

## **BAB IV**

### **HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

#### **A. Deskripsi Data**

Pada penelitian ini peneliti menggunakan metode kuantitatif dengan menggunakan data sekunder berupa Pembiayaan Modal Kerja, Pembiayaan Konsumsi, dan Likuiditas yang berbentuk data panel yaitu *cross section* dan *time series* dari tahun 2018-2020.

Data tersebut bersumber dari situs resmi Otoritas Jasa Keuangan (OJK) yaitu [www.ojk.go.id](http://www.ojk.go.id) dan juga situs resmi dari tiap-tiap bank terpilih yang terdaftar dalam Bank Umum Syariah (BUS) yaitu : 1) [www.bnisyariah.co.id](http://www.bnisyariah.co.id) 2) [www.bcasyariah.co.id](http://www.bcasyariah.co.id) 3) [www.syariahbukopin.co.id](http://www.syariahbukopin.co.id) 4) [www.brisyariah.co.id](http://www.brisyariah.co.id) 5) [www.victoriasyariah.co.id](http://www.victoriasyariah.co.id) 6) [www.syariahmandiri.co.id](http://www.syariahmandiri.co.id) yang kemudian diolah ke dalam *Excel*. Untuk menganalisis variabel-variabel tersebut, peneliti menggunakan metode statistik, untuk mengolah data digunakan program *Eviews* 9. Adapun perkembangan pembiayaan modal kerja, pembiayaan konsumsi dan likuiditas pada penelitian ini adalah sebagai berikut:

**Tabel 4. 1**

**Data Sampel Penelitian Pembiayaan Modal Kerja,  
Pembiayaan Konsumsi, dan Likuiditas Bank Umum Syariah  
Pertriwulan Tahun 2018-2020**

| <b>Tahun</b> | <b>Triwulan</b> | <b>Nama Bank</b> | <b>Modal Kerja<br/>(Miliar)</b> | <b>Konsumsi<br/>(Miliar)</b> | <b>Likuiditas<br/>(%)</b> |       |
|--------------|-----------------|------------------|---------------------------------|------------------------------|---------------------------|-------|
| 2018         | 1               | BNI Syariah      | 28.311                          | 593.970                      | 71.98                     |       |
|              | 2               |                  | 58.611                          | 1.094.484                    | 77.42                     |       |
|              | 3               |                  | 92.551                          | 1.648.298                    | 80.03                     |       |
|              | 4               |                  | 123.307                         | 2.205.795                    | 79.62                     |       |
| 2019         | 1               |                  | 27.989                          | 570.975                      | 76.42                     |       |
|              | 2               |                  | 58.877                          | 1.152.553                    | 87.07                     |       |
|              | 3               |                  | 93.95                           | 1.727.814                    | 84.74                     |       |
|              | 4               |                  | 135.969                         | 2.319.352                    | 74.31                     |       |
| 2020         | 1               |                  | 40.138                          | 588.343                      | 71.93                     |       |
|              | 2               |                  | 74.575                          | 1.034.601                    | 71.67                     |       |
|              | 3               |                  | 104.969                         | 1.587.678                    | 70.62                     |       |
|              | 4               |                  | 143.397                         | 2.163.585                    | 68.79                     |       |
| 2018         | 1               |                  | BSM                             | 85.081                       | 1.077.450                 | 73.92 |
|              | 2               |                  |                                 | 170.777                      | 2.176.602                 | 75.47 |
|              | 3               |                  |                                 | 254.122                      | 3.315.728                 | 79.08 |
|              | 4               |                  |                                 | 335.266                      | 4.483.277                 | 77.25 |
| 2019         | 1               | 78.114           |                                 | 179.011                      | 79.39                     |       |
|              | 2               | 146.873          |                                 | 2.364.534                    | 81.63                     |       |
|              | 3               | 204.779          |                                 | 3.581.222                    | 90.4                      |       |
|              | 4               | 253.927          |                                 | 4.776.407                    | 75.54                     |       |
| 2020         | 1               | 41.794           |                                 | 1.194.220                    | 74.13                     |       |
|              | 2               | 74.3             |                                 | 2.331.550                    | 74.16                     |       |
|              | 3               | 102.338          |                                 | 3.544.273                    | 74.56                     |       |
|              | 4               | 131.49           |                                 | 4.808.050                    | 73.9                      |       |

| Tahun | Triwulan | Nama Bank        | Modal Kerja (Miliar) | Konsumsi (Miliar) | Likuiditas (%) |       |
|-------|----------|------------------|----------------------|-------------------|----------------|-------|
| 2018  | 1        | BRI Syariah      | 25.380               | 363.988           | 68.70          |       |
|       | 2        |                  | 47.197               | 716.799           | 77.78          |       |
|       | 3        |                  | 67.457               | 1.088.211         | 76.40          |       |
|       | 4        |                  | 84.102               | 1.480.934         | 75.49          |       |
| 2019  | 1        |                  | 13.75                | 350.916           | 79.66          |       |
|       | 2        |                  | 27.226               | 703.048           | 85.25          |       |
|       | 3        |                  | 39.409               | 1.196.966         | 82.65          |       |
|       | 4        |                  | 50.96                | 1.627.405         | 80.12          |       |
| 2020  | 1        |                  | 11.199               | 390.369           | 92.10          |       |
|       | 2        |                  | 21.433               | 920.958           | 91.01          |       |
|       | 3        |                  | 31.234               | 1.630.040         | 82.65          |       |
|       | 4        |                  | 40.115               | 2.414.928         | 80.99          |       |
| 2018  | 1        |                  | BCA Syariah          | 4.300             | 46.696         | 88.36 |
|       | 2        |                  |                      | 11.337            | 93.937         | 91.15 |
|       | 3        |                  |                      | 18.485            | 139.681        | 89.43 |
|       | 4        |                  |                      | 24.956            | 187.364        | 88.99 |
| 2019  | 1        | 6.107            |                      | 50.376            | 86.76          |       |
|       | 2        | 15.455           |                      | 93.349            | 87.31          |       |
|       | 3        | 25.036           |                      | 141.222           | 88.68          |       |
|       | 4        | 36.583           |                      | 184.39            | 90.98          |       |
| 2020  | 1        | 11.161           |                      | 44.701            | 96.39          |       |
|       | 2        | 22.384           |                      | 83.892            | 94.40          |       |
|       | 3        | 32.878           |                      | 119.73            | 90.06          |       |
|       | 4        | 42.838           |                      | 153.50            | 81.32          |       |
| 2018  | 1        | Victoria Syariah |                      | 1.539             | 9.596          | 77.16 |
|       | 2        |                  |                      | 3.765             | 18.259         | 83.05 |
|       | 3        |                  |                      | 5.145             | 25.114         | 90.60 |
|       | 4        |                  |                      | 7.082             | 31.254         | 82.78 |
| 2019  | 1        |                  | 1.539                | 7.453             | 81.38          |       |
|       | 2        |                  | 2.918                | 13.755            | 77.84          |       |
|       | 3        |                  | 4.105                | 20.921            | 73.81          |       |
|       | 4        |                  | 4.793                | 29.518            | 80.52          |       |

|              |                 |                    |                    |                 |                   |
|--------------|-----------------|--------------------|--------------------|-----------------|-------------------|
| 2020         | 1               |                    | 524                | 5.843           | 79.08             |
|              | 2               |                    | 863                | 908             | 79.85             |
|              | 3               |                    | 1.256              | 14.733          | 76.21             |
|              | 4               |                    | 2.594              | 29.518          | 80.52             |
| 2018         | 1               | Syariah<br>Bukopin | 4.004              | 40.176          | 82.93             |
|              | 2               |                    | 8.451              | 81.999          | 89.53             |
| <b>Tahun</b> | <b>Triwulan</b> |                    | <b>Modal Kerja</b> | <b>Konsumsi</b> | <b>Likuiditas</b> |
|              |                 |                    | <b>(Miliar)</b>    | <b>(Miliar)</b> | <b>(%)</b>        |
|              | 3               |                    | 12.737             | 124.988         | 91.48             |
|              | 4               |                    | 15.983             | 167.456         | 93.40             |
| 2019         | 1               |                    | 3.095              | 41.273          | 84.00             |
|              | 2               |                    | 5.434              | 87.962          | 84.40             |
|              | 3               |                    | 7.732              | 129.664         | 93.59             |
|              | 4               |                    | 10.239             | 172.634         | 93.48             |
| 2020         | 1               |                    | 2.031              | 33.549          | 109.87            |
|              | 2               |                    | 4.247              | 61.519          | 161.11            |
|              | 3               |                    | 6.64               | 88.551          | 181.84            |
|              | 4               |                    | 8.331              | 109.481         | 196.73            |

### 1. Standarisasi Data

Karena data dalam penelitian ini memiliki nilai ekstrim atau data outlier, maka peneliti menZ-score data sebelum diteliti. Outlier adalah nama bagi subjek-subjek yang unik, dan dapat mengacaukan. Nilainya jauh dari rata-rata kebanyakan orang lain. Secara statistic ini bisa dihilangkan. <sup>1</sup> denagan demikian prlu dilakukan transpormasi kedalam Z-score. Analisis ini digunakan untuk menghapus

---

<sup>1</sup> Wahyu Widhiarso, SPSS Untuk Psikologi, (Yogyakarta : Psikologi UGM, 2001), h. 1.

sampel outlier dengan melihat *Z-score*. Nilai *standard score* (*Z*) sebesar  $-3 > Z > 3$ .<sup>2</sup>

**Tabel 4.2**  
**Standarisasi Data (Hasil *Z-score*)**

| <b>ZModal Kerja (X1)</b><br><b>(Miliar)</b> | <b>ZKonsumsi (X2)</b><br><b>(Miliar)</b> | <b>ZLikuiditas (Y)</b><br><b>(%)</b> |
|---|--|--------------------------------------|
| -0.67377                                    | -0.27147                                 | -0.25893                             |
| -0.4187                                     | 0.17907                                  | 0.14853                              |
| -0.29632                                    | 0.68373                                  | 0.59938                              |
| -0.31554                                    | 1.14106                                  | 1.05323                              |
| -0.46559                                    | -0.27626                                 | -0.27765                             |
| 0.03377                                     | 0.18302                                  | 0.1958                               |
| <b>ZModal Kerja (X1)</b><br><b>(Miliar)</b> | <b>ZKonsumsi (X2)</b><br><b>(Miliar)</b> | <b>ZLikuiditas (Y)</b><br><b>(%)</b> |
| -0.07548                                    | -0.55274                                 | 0.66411                              |
| -0.56452                                    | 1.32933                                  | 1.14568                              |
| 0.67611                                     | -0.09561                                 | -0.26351                             |
| -0.68831                                    | 0.41644                                  | 0.09978                              |
| -0.73754                                    | 0.86838                                  | 0.55003                              |
| -0.82334                                    | 1.43978                                  | 1.01887                              |
| -0.58281                                    | 0.57266                                  | 0.13466                              |
| -0.51013                                    | 1.8469                                   | 1.02947                              |
| -0.34086                                    | 3.08619                                  | 1.95681                              |
| -0.42667                                    | 4.29275                                  | 2.90729                              |
| -0.32633                                    | 0.46906                                  | -0.59674                             |
| -0.2213                                     | 1.49147                                  | 1.18246                              |
| 0.18991                                     | 2.35249                                  | 2.17295                              |
| -0.50685                                    | 3.08329                                  | 3.14593                              |
| -0.57296                                    | -0.07099                                 | 0.22972                              |

<sup>2</sup> Imam Gojali, Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS, (SEMARANG : Badan Penerbit Undip, 2011), h. 354.

|          |          |          |
|----------|----------|----------|
| -0.57155 | -0.68139 | 1.15561  |
| -0.5528  | 0.82926  | 2.14287  |
| -0.57999 | -0.49692 | 3.17169  |
| -0.82756 | -0.31506 | -0.44616 |
| -0.40182 | 0.00935  | -0.15894 |
| -0.46652 | 0.3106   | 0.14342  |
| -0.50919 | 0.5581   | 0.46313  |
| -0.31367 | -0.67199 | -0.4568  |
| -0.05156 | -0.28761 | -0.17013 |
| 0.18991  | -0.10645 | 0.23196  |
| -0.2921  | -0.61667 | 0.58237  |
| 0.26962  | -0.52592 | -0.42468 |
| 0.21851  | -0.37374 | 0.00727  |
| -0.17347 | -0.22801 | 0.58452  |
| -0.25131 | -0.09596 | 1.22348  |
| 0.09426  | -0.6285  | -0.70446 |
| 0.22508  | -0.52387 | -0.666   |
| 0.14443  | -0.41758 | -0.62876 |
| 0.1238   | -0.32136 | -0.58994 |
| 0.01924  | -0.60163 | -0.70146 |
| 0.04503  | -0.46263 | -0.66648 |
| 0.10926  | -0.32017 | -0.62751 |
| 0.21711  | -0.14847 | -0.72746 |
| 0.47077  | -0.52648 | -0.70608 |

## B. Analisis Data Penelitian

Setelah dilakukan perhitungan menggunakan *Eviews* versi 9 maka hasil perhitungan tersebut dapat diuraikan dan diinterpretasikan sebagai berikut :

## 1. Uji Model Regresi Data Panel

Regresi data panel memiliki gabungan karakteristik antara data runtun waktu (*time series*) dan data silang (*cross section*). Data runtun waktu meliputi suatu objek atau individu tetapi meliputi beberapa priode.<sup>3</sup> Secara umum regresi data panel dapat dilakuakn dengan pendekatan dengan *Ordinary Least Square* (OLS) metode ini dikenal dengan *commen effect*, dan pendekatan *Least Square Dummy Variabel* (LSDV) dan pendekatan metode ini dikenal dengan *fixed effect*. dan pendekatan *Genralized Last Square* (GLS) metode ini untuk mngestimasi *rendom effect*.<sup>4</sup> Masing-masing model memiliki kelebihan dan kekurangannya, pemilihan model tergantung pada asumsi yang dipakai peneliti dan memenuhi syarat-syarat pengolahan data statistik yang benar sehingga dapat dipertanggung jawabkan secara statistik.

Oleh karena itu langkah pertama yang aharus dilakukan adalah memilih model mana yang akan digunakan.

---

<sup>3</sup> Mahyus Ekananda, *Analisis Ekonometrika Data Panel*, (Jakarta: Mitra Wacana mdia, 2016), h.1

<sup>4</sup> Rezzky Eko Caraka, Hasbi yasin, *Spatil Data Panel*, (Jawa Timur: Wede Grup, 2017), h.9

1. *Uji Chow Test* (F Test)

Uji ini bertujuan untuk membandingkan antara *Common Effect* Model atau *Fixed Effect*l sebagai model yang paling cocok untuk analisis data panel.

Adapun hipotesisnya adaalah

$H_0$  = Memilih menggunakan estimasi model  
*Common Effect*

$H_a$  = Memilih menggunakan estimasi model  
*Fixed Effect*

**Tabel 4. 3**

***Uji Chow***

Redundant Fixed Effects Tests  
Equation: MODEL\_FEM  
Test cross-section fixed effects

| Effects Test             | Statistic | d.f.   | Prob.  |
|--------------------------|-----------|--------|--------|
| Cross-section F          | 4.656226  | (5,64) | 0.0011 |
| Cross-section Chi-square | 22.338085 | 5      | 0.0005 |

Sumber output eviews 9

Berdasarkan hasil *uji chow* diatas nilai probabilitas *cross section* adalah  $0.0005 < 0.05$  sehingga  $H_0$  ditolak dan  $H_a$  diterima artinya adalah estimasi dengan *fixed effect model* yang lebih sesuai dari pada *Common Effect*



## 2. Uji hausman

Uji ini bertujuan untuk mengetahui apakah teknik regresi data panel yang tepat menggunakan *random effect* atau *fixed effect* hipotesis ini yang digunakan dalam uji hausman adalah sebagai berikut:

$H_0 =$  Memilih menggunakan estimasi model

*Random Effect*

$H_a =$  Memilih menggunakan estimasi model

*Fixed Effect*

**Tabel 4.4**

### Uji Housman

Correlated Random Effects - Hausman Test

Equation: MODEL\_REM

Test cross-section random effects

| Test Summary         | Chi-Sq.<br>Statistic | Chi-Sq. d.f. | Prob.  |
|----------------------|----------------------|--------------|--------|
| Cross-section random | 8.011584             | 2            | 0.0182 |

sumber output eviews 9

Dari tabel diatas dapat ketahui nilai probabilitas *Crosss-Section random* sebesar 0.0182 < 0.05, dimana nilai probabilitas *Crosss-Section random* lebih kecil dari 0.05 sehingga  $H_0$  ditolak dan  $H_a$  diterima artinya model yang cocok adalah

estimasi dengan *fixed effect model* yang lebih sesuai dari pada *Random Effect*.

Dari hasil uji diatas, yaitu uji chow dan uji housman regresi yang terpilih adalah *fixed effect model* sehingga dalam penelitian ini model regresi yang terpilih akan digunakan adalah *fixed effect model*.

*Model fixed effect* yaitu:

$$\gamma_{ti} = x_{ti}\beta + x_{ti}\beta + C_i + +\beta\varepsilon_{ti}$$

$$Likuiditas_{ti} = PMK_{ti}\beta + PK_{ti} \beta + C_i + +\varepsilon_{ti}$$

Keterangan

$\gamma_{ti}$  = Variabel dependen untuk individual ke-i dan waktu ke-t

$x_{ti}\beta$  = Variabel independen untuk individu ke-i dan waktu ke-t

$C_i$  = konstanta untuk individu ke-i

$\varepsilon_{ti}$  = Galat untuk uindividual ke-i dan waktu ke-t

Hasil estimasi model tersebut:

Dependent Variable: Y  
 Method: Panel Least Squares  
 Date: 05/05/21 Time: 16:08  
 Sample: 2018Q1 2020Q4  
 Periods included: 12  
 Cross-sections included: 6  
 Total panel (balanced) observations: 72

| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob.  |
|----------|-------------|------------|-------------|--------|
| C        | -0.236876   | 0.029755   | -7.960896   | 0.0000 |
| X1       | -0.054625   | 0.049979   | -1.092961   | 0.2785 |
| X2       | -0.017337   | 0.060978   | -0.284321   | 0.7771 |

#### Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

|                    |          |                       |           |
|--------------------|----------|-----------------------|-----------|
| R-squared          | 0.450781 | Mean dependent var    | -0.236876 |
| Adjusted R-squared | 0.390711 | S.D. dependent var    | 0.323455  |
| S.E. of regression | 0.252479 | Akaike info criterion | 0.189461  |
| Sum squared resid  | 4.079718 | Schwarz criterion     | 0.442424  |
| Log likelihood     | 1.179402 | Hannan-Quinn criter.  | 0.290166  |
| F-statistic        | 7.504168 | Durbin-Watson stat    | 1.144731  |
| Prob(F-statistic)  | 0.000001 |                       |           |

sumber output eviews 9

Setelah melakukan uji spesifikasi dan didapatkan model yang tepat dalam menggambarkan data maka dilakukan uji asumsi klasik.

## 2. Uji Asumsi Klasik

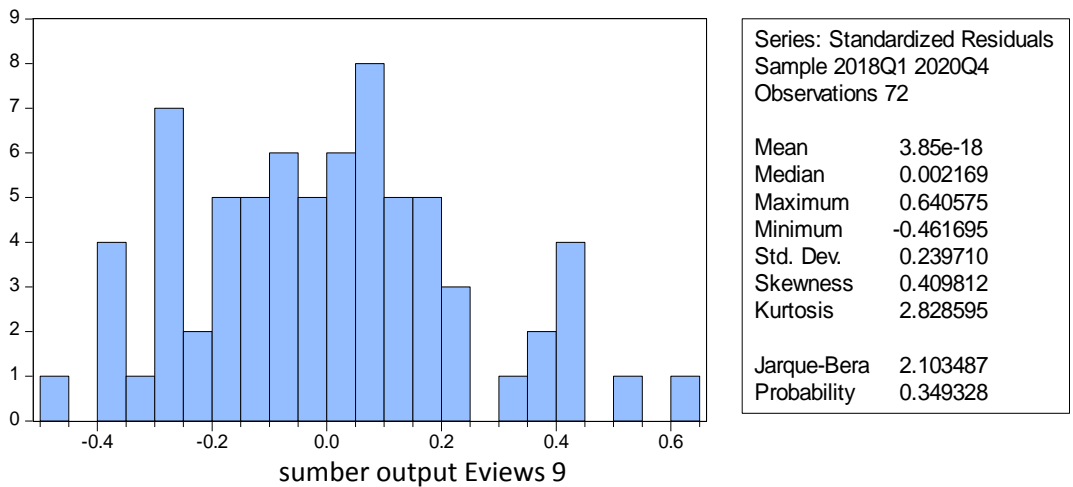
### a. Uji Normalitas

Uji normalitas dilakukan untuk mendeteksi apakah residual mempunyai distribusi normal atau tidak. Metode yang digunakan untuk menguji normalitas adalah uji *Jarque-Bera*.

Jika nilai probabilitas lebih besar dari taraf signifikansi 0.05 maka dihasilkan residual yang berdistribusi normal. Sebaliknya apabila nilai probabilitas lebih kecil dari taraf signifikansi 0.05 dapat diartikan bahwa residual tidak berdistribusi normal. Berikut merupakan nilai dari uji *Jarque-Bera*:

**Gambar 4.1**

**Hasil Uji Normalitas**



Berdasarkan gambar 4.1 dapat dilihat bahwa nilai probability sebesar  $0.349328 > 0.05$ , dapat disimpulkan bahwa persamaan dalam penelitian ini tidak memiliki masalah normalitas atau berdistribusi normal. Pada angka *jarque-Bera* diatas

sebesar  $2.103487 > 0.05$  bahwa berdistribusi normal.

#### b. Uji Multikolinearitas

Uji Multikolinearitas bertujuan untuk menguji apakah dalam model regresi yang berbentuk ada korelasi yang tinggi atau sempurna diantara variabel bebas atau tidak. Dengan hipotesis nilai *correlation matrix*  $> 0.90$  berarti data terdapat masalah multikolinearitas sedangkan sebaliknya jika nilai *correlation matrix*  $< 0.90$  berarti tidak terdapat masalah multikolinearitas.

**Tabel 4.5**

#### **Uji Multikolinearitas**

|    | ZPMK     | ZPK      |
|----|----------|----------|
| X1 | 1.000000 | 0.775941 |
| X2 | 0.775941 | 1.000000 |

Sumber Eviews 9

Dari hasil *correlation matrix* pada tabel 4.4 bahwa hubungan antar variabel independen (PMK dan PK) tidak masalah karena korelasi lebih kecil dari  $< 0.90$  sehingga tidak ada masalah multikolinieritas.

### c. Uji Heteroskedastisitas

Heteroskedastisitas diartikan sebagai varian dari residual tidak sama pada berbagai observasi. Untuk mengidentifikasi ada atau tidaknya masalah heteroskedastisitas menggunakan uji white dengan melihat nilai prob.Chi-Square. Jika prob.Chi-Square  $> 0.05$  berarti tidak ada masalah heteroskedastisitas dan sebaliknya jika prob.Chi-Square  $< 0.05$  berarti ada masalah heteroskedastisitas.

**Tabel 4.6**  
**Uji Heterokedastisitas**

Heteroskedasticity Test: White

|                     |          |                     |        |
|---------------------|----------|---------------------|--------|
| F-statistic         | 0.482450 | Prob. F(5,66)       | 0.7881 |
| Obs*R-squared       | 2.538756 | Prob. Chi-Square(5) | 0.7706 |
| Scaled explained SS | 19.85656 | Prob. Chi-Square(5) | 0.0013 |

Sumber output evIEWS 9

Berdasarkan tabel 4.5 diatas. Nilai prob.*Chi-Square* sebesar  $0.7706 > 0.05$  maka tidak terjadi masalah heteroskedastisitas

### d. Uji Autokorelasi

Autokorelasi dapat diartikan sebagai hubungan residual antara satu observasi dengan residual

observasilainya. Untuk mengetahui ada tidaknya autokorelasi digunakan metode *Durbin Waston Test*. Dari hasil uji dengan *eviews* sebagai berikut:

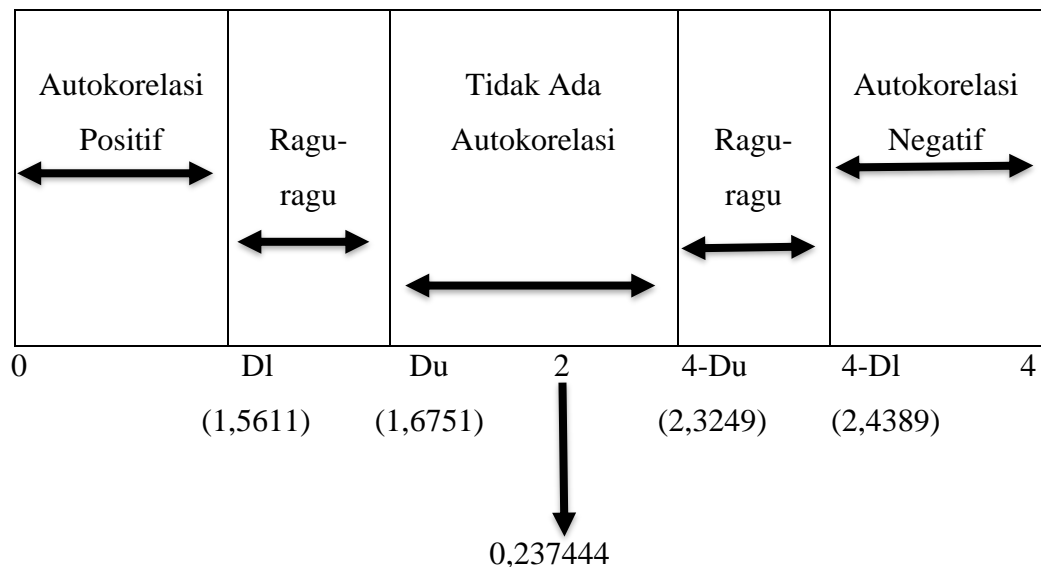
**Tabel 4.7**  
**Uji Autokorelasi Model 1**

|                    |           |                       |          |
|--------------------|-----------|-----------------------|----------|
| R-squared          | 0.070961  | Mean dependent var    | 5.56E-07 |
| Adjusted R-squared | 0.044033  | S.D. dependent var    | 1.000000 |
| S.E. of regression | 0.977736  | Akaike info criterion | 2.833619 |
| Sum squared resid  | 65.96171  | Schwarz criterion     | 2.928480 |
| Log likelihood     | -99.01027 | Hannan-Quinn criter.  | 2.871383 |
| F-statistic        | 2.635163  | Durbin-Watson stat    | 0.237444 |
| Prob(F-statistic)  | 0.078916  |                       |          |

Sumber output *eviews* 9

**Gambar 4. 2**

**Uji Autokorelasi Durbin-Watson**



Untuk mengatasi masalah autokorelasi maka dilakukan metode *Two Step Durbin Waston D Statistic*, dengan cara mengestimasi nilai statistik  $\rho = 1 - d/2$  dengan  $d =$  nilai DW statistik.<sup>5</sup> Secara umum bentuk persamaannya adalah sebagai berikut:

$$\rho = 1 - \frac{d}{2} = 1 - \frac{0.237444}{2} = 0.881278$$

Berdasarkan perhitungan di atas maka menghasilkan output sebagai berikut:

**Gambar 4.3**  
**Uji Autokorelasi Model 2**

|                    |          |                    |          |
|--------------------|----------|--------------------|----------|
| R-squared          | 1.000000 | Mean dependent var | 0.073730 |
| Adjusted R-squared | 1.000000 | S.D. dependent var | 0.446658 |
| S.E. of regression | 2.64E-16 | Sum squared resid  | 4.68E-30 |
| F-statistic        | 6.67E+31 | Durbin-Watson stat | 2.175289 |
| Prob(F-statistic)  | 0.000000 |                    |          |

Sumber Eviews 9

Setelah melakukan metode *Two Step Durbin Watson*, maka menghasilkan nilai  $dL$  (batas bawah) sebesar 1,5577 dan nilai  $dU$  (batas atas) sebesar 1,6733. Berdasarkan pedoman uji statistik

---

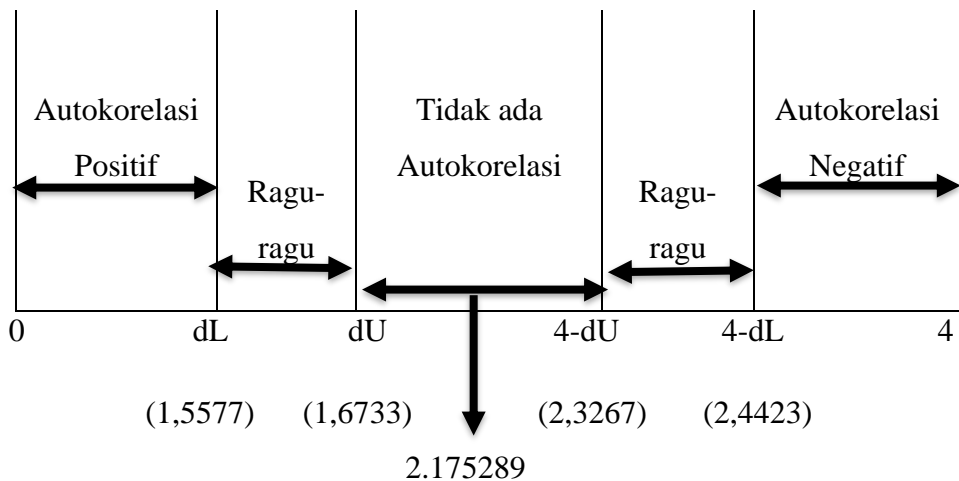
<sup>5</sup> Dedi Rosadi, *Ekonometrika & Analisis Runtun Waktu Terapan dengan Eviews*, (Yogyakarta : Andi Offset, 2012), 72.



Durbin Watson dapat dilihat bahwa nilai DW hitung berada diantara ( $dU < d < 4-dU$ ) yaitu sebesar  $1,6733 < 2.175289 < 2,3267$ . Maka dapat disimpulkan bahwa data dalam penelitian ini telah terbatas dari masalah autokorelasi, dapat dilihat berdasarkan gambar di bawah ini:

**Gambar 4. 4**

**Uji Autokorelasi Durbin Watson**



Setelah data terbebas dari autokorelasi maka akan didapat output estimasi model *fixed effect* sebagai berikut:

**Tabel 4.8****Model Fixed Effect Setelah Diatasi Masalah Autokorelasi**

Dependent Variable: Y-0.881278\*Y(-1)  
 Method: Least Squares  
 Date: 05/03/21 Time: 15:3 9  
 Sample (adjusted): 2 72  
 Included observations: 71 after adjustments

| Variable                 | Coefficient | Std. Error         | t-Statistic | Prob.    |
|--------------------------|-------------|--------------------|-------------|----------|
| C                        | 5.88E-08    | 3.18E-17           | 1.85E+09    | 0.0000   |
| X1-0.881278*X1(-1)       | -0.061763   | 5.55E-17           | -1.11E+15   | 0.0000   |
| X2-0.881278*X2(-1)       | -0.215597   | 5.32E-17           | -4.05E+15   | 0.0000   |
| RESID-0.881278*RESID(-1) | 1.000000    | 7.08E-17           | 1.41E+16    | 0.0000   |
| R-squared                | 1.000000    | Mean dependent var |             | 0.073730 |
| Adjusted R-squared       | 1.000000    | S.D. dependent var |             | 0.446658 |
| S.E. of regression       | 2.64E-16    | Sum squared resid  |             | 4.68E-30 |
| F-statistic              | 6.67E+31    | Durbin-Watson stat |             | 2.175289 |
| Prob(F-statistic)        | 0.000000    |                    |             |          |

**Sumber Output Eviews 9**

Persamaan regresi data panel dari tabel 4.7 diatas adalah sebagai berikut:

$$\Delta \text{Likuiditas} = 5.88\text{E-}08 + (-0.061763) \Delta \text{PMK} - (-0.215597) \Delta \text{PK} + \Delta \varepsilon_{ti}$$

Hasil persamaan regresi tersebut dapat diinterpretasikan sebagai berikut:

1. Konstanta sebesar 5.88E-08 yang berarti bahwa apabila nilai variabel Pembiayaan Modal Kerja (PMK), dan Pembiayaan Konsumsi sama dengan nol, maka Likuiditas Bank Umum Syariah sebesar 5.88E-08
2. Koefisien regresi Pembiayaan Modal Kerja (PMK) sebesar -0.061763 yang berarti bahwa setiap Pembiayaan

Modal Kerja (PMK) naik sebesar satu kali maka akan menyebabkan kenaikan Likuiditas Bank Umum Syariah sebesar  $-0.061763$  bila variabel lain konstan. Tanda negatif menunjukkan adanya hubungan yang searah antara PMK dan Likuiditas. Jika PMK tinggi maka Likuiditas akan tinggi.

3. Koefisien regresi Pembiayaan Konsumsi  $-0.215597$  yang berarti bahwa setiap Pembiayaan Konsumsi naik sebesar satu kali dan PMK tetap maka akan menyebabkan turunnya turunya Likuiditas di Bank Umum Syariah sebesar  $-0.215597$  artinya Pembiayaan Konsumsi yang tinggi akan berdampak pada Likuiditas yang menurun.

### **3. Hipotesis**

Adapun uji yang dilakukan untuk mengetahui hasil regresi data panel, yaitu sebagai berikut:

#### **a. Uji Parsial (Uji T)**

Uji statistik  $t$  pada dasarnya menunjukkan seberapa jauh pengaruh satu variabel independen terhadap variabel dependen dengan menganggap variabel lainnya konstan dengan tingkat signifikansi 5%. Dari tabel 4.7 diatas maka dilihat bahwa uji signifikansi parameter individual (uji  $t$ ) adalah sebagai berikut:

- a. Pengaruh pembiayaan modal kerja terhadap likuiditas

Adapun hipotesisnya:

1.  $H_0$  : Diduga Pembiayaan Modal Kerja tidak berpengaruh terhadap Likiditas
2.  $H_1$  : Diduga Pembiayaan Modal Kerja tidak berpengaruh terhadap Likiditas Kriteria uji:
  1. Jika probabilitas (signifikan)  $< 0.05$  maka  $H_0$  ditolak dan  $H_1$  diterima, artinya berpengaruh secara signifikan.
  2. Jika probabilitas (signifikan)  $> 0.05$  maka  $H_0$  diterima dan  $H_1$  ditolak, artinya berpengaruh secara signifikan.

Hasil uji:

Berdasarkan tabel 4.7 bahwa nilai probabilitas variabel Pembiayaan Modal Kerja lebih kecil dari 0.05 ( $0.0000 < 0.05$ ) maka hipotesis yang diajukan berpengaruh signifikan ( $H_0$  ditolak dan  $H_1$  diterima) artinya Pembiayaan Modal Kerja berpengaruh signifikan terhadap Likiditas.

- b. Pengaruh pembiayaan Konsumsi terhadap Likiditas

Adapun hipotesisnya :

1.  $H_0$  : Diduga Pembiayaan Konsumsi tidak berpengaruh terhadap Likiditas

2.  $H_1$  : Diduga Pembiayaan Konsumsi berpengaruh terhadap Likuiditas

Kriteria uji:

1. Jika probabilitas (signifikan)  $< 0.05$  maka  $H_0$  ditolak dan  $H_1$  diterima, artinya berpengaruh secara signifikan.
2. Jika probabilitas (signifikan)  $> 0.05$  maka  $H_0$  diterima dan  $H_1$  ditolak, artinya berpengaruh secara signifikan.

Hasil uji:

Berdasarkan tabel 4.7 bahwa nilai probabilitas variabel Pembiayaan Modal Kerja lebih kecil dari 0.05 ( $0.0000 < 0.05$ ) maka hipotesis yang diajukan berpengaruh signifikan ( $H_0$  ditolak dan  $H_1$  diterima) artinya Pembiayaan Konsumsi berpengaruh signifikan terhadap Likuiditas.

#### **b. Uji Simultan (Uji F)**

Uji F untuk mengetahui apakah variabel-variabel independen secara keseluruhan signifikan secara statistik dalam mempengaruhi variabel dependen dengan tingkat signifikansi 5% (0.05).

Adapun hipotesisnya:

1.  $H_0$  : Diduga Pembiayaan Modal Kerja dan Pembiayaan Konsumsi tidak berpengaruh terhadap Likiditas.
2.  $H_1$  : Diduga Pembiayaan Modal Kerja dan Pembiayaan Konsumsi berpengaruh terhadap Likiditas.

Kriteria uji:

1. Jika probabilitas (signifikan)  $< 0.05$  maka  $H_0$  ditolak dan  $H_1$  diterima, artinya berpengaruh secara signifikan.
2. Jika probabilitas (signifikan)  $> 0.05$  maka  $H_0$  diterima dan  $H_1$  ditolak, artinya berpengaruh secara signifikan.

Hasil uji:

Berdasarkan tabel 4.7 bahwa nilai probabilitas lebih kecil dari 0.05 ( $0.0000 < 0.05$ ) maka hipotesis yang diajukan secara bersama-sama berpengaruh signifikan ( $H_0$  diterima dan  $H_1$  diterima), artinya secara simultan Pembiayaan Modal Kerja dan Pembiayaan Konsumsi berpengaruh signifikan terhadap Likuiditas.

#### 4 Analisis Koefisien Determinasi (Uji $R^2$ )

Analisis Koefisien determinasi digunakan untuk mengukur seberapa jauh kemampuan model dalam menerangkan variansi variabel dependen. Koefisien determinasi memiliki nilai antar 0 sampai dengan 1. Semakin tinggi nilainya maka menunjukkan semakin erat hubungannya antara variabel bebas dengan variabel terikat.

Berdasarkan tabel 4.7 nilai R-squared sebesar 1.000000 atau 100%, nilai tersebut menunjukkan bahwa variabel-variabel Pembiayaan Modal Kerja dan Pembiayaan Konsumsi memiliki pengaruh sangat erat pada variabel terikat yaitu Likuiditas sebesar 100% selama periode 2018-2020.

#### C. Pembahasan Hasil Penelitian

Berdasarkan hasil pengujian yang dilakukan, model data panel yang tepat untuk menggambarkan data adalah model *fixed effect* (setelah dilakukan *uji Hausman*). Model *fixed effect* digunakan untuk melihat pengaruh pada individu atau hanya pada waktu.

Pada pengujian asumsi klasik data yang digunakan peneliti mengalami masalah autokorelasi yakni terdapat hubungan residual satu observasi dengan residual observasi

lainnya. Maka untuk menghilangkan autokorelasi peneliti menggunakan metode *Two Step Durbin Watson D Statistic*. Setelah data terbebas dari masalah autokorelasi maka didapatkan hasil sebagai berikut:

### **1. Pengaruh Pembiayaan Modal Kerja terhadap Likuiditas (FDR)**

Berdasarkan perhitungan yang telah dilakukan menggunakan Eviews 9. PMK memiliki Coefficient sebesar - 0.061763 dan probabilitas sebesar  $0.0000 < 0.05$ , yang berarti diterima  $H_1$  sehingga dapat disimpulkan bahwa variabel PMK secara parsial berpengaruh negatif signifikan terhadap likuiditas hal ini dikarenakan setiap penurunan rasio maka akan mengakibatkan pertumbuhan Modal Kerja, hal ini menyebabkan penurunan aktifitas pembiayaan serta berdampak pula penurunan tingkat likuiditas (FDR) pada perbankan syariah.

Dengan demikian hal ini bisa disebabkan oleh beberapa faktor internal maupun eksternal bank. Faktor internal bisa karena kebijakan bank dalam menganalisis pembiayaan untuk menentukan layak tidak nya nasabah mendapatkan pembiayaan tersebut sehingga pembiayaan modal kerja tidak disalurkan kepada pembiayaan akan tetapi sektor lain. Dan faktor eksternal yang menyebabkan nasabah tidak menghasilkan keuntungan yang besar bagi bank sehingga akan mengurangi pembiayaan kepada nasabah.



Hasil ini bertolak belakang dengan penelitian Afryanto, Irma Rosmawati, Arma Yuliza adanya pengaruh positif Modal Kerja Terhadap Likuiditas. Namun penelitian ini didukung oleh penelitian Sofiah Nur Iradawati adanya Pengaruh negatif signifikan Modal Kerja Terhadap Likuiditas.

## **2. Pengaruh Pembiayaan Konsumsi terhadap Likuiditas (FDR)**

Berdasarkan perhitungan yang telah dilakukan menggunakan Eviews 9. PK memiliki Coefficient sebesar  $-0.1215597$  dan probabilitas sebesar  $0.0000 < 0.05$ , yang berarti diterima  $H_1$  sehingga dapat disimpulkan bahwa variabel PK secara parsial berpengaruh negatif signifikan terhadap likuiditas.

Hal ini dikarenakan setiap pembiayaan konsumsi lebih diperuntukan kepada perseorangan untuk membiayai kebutuhan pribadinya. Hal ini menunjukkan setiap pembiayaan yang diberikan melalui konsumsi seharusnya memberikan nilai positif terhadap tingkat ekonomi masyarakat serta meningkatkan taraf hidupnya dan hal ini juga menunjukkan kemampuan bank syariah dalam menyediakan aktiva likuid nya pada pembiayaan tersebut.

Hasil ini bertolak belakang dengan peneliti Indra Ramdani adanya pengaruh positif dan signifikan dari Pembiayaan Konsumsi terhadap Likuiditas. Namun penelitian ini didukung oleh penelitian Ridwan adanya Pengaruh negatif signifikan Pembiayaan Konsumsi terhadap Likuiditas.

### **3. Pengaruh pembiayaan Modal Kerja dan Pembiayaan Konsumsi terhadap Likuiditas**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Pengaruh pembiayaan Modal Kerja dan Pembiayaan Konsumsi terhadap Likuiditas. Berdasarkan uji simultan bahwa pembiayaan modal kerja dan pembiayaan konsumsi terhadap likuiditas sehingga H1 diterima dan H0 ditolak. Hasil analisis regresi dalam penelitian ini menunjukkan nilai koefisien determinasi menunjukkan bahwa variabel pembiayaan modal kerja dan pembiayaan konsumsi mampu menjelaskan variabel likuiditas sebesar 100%.