukan *merger*.

Menurut Altunbas dan Ibanez (2004), pada penelitiannya di Uni Eropa, ada *improvements* pada *performance* bank *post-merger*. Selain itu, Egger dan Hahn (2006) pada penelitiannya di Austria menemukan bahwa dalam merger ada efek jangka panjang pada *performance* bank yang diukur dengan *profitability*, *productivity*, dan efisiensi.

Namun pada kenyataannya, pada pertengahan 2008, Bank Century dinyatakan sebagai bank gagal dan berpotensi sistemik oleh Bank Indonesia yang kemudian mekanisme penyelamatannya adalah melalui LPS (Lembaga Penjamin Simpanan). Bank Century yang merupakan hasil merger 3 bank pada tahun 2002, yaitu Bank CIC, Bank Pikko, dan Bank Danpac, sebelumnya telah mendapatkan suntikan modal beberapa kali agar memenuhi CAR minimum yang ditetapkan BI sebesar 8%. Tetapi permodalannya terus menurun sehingga pada akhirnya CAR yang dimiliki adalah -2.5% dan mengalami gagal bayar sebesar US\$127 juta pada saat Bank Century ditetapkan sebagai bank gagal (bi.go.id). Hal ini mencerminkan *performance* bank yang buruk setelah melakukan merger.

Sementara itu, *bank performance* sendiri dipengaruhi oleh beberapa faktor di dalam perusahaan maupun di luar perusahaan. Menurut Peitsch dan Iryna (2011) situasi makro ekonomi mempengaruhi *performance* bank. Sedangkan, menurut Lupu dan Nichitean (2011), pada penelitiannya di Rumania menyimpulkan bahwa praktek *good governance* berpengaruh terhadap kinerja suatu bank. Penelitian yang dilakukan oleh Lin dan Zhang (2009) menyimpulkan *bank ownership* berpengaruh terhadap *bank performance*.

Anwar (2010) menyebutkan bahwa pembiayaan bisnis kecil berpengaruh terhadap *performance* bank di Indonesia.

Mullineaux dan Pyles (2010) menyebutkan bahwa jumlah pengeluaran bank pada iklan dan promosi berpengaruh terhadap kinerja bank. Pada sisi lain, Yildis (2011) mengungkapkan bahwa *intellectual capital* memiliki pengaruh positif terhadap *performance* suatu bank.

Scholtens (2000) menyebutkan bahwa *market structure*, ukuran bank, *tier-1 capital*, dan jumlah asset mempengaruhi *bank performance*. Sedangkan Zou, Miller, dan Malamud (2008) menemukan bahwa *geographic deregulation* berpengaruh dan factor makro ekonomi memiliki pengaruh terhadap *bank performance*.

Bai dan Nam (2009) menyatakan *capital adequacy ratio*, ukuran bank, *Corporate Governance*, dan *outside director* berpengaruh terhadap *bank performance*. Hamada dan Konishi (2010) menyatakan *equity*, BOPO, *credit ratio*, jumlah asset, ROA, dan NIM berpengaruh terhadap kinerja suatu bank. Adams dan Mehran (2008) menyatakan *board structure (size and composition)* berpengaruh terhadap *bank performance*. Pada tahun 2004, Basu, dkk. menyebutkan konsolidasi mempengaruhi kinerja bank yang diukur dari *risk-adjusted return* dan *bank-insolvency risk*. Mbizi (2012) menyatakan bahwa *bank performance* dipengaruhi oleh *bank capitalization*, *capital levels*, *bank governance*, *bank to population ratios*, *operating cost*, *asset quality*, and *religious belief*.

Menurut Beltratti dan Stulz (2009) *performance bank* dipengaruhi oleh *bank-level governance*, *country-level governance*, *country-level regulation*, dan *bank balance sheet* dan karakteristik *profitability* sebelum krisis. Sedangkan menurut Arif dan Anees (2012) *liquidity* mempengaruhi *bank performance*.

Berdasarkan literatur-literatur di atas, penulis tertarik untuk melakukan penelitian mengenai pengaruh *profitability*, *asset quality*, *capital*, *liquidity*, dan *small business financing* terhadap *bank performance* pada bank-bank yang melakukan merger di Indonesia. Oleh sebab itu, penelitian ini diberi judul “**Analisis Performance Bank Merger Periode 2004-2009.**”

2. Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang di atas, identifikasi masalah sebagai berikut:

- a. Makroekonomi mempengaruhi *performance bank*
- b. *Good Corporate Governance* mempengaruhi *performance bank*
- c. *Bank Ownership* mempengaruhi *performance bank*
- d. *Small Business Financing* mempengaruhi *performance bank*
- e. *Advertising Spending* mempengaruhi *performance bank*
- f. *Promotion Spending* mempengaruhi *performance bank*
- g. *Intellectual Capital* mempengaruhi *performance bank*
- h. *Market Structure* mempengaruhi *performance bank*
- i. *Bank Size* mempengaruhi *performance bank*
- j. Modal Inti mempengaruhi *performance bank*
- k. Jumlah Asset mempengaruhi *performance bank*
- l. *Geographic Deregulation* mempengaruhi *performance bank*

- m. *Capital Adequacy Ratio* mempengaruhi *performance* bank
- n. *Outside Director* mempengaruhi *performance* bank
- o. BOPO mempengaruhi *performance* bank
- p. *Credit Ratio* mempengaruhi *performance* bank
- q. ROA mempengaruhi *performance* bank
- r. *Net Interest Margin* mempengaruhi *performance* bank
- s. *Equity* mempengaruhi *performance* bank
- t. *Board Structure* mempengaruhi *performance* bank
- u. *Konsolidasi* mempengaruhi *performance* bank
- v. *Bank Capitalization* mempengaruhi *performance* bank
- w. *Capital Levels* mempengaruhi *performance* bank
- x. *Bank to Population Ratios* mempengaruhi *performance* bank
- y. *Operating Cost* mempengaruhi *performance* bank
- z. *Asset quality* mempengaruhi *performance* bank
- aa. *Country-Level Regulation* mempengaruhi *performance* bank
- bb. *Bank Balance-Sheet* mempengaruhi *performance* bank
- cc. *Profitability* mempengaruhi *performance* bank
- dd. *Liquidity* mempengaruhi *performance* bank

3. Pembatasan

Identifikasi masalah di atas menunjukkan banyak faktor yang mempengaruhi *bank performance*. Oleh sebab itu, penulis melakukan pembatasan masalah untuk membatasi masalah yang akan dibahas. Masalah

yang dibahas pada penelitian kali ini akan terbatas pada *profitability*, *asset quality*, *capital*, dan *small business financing*.

Sumber data pada penelitian kali ini berasal dari laporan keuangan bank-bank konvensional yang melakukan merger di antara periode 2004-2009, selama 3 tahun sebelum dan sesudah merger. Laporan keuangan bank diambil dari situs resmi Bank Indonesia yaitu www.bi.go.id.

4. Perumusan

Berdasarkan pembatasan terhadap identifikasi masalah, maka perumusan masalah dalam penelitian ini adalah:

- a. Apakah *Profitability* (NIM dan BOPO), *Asset Quality* (NPL), *Capital* (CAR), *Liquidity* (LDR), dan *Small Business Financing* (KUK) secara bersama-sama atau simultan mempengaruhi *performance* bank pada saat sebelum merger, sesudah merger, dan secara keseluruhan ?
- b. Apakah *Profitability* (NIM dan BOPO) mempengaruhi *performance* bank pada saat sebelum merger, sesudah merger, dan secara keseluruhan ?
- c. Apakah *Profitability* (NIM) mempengaruhi *performance* bank pada saat sebelum merger, sesudah merger, dan secara keseluruhan ?
- d. Apakah *Profitability* (BOPO) mempengaruhi *performance* bank pada saat sebelum merger, sesudah merger, dan secara keseluruhan ?
- e. Apakah *Asset Quality* (NPL) mempengaruhi *performance* bank pada saat sebelum merger, sesudah merger, dan secara keseluruhan ?

- f. Apakah *Capital* (CAR) mempengaruhi *performance* bank pada saat sebelum merger, sesudah merger, dan secara keseluruhan ?
- g. Apakah *Liquidity* (LDR) mempengaruhi *performance* bank pada saat sebelum merger, sesudah merger, dan secara keseluruhan ?
- h. Apakah *Small Business Financing* (KUK) mempengaruhi *performance* bank pada saat sebelum merger, sesudah merger, dan secara keseluruhan ?

B. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1. Tujuan

Berdasarkan perumusan masalah, maka tujuan dari penelitian ini adalah:

- a. Mencari bukti empiris pengaruh *Profitability* (NIM dan BOPO), *Asset Quality* (NPL), *Capital* (CAR), *Liquidity* (LDR), dan *Small Business Financing* (KUK) secara bersama-sama atau simultan terhadap *performance* bank pada saat sebelum merger, sesudah merger, dan secara keseluruhan.
- b. Mencari bukti empiris pengaruh *Profitability* (NIM dan BOPO) terhadap *performance* bank pada saat sebelum merger, sesudah merger, dan secara keseluruhan.
- c. Mencari bukti empiris pengaruh *Profitability* (NIM) terhadap *performance* bank pada saat sebelum merger, sesudah merger, dan secara keseluruhan.

- d. Mencari bukti empiris pengaruh *Profitability* (BOPO) terhadap *performance* bank pada saat sebelum merger, sesudah merger, dan secara keseluruhan.
- e. Mencari bukti empiris pengaruh *Asset Quality* (NPL) terhadap *performance* bank pada saat sebelum merger, sesudah merger, dan secara keseluruhan.
- f. Mencari bukti empiris pengaruh *Capital* (CAR) terhadap *performance* bank pada saat sebelum merger, sesudah merger, dan secara keseluruhan
- g. Mencari bukti empiris pengaruh *Liquidity* (LDR) terhadap *performance* bank pada saat sebelum merger, sesudah merger, dan secara keseluruhan.
- h. Mencari bukti empiris pengaruh *Small Business Financing* (KUK) terhadap *performance* bank pada saat sebelum merger, sesudah merger, dan secara keseluruhan.

2. Manfaat

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat kepada:

- a. Pihak Bank

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan gambaran dan masukan kepada sektor perbankan mengenai faktor-faktor yang mempengaruhi *performance* bank tiga tahun *pre-merger* hingga tiga tahun *post-merger* pada bank yang melakukan merger di periode 2004-2009.

- b. Pembaca

Penelitian ini diharapkan dapat menambah wawasan pembaca mengenai dunia keuangan terutama sektor perbankan dan dapat menjadi referensi untuk pengembangan ilmu keuangan dan perbankan di masa yang akan datang.

c. Penulis

Penelitian ini dapat menambah wawasan dan pengetahuan penulis di bidang keuangan terutama sektor perbankan. Selain itu, penelitian ini merupakan salah satu syarat kelulusan sarjana Strata-1 yang sedang ditempuh

DAFTAR PUSTAKA

- Adams, Renee B. dan Mehran, Hamid. (2008). *Corporate performance, board structure, and their determinants in the banking industry*. No. 330.
- Ajija, Shocrul R., *et.al.*. (2011). *Cara Cerdas Menguasai Eviews*. Jakarta: Salemba Empat.
- Altunbas, Yener dan Ibanez, David Marques. (2004). *Mergers and acquisitions and bank performance in Europe*. Issue 10. No. 389.
- Andries, Alin Marius, Vasile, Cocris dan Popesu, Maria. (2011). *The impact of quality loans on the performance of banks*. Issue 29. Hal. 59-66.
- Anwar, Mokhammad. (2010). *Small business financing and bank performance: empirical study of Indonesian publicly banks*.
- Arif, Ahmed dan Anees, Ahmed Nauman. (2012). *Liquidity risk and performance of banking system*. Vol. 20. Issue 2. Hal. 182-195.
- Association for Financial Market in Europe.(2011). Briefing Notes: Definition of Capital
- Bai, Ying Shu dan Nam, Doowoo. (2009). An analysis of the impacts of corporate governance on the financial performance of the Chinese banks. Vol. 3. Issue 1. Hal. 102-118.
- Basel Committee on Banking Supervision.(2011).Basel III: A global regulatory framework for more resilient banks and banking systems.
- Beltratti, Andrea dan Stulz, Rene M. (2009). *Why did some banks perform better during the credit crisis? A cross-country study of the impact of governance and regulation*. No. 12.
- Bos, J. W. B. *et. al.* (2006). *An international scorecard for measuring bank performance: the case of Dutch banks*. No. 402.
- Caruntu, Genu Alexandru. (2008). *Methodology to determine the enterprises profitability*. Vol. 8. Issue 1. Hal. 49-58.
- Domanski, Dietrich, Fender, Ingo dan McQuire, Patrick. (2011). *Assessing global liquidity*.
- Drehmann, Matias dan Nikolaou, Kleopatra. (2009). *Funding liquidity risk: definition and measurement*. No.1024.

- Druck, Paul *et. al.* (2004). *Bank consolidation and performance: the Argentine experience.*
- Egger, Peter dan Hahn, Franz R. (2006). *Endogenous bank mergers and their impact on banking.* Issue 3. No. 271.
- Ergungor, O. Emre. (2002). *Community banks as small business lenders: the tough road ahead.*
- European Central Bank. (2010). *How to measure bank performance.* Appendix to the Report on EU Banking Structure.
- Geanakoplos, John. (2002). *Liquidity, default, and crashes: endogenous contracts in general equilibrium.*
- Gujarati, Damodar dan Porter, Dawn C. (2009). *Basic econometrics.* Edisi 5. McGraw Hill
- Hamada, Miki dan Konishi, Masaru. (2008). Related lending and bank performance: evidence from Indonesia. No. 229.
- Herero, Alicia García, Gavilá, Sergio dan Santabárbara, Daniel. (2007). *What explains the low profitability of chinese banks?.* No. 0910.
- <http://www.allbusiness.com/glossaries/asset-quality/4944075-1.html#axzz2GufPFo3M>
- <http://www.bi.go.id/web/id/search/default.aspx?q=metadata+UMKM&x=0&y=0>
- <http://www.businessdictionary.com/definition/small-business-loan.html>
- http://www.federalreserve.gov/bankinfo/topics/asset_quality.htm
- <http://www.ic.gc.ca/eic/site/csbfp-pfpec.nsf/eng/1a00331.html>
- <http://www.investopedia.com/terms/b/bank-capital.asp>
- <http://www.sba.gov/category/navigation-structure/contracting/contracting-officials/eligibility-size-standards>
- Li, Shanling, Liu, Feng dan Liu, Suge. (2001). *Comparative performance of chinese commercial banks: analysis, findings, and policy implications.* Vol. 16. Issue 2. Hal. 149-170.
- Lin, Xiaochi dan Zhang, Yi. (2009). *Bank ownership reform and bank performance in China.* Vol. 33. Issue 1. Hal. 20-29.
- Lupu, Dan dan Nichitean, Andra. (2011). *Corporate governance and bank performance in Romanian banking system.* Vol. 11. Issue 1. Hal. 219-225.

- Mann, Prem S. (2010). *Introductory Statistics, 7th Edition*. New Jersey: John Wiley & Sons
- Mbizi, Ranga. (2012). *An analysis of the impact of minimum capital requirements on commercial bank performance in Zimbabwe*. International Journal of Independent Research and Studies. Vol. 4. Hal. 124-134.
- Mica, Ivona Gabriela.(2009). *Profitability and risk. Coordinates of our existence*. Romanian Economic and Business Review. Vol. 4. No.4
- Mirza, Nawazish dan Alexandre, Herve. (2011). *Size value and asset quality premium in European banking stocks*.
- Mullineaux, Donald J., Pyles, Mark K. (2010). *Bank marketing investments and bank performance*. Vol. 2. Issue 4. Hal. 326-345.
- Onaolapo, A. A. dan Adebayo, E. Olufemi. (2012). *Effect of capital adequacy on the profitability of the nigerian banking sector*
- Opritescu, Marin dan Manta, Alina. (2008). *New approaches in the analysis of the banking performances*. Vol. 1. Issue 8. Hal. 13-19.
- Peitsch, Barbara dan Shkura, Iryna. (2011). *Assessing Ukrainian Banking performance before and after the crisis*. No.623.
- Peraturan Bank Indonesia Nomor 3/21/PBI Tahun 2001 tentang Kewajiban Penyediaan Modal Minimum Bank Umum*
- Peraturan Bank Indonesia Nomor 5/12/PBI Tahun 2003 tentang Kewajiban Penyediaan Modal Minimum Bank Umum dengan memperhitungkan Risiko Pasar (Market Risk)*
- Peraturan Bank Indonesia Nomor 9/13/PBI Tahun 2007 tentang Kewajiban Penyediaan Modal Minimum Bank Umum dengan Memperhitungkan Risiko Pasar*
- Peraturan Bank Indonesia Nomor 10/15/PBI Tahun 2003 tentang Kewajiban Penyediaan Modal Minimum Bank Umum*
- Peraturan Bank Indonesia Nomor 14/18/PBI Tahun 2012 tentang Kewajiban Penyediaan Modal Minimum Bank Umum*
- RMS Manual of Examination Policies*.(2012). Federal Deposit Insurance Corporation
- Sekaran, Uma. (2006). *Research methods for business*. Edisi keempat. Jakarta: Salemba Raya.

- Scholtens, Bert. (2000). *Competition, growth, and performance in the banking industry*.
- Shen, Chung-Hua *et.al.* (2009). *Bank liquidity risk and performance*.
- Surat Edaran Bank Indonesia Nomor 3/30/DPNP Tahun 2001 perihal Laporan Keuangan Publikasi Triwulanan dan Bulanan Bank Umum serta Laporan Tertentu yang Disampaikan kepada Bank Indonesia
- Surat Edaran Bank Indonesia Nomor 7/10/DPNP Tahun 2005 perihal Perubahan atas Surat Edaran Bank Indonesia Nomor 3/30/DPNP tanggal 14 Desember 2001 perihal Laporan Keuangan Publikasi Triwulanan dan Bulanan Bank Umum serta Laporan Tertentu yang Disampaikan kepada Bank Indonesia
- Surat Edaran Bank Indonesia Nomor 26/1/BPPP Tahun 1993 perihal Kewajiban Penyediaan Modal Minimum bagi Bank Umum
- Surat Keputusan Direksi Bank Indonesia Nomor 26/24/Kep/Dir Tahun 1993
- Williams, Victoria. (2012). *Small business lending in the united states 2010-2011*
- Yildiz, Sebahattin. (2011). *The effect of intellectual capital on business performance: a research in banking sector*. Vol. 11. Issue 3. Hal. 11-28.
- Zou, Yongdong, Miller, Stephen M., dan Malamud, Bernard. (2008). *Geographic deregulation and commercial bank performance in US state banking market*.

