



Pengukuran Kinerja Keuangan PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk Menggunakan Model Analisis DuPont System

Evan Stiawan[✉], Vivi Esty Magfiroh

Institut Agama Islam Negeri Bengkulu

e-mail: evan@iainbengkulu.ac.id

Abstract

The purpose of this study is to study and compare financials for each financial period for three periods from PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk. Period 2016 - 2018. The company's financial performance uses Return on Equity (ROE), Return on Investment (ROI), Total Asset Turnover (TAT), and Net Profit Margin (NPM). This study uses a comparative quantitative method using secondary data sources, namely the source of PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk's financial reports since 2009. The research sample consisted of 12 financial statements selected by purposive sampling with a total of 48 data, and data analysis techniques using Two Ways ANOVA. The analysis showed a significant difference between finances based on the category of financial ratios over the three periods known from the significant value of $0,000 < 0.05$.

Keywords: *Financial performance, Return on Equity (ROE), Return on Investment (ROI), Total Assets Turnover (TAT), Net Profit Margin (NPM)*

Abstrak

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui dan membandingkan kinerja keuangan tiap – tiap periode keuangan selama tiga periode dari PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk. Periode 2016 – 2018. Kinerja keuangan perusahaan diukur menggunakan *Return on Equity (ROE)*, *Return on Investment (ROI)*, *Total Assets Turnover (TAT)*, dan *Net Profit Margin (NPM)*. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif komparatif dengan menggunakan sumber data sekunder yaitu dokumentasi dari laporan keuangan PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk sejak periode 2009. Sampel penelitian terdiri dari 12 laporan keuangan yang dipilih secara *purposive sampling* dengan jumlah data pengamatan sebanyak 48 data serta teknik analisis data menggunakan *Two Ways ANOVA*. Hasil analisis menunjukkan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan kinerja keuangan berdasarkan kategori rasio keuangan selama tiga periode yang diketahui dari nilai signifikan sebesar $0.000 < 0.05$.

Keywords: *Kinerja keuangan, Return on Equity (ROE), Return on Investment (ROI), Total Assets Turnover (TAT), Net Profit Margin (NPM)*

PENDAHULUAN

Perekonomian di Indonesia yang terus berkembang pesat dengan munculnya berbagai perusahaan baru di berbagai bidang termasuk bank syariah di sektor keuangan. Munculnya bank syariah sebagai alternatif baru dalam pemenuhan kebutuhan masyarakat akan jasa keuangan yang sesuai prinsip ekonomi islam tentu dapat memicu persaingan usaha dengan berbagai pesaing yang berorientasi lokal maupun internasional. Sehingga suatu perusahaan dituntut untuk lebih efektif dan efisien dalam beroperasi untuk meningkatkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan.

Untuk mencapai hal tersebut manajemen keuangan memberikan pengaruh langsung terhadap aktivitas dan eksistensi suatu perusahaan. Manajer keuangan diharuskan mampu untuk memahami kinerja keuangan perusahaan, melakukan kajian dan analisis yang dapat digunakan untuk membuat perencanaan, strategi baru, atau kebijakan-kebijakan yang berguna untuk mengembangkan dan mempertahankan operasional bank syariah secara optimal. Oleh karena itu, seorang manajer keuangan harus dapat menyajikan analisis keuangan untuk mengetahui kondisi dan perkembangan keuangan perusahaan.

Salah satu bentuk informasi yang dapat digunakan untuk mengetahui kondisi keuangan suatu perusahaan ialah dengan adanya laporan keuangan perusahaan. Laporan keuangan dilaporkan pada setiap akhir periode sebagai laporan pertanggung jawaban atas pengelolaan perusahaan. Di dalam laporan keuangan, tercatat seluruh aktivitas perusahaan selama satu periode. Sehingga perlu dilakukan suatu analisis kinerja keuangan yang salah satunya menggunakan model analisis DuPont *system* sebagai pengukur kinerja keuangan.

Model analisis DuPont *system* ini menggabungkan rasio – rasio aktivitas (*total*

assets turnover) dan *profit margin* serta menunjukkan bagaimana rasio – rasio tersebut berinteraksi untuk menunjukkan profitabilitas serta pengembalian aktiva – aktiva (*return on investmen*) yang dimiliki perusahaan. Melalui model analisis DuPont ini juga dapat diketahui berbagai faktor yang menyebabkan naik turunnya kinerja keuangan suatu perusahaan. Analisis keuangan ini dapat digunakan untuk mengukur sejauh mana efektivitas perusahaan dalam memutar modal, sehingga analisis ini mencakup *return on equity* yang mengukur seberapa besar tingkat pengembalian ekuitas perusahaan dalam menghasilkan keuntungan. Dengan keuntungan tersebut perusahaan dapat menjamin pengembalian dana pinjaman atau pembiayaan. Hal ini karena seberapapun besarnya likuiditas perusahaan, jika perusahaan tersebut tidak dapat menggunakan modalnya secara efisien maka perusahaan tersebut akan mengalami kesulitan keuangan termasuk juga dalam pengembalian utang–utang perusahaan. Untuk melihat serta menilai tingkat efektivitas operasional perusahaan dalam penggunaan modal dan aktiva perusahaan tidak bisa hanya menggunakan kepekaan dan ketajaman para manajer secara kualitatif saja, tetapi menggunakan metode secara kuantitatif untuk dapat memperoleh dasar pertimbangan yang tepat dalam menyusun strategi atau menetapkan suatu kebijakan yang rasional.

Laporan Keuangan

Laporan keuangan adalah hasil dari proses akuntansi yang dapat digunakan sebagai alat komunikasi antara data keuangan atau aktivitas suatu perusahaan dengan pihak – pihak yang berkepentingan dengan data atau aktivitas perusahaan tersebut (Munawir, 2010). Laporan keuangan merupakan uraian pos–pos laporan keuangan yang menjadi sebuah informasi dan memperlihatkan hubungan bersifat signifikan baik berupa data kuantitatif maupun data nonkuantitatif yang digunakan untuk mengetahui keadaan

keuangan lebih dalam dan penting dalam proses menghasilkan keputusan (Harahap, 2011). Laporan keuangan merupakan suatu pertanggung jawaban manajer atau pimpinan perusahaan atas pengelolaan perusahaan yang dipercayakan kepadanya, kepada pihak-pihak yang mempunyai kepentingan (*stakeholder*) di luar, dan pihak lainnya (Raharjo, 2005). Jadi, laporan keuangan yang dimaksudkan ialah laporan keuangan yang merupakan laporan pertanggungjawaban manajer dalam bentuk uraian pos-pos laporan keuangan yang telah diolah dengan proses akuntansi sehingga menjadi suatu informasi yang dapat digunakan sebagai alat komunikasi antar aktivitas suatu perusahaan dengan *stakeholder*-nya.

Analisis Laporan Keuangan

Analisis yaitu menguraikan suatu unit menjadi berbagai unit yang lebih kecil. Sedangkan laporan keuangan adalah neraca, laporan rugi laba, arus kas, dan dana. Dengan menggabungkan pengertian ini maka analisis laporan keuangan menjadi unit informasi yang lebih kecil dan melihat hubungannya yang bersifat signifikan atau mempunyai makna antara satu dengan yang lainnya baik antara data kuantitatif maupun data nonkuantitatif dengan tujuan untuk mengetahui kondisi keuangan lebih dalam yang sangat penting dalam proses pengambilan keputusan (Harahap, 2011). Setelah laporan keuangan disusun berdasarkan data yang relevan, serta dilakukan dengan prosedur akuntansi yang benar, kemudian melakukan penilaian atas laporan keuangan maka akan terlihat kondisi keuangan perusahaan pada periode tersebut.

Analisis laporan keuangan akan membantu dalam menilai prestasi manajemen dimasa lalu dan prospeknya di masa depan. Terdapat dua metode dalam menganalisis laporan keuangan yang dapat digunakan (Munawir, 2010), yaitu analisis horisontal dan analisis vertikal.

Model Analisis DuPont System

Model analisis DuPont *system* merupakan analisa yang mencakup seluruh rasio aktivitas dan *margin* keuntungan atas penjualan untuk menunjukkan bagaimana rasio ini mempengaruhi profitabilitas (Brigham & Houston, 2012). Model analisis DuPont *system* menyangkut rasio aktivitas dan *rasio* profitabilitas, dimana rasio aktifitas dan rasio profitabilitas akan dikombinasikan untuk dapat melihat kinerja suatu perusahaan. Dari Model analisis DuPont *system* ini kita dapat diketahui keefektivan penggunaan aktiva perusahaan. Model analisis DuPont *system* memperlihatkan bagaimana perputaran total aktiva dan *profit margin* dikombinasikan untuk menentukan *return on investment*, dan bagaimana perputaran modal perusahaan dalam menghasilkan keuntungan.

Return on Equity (ROE)

Hasil pengembalian ekuitas (*return on equity*) atau rentabilitas modal sendiri merupakan rasio untuk mengukur laba bersih setelah pajak dengan modal sendiri. Rasio ini menunjukkan efisiensi penggunaan modal sendiri. Semakin tinggi rasio ini, semakin baik. Artinya posisi pemilik perusahaan semakin kuat, demikian pula sebaliknya (Kasmir, 2015). Berikut ini adalah cara untuk mencari hasil pengembalian ekuitas dengan pendekatan model analisis DuPont *system* yaitu sebagai berikut (Asnaini, 2012):

$$ROE = \frac{EAT}{Total\ Equity} \times 100\% \dots\dots\dots (1)$$

Return on Investment (ROI)

ROI juga merupakan suatu ukuran efektivitas manajemen dalam mengelola investasinya. Semakin kecil (rendah) rasio ini, semakin kurang baik, demikian pula sebaliknya (Kasmir, 2015). Artinya rasio ini digunakan untuk mengukur efektivitas dari keseluruhan operasional perusahaan. Di samping itu, hasil pengembalian investasi

menunjukkan produktivitas dari seluruh dana perusahaan. Baik modal pinjaman maupun modal sendiri Berikut ini adalah cara mencari hasil pengembalian investasi (ROI) (Asnaini, 2012):

$$ROI = \frac{EAT}{Total\ Assets} \times 100\% \dots\dots (2)$$

Total Asset Turnover (TAT)

Perputaran total aktiva adalah suatu rasio yang menunjukkan tingkat efisiensi perusahaan menggunakan aktivasinya di dalam menghasilkan volume penjualan tertentu (Keown dkk., 2008). Perhitungan rasionya dapat dihitung seperti di bawah ini (Asnaini, 2012):

$$TAT = \frac{NetSales}{Total\ Assets} \times 1\ time \dots\dots (3)$$

Net Profit Margin

Netprofitmargin ini menunjukkan berapa besar keuntungan bersih yang diperoleh perusahaan (Sugiono & Untung, 2016). Margin laba atas penjualan merupakan rasio keuangan yang digunakan untuk mengukur margin laba atas penjualan. Cara pengukuran rasio ini adalah dengan membandingkan laba bersih setelah pajak dengan penjualan bersih. Untuk mengukur margin laba bersih dapat dilakukan dengan rumus (Asnaini, 2012):

$$NPM = \frac{EAT}{Net\ Sales} \times 100\% \dots\dots (4)$$

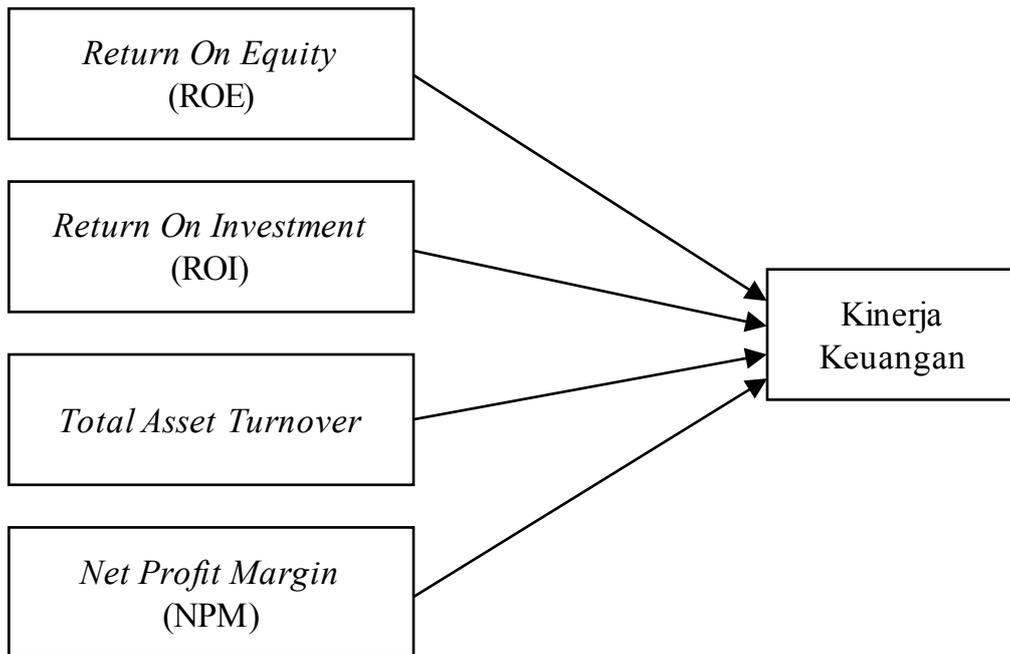
Kinerja Keuangan Perusahaan

Penilaian kinerja perusahaan merupakan suatu penilaian secara berkala mengenai operasional perusahaan sebagai alat pengendalian manajemen perusahaan yang digunakan sebagai pemicu dari tercapainya suatu strategi perusahaan. Untuk menilai efektifitas suatu perusahaan dalam menghasilkan laba dapat dilakukan dengan menganalisis laporan keuangan

perusahaan untuk mengetahui bagaimana kinerja keuangan perusahaan tersebut. Suwarjeni mengungkapkan bahwa kinerja adalah hasil dari evaluasi terhadap pekerjaan yang telah selesai dilakukan, hasil pekerjaan tersebut dibandingkan dengan kriteria yang ditetapkan bersama karena setiap pekerjaan yang telah selesai harus dilakukan pengukuran secara periodik (Suwarjeni, 2017). Kinerja keuangan itu sendiri adalah efektifitas manajemen perusahaan dalam memfungsikan dan memberdayakan segala unsur yang ada di perusahaan. Sedangkan menurut Fahmi (2014), kinerja keuangan ialah suatu analisis yang dilakukan untuk melihat sejauh mana perusahaan telah melaksanakan dengan menggunakan aturan-aturan pelaksanaan keuangan secara baik dan benar. Hal ini dilakukan dengan membuat laporan keuangan yang telah memenuhi standard dan ketentuan SAK (Standar Akuntansi Keuangan) atau GAAP (*General Accepted Accounting Principle*), dan lainnya (Fahmi, 2014). Kinerja keuangan itu sendiri merupakan efektifitas manajemen perusahaan dalam memberdayakan segala unsur yang ada di perusahaan.

Hipotesis

- H₁: *Return on Equity* (ROE) berkorelasi positif dengan kinerja keuangan
- H₂: *Return on Investment* (ROI) berkorelasi positif dengan kinerja keuangan
- H₃: *Total Asset Turnover* berkorelasi positif dengan kinerja keuangan
- H₄: *Net Profit Margin* (NPM) berkorelasi positif dengan kinerja keuangan



Gambar 1. Model Penelitian

METODE PENELITIAN

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif komparatif. Dalam penelitian ini akan menjelaskan dan menghitung rasio keuangan (Bungin, 2009), yang akan membandingkan kinerja keuangan PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk mulai dari tahun 2016 sampai dengan tahun 2018.

Adapun Populasi dalam penelitian ini yaitu seluruh laporan keuangan PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk yang mulai beroperasi sebagai bank umum syariah sejak tahun 2009. Laporan keuangan yang digunakan dalam penelitian ini yaitu 12 laporan keuangan per tiga bulan PT Bank Panin Dubai Syariah yang dipilih dengan menggunakan teknik *purposive sampling* dengan jumlah pengamatan sebanyak 48 data. *Purposive sampling* merupakan teknik penentuan sampel dengan pertimbangan tertentu (Sugiyono, 2014a). Sampel diambil dari beberapa kriteria pertimbangan: (1) laporan keuangan PT Bank Panin Dubai Syariah yang digunakan dalam penelitian ialah laporan keuangan setelah PT Bank Panin Dubai Syariah terdaftar di Bursa Efek Indonesia yaitu sejak tahun 2014, (2) laporan

keuangan PT Bank Panin Dubai Syariah setelah terdaftar di Bursa Efek Indonesia dapat diteliti setelah 2 tahun terdaftar, dan (3) mengambil laporan keuangan teraktual dari 3 tahun terakhir. Sumber data yang digunakan dalam penelitian ini ialah data sekunder berupa dokumentasi laporan keuangan yang diarsipkan. Adapun variabel yang digunakan dalam penelitian ini yaitu *total asset turnover*, *net profit margin*, *return on investment*, *return on equity* dan kinerja Keuangan

Analisis data menggunakan aplikasi SPSS 17. Tahapan analisis data yang dilakukan yaitu uji kualitas data dengan melakukan uji normalitas yaitu uji dengan menggunakan uji *One-Sample Kolmogorov – Smirnov*. Dengan kriteria kenormalan data nilai signifikan > 0.05 ($Sig > 0.05$) (Noor, 2014). Uji homogenitas dengan metode yang digunakan yaitu *Levene Test* dengan *test homogeneity of variance* (Sugiyono, 2014b). Uji asumsi klasik dengan menggunakan uji autokorelasi yaitu dengan menggunakan uji Durbin Watson (DW) (Wijaya, 2011), uji multikolinearitas dengan menggunakan *Variance Inflation Factor* (VIF) dan *Tolerance* (Wijaya, 2011), dan

uji heteroskedastisitas dengan menggunakan uji *Glejser*. Selanjutnya uji hipotesis dengan menggunakan ANOVA dua jalur (*Two Ways ANOVA*). *Two Ways ANOVA* digunakan untuk menguji hipotesis perbandingan lebih dari dua sampel dan setiap sampel terdiri atas dua jenis atau lebih secara bersama-sama (Riduwan, 2018). Untuk menentukan uji *Two ways ANOVA*, digunakan kriteria berikut: nilai signifikan lebih besar dari 0.05 ($Sig > 0.05$) berarti tidak terdapat perbedaan antar kategori. Jika nilai signifikan lebih kecil dari 0.05 ($Sig < 0.05$) maka terdapat perbedaan antar kategori yang dibandingkan.

HASIL DAN PEMBAHASAN

Uji Kualitas Data

Tabel 1. Hasil Uji Normalitas

Variabel	Nilai Signifikan	Kriteria	Keterangan
TAT	0.365	> 0.05	Normal
ROE	0.849	> 0.05	Normal
ROI	0.891	> 0.05	Normal
NPM	0.727	> 0.05	Normal

Sumber: Data yang diolah

Berdasarkan kenormalan data pada Tabel 1, dapat disimpulkan bahwa data penelitian berdistribusi normal dan berarti sampel yang diambil dalam penelitian ini berasal dari populasi yang sama.

Tabel 2. Hasil Uji Homogenitas

Variabel	Nilai Signifikan	Kriteria	Keterangan
TAT	0.128	> 0.05	Homogen
ROE	0.142	> 0.05	Homogen
ROI	0.132	> 0.05	Homogen
NPM	0.127	> 0.05	Homogen

Sumber: Data yang diolah

Berdasarkan Tabel 2, dapat diketahui bahwa semua data sampel memiliki varians yang sama.

Uji Asumsi Klasik

Uji autokorelasi bertujuan untuk mengetahui ada atau tidaknya korelasi antara

variabel pengganggu pada periode waktu tertentu dengan periode waktu sebelumnya. Tabel 3 menampilkan hasil uji Durbin Watson untuk menguji masalah autokorelasi:

Tabel 3. Hasil Uji Autokorelasi

Model	Variabel	Method	Durbin - Watson	Kriteria	Keterangan
1	TAT ROE ROI NPM	Enter	0.503	diantara - 2 dan +2	tidak terdapat gejala autokorelasi

Sumber: Data yang diolah

Berdasarkan Tabel 3, dapat diketahui bahwa nilai Durbin Watson sebesar 0.503. Sesuai dengan kriteria angka D-W di antara -2 sampai +2 berarti tidak ada gejala autokorelasi, hasil ini menyatakan bahwa tidak terdapat gejala autokorelasi antar variabel.

Metode yang digunakan untuk mendeteksi adanya masalah multikolinieritas ini dengan menggunakan metode *Variance Inflation Factor (VIF)* dan *Tolerance*. Semakin kecil nilai VIF dan *Tolerance* maka semakin mendekati terjadinya multikolinieritas.

Tabel 4. Hasil Uji Multikolinieritas

Variabel	Colinearity Statistics		Keterangan
	Tolerance	VIF	
TAT	0.399	2.507	Bebas multikolinieritas
ROE	0.718	2.917	Bebas multikolinieritas
ROI	0.343	2.917	Bebas multikolinieritas
NPM	0.343	1.394	Bebas multikolinieritas

Sumber: Data yang diolah

Berdasarkan Tabel 4 di atas bahwa nilai *Tolerance* dan VIF tiap variabel telah memenuhi kriteria, sehingga dapat disimpulkan bahwa variabel penelitian tidak mengalami masalah multikolinieritas.

Variabel yang baik untuk diteliti seharusnya tidak mengalami masalah heteroskedastisitas. Dan untuk mendeteksi apakah terjadi masalah heteroskedastisitas dalam variabel penelitian ini dapat dilakukan dengan menggunakan *Uji Glejser* yaitu

meregresikan nilai absolut residual dari variabel *independent*.

Tabel 5. Hasil Uji Heteroskedastisitas

Variabel	Nilai Signifikan	Kriteria	Keterangan
TAT	0.125	> 0.05	Bebas heteroskedastisitas
ROE	0.218	> 0.05	Bebas heteroskedastisitas
ROI	0.325	> 0.05	Bebas heteroskedastisitas
NPM	0.156	> 0.05	Bebas heteroskedastisitas

Sumber: Data yang diolah

Berdasarkan Tabel 5 dapat disimpulkan bahwa data setiap variabel penelitian bebas dari masalah heteroskedastisitas.

Uji Hipotesis

Tujuan pengujian hipotesis dalam penelitian ini ialah untuk membuktikan secara statistik apakah terdapat perbedaan secara signifikan kinerja keuangan PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk. selama tiga periode yaitu sejak periode 2016 hingga periode 2018 dilihat dari perhitungan rasio keuangan dalam *analysis du pont system*. Variabel dalam penelitian ini yang mewakili kinerja keuangan PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk adalah *Return on Equity* (ROE), *Return on Investment* (ROI), *Total Assets Turnover* (TAT), dan *Net Profit Margin* (NPM). Hasil pengujian hipotesis dapat dilihat dalam tabel berikut:

Tabel 6. Hasil Uji Hipotesis

Kategori	Nilai Signifikan	Kriteria	Keterangan
Rasio	0.000	< 0.05	Berbeda signifikan
Periode	0.136	> 0.05	Tidak berbeda signifikan

Sumber: Data yang diolah

Berdasarkan Tabel 6 yang menunjukkan bahwa diperoleh nilai signifikan dari kategori periode sebesar 0.136 lebih besar dari 0.05 (signifikan $0.136 > 0.05$). Hal ini menunjukkan bahwa tidak terdapat pengaruh langsung periode keuangan terhadap hasil pengukuran kinerja keuangan PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk menggunakan analisis *DuPont system*. Kinerja keuangan dihitung dinyatakan dalam rasio yang sama setiap periodenya, yaitu ROE, ROI, TAT, dan NPM.

Dilihat dari nilai signifikan pada kategori rasio sebesar 0.000 lebih kecil dari 0.05 (*Sig* $0.000 < 0.05$) sehingga dapat diambil kesimpulan bahwa terdapat pengaruh langsung kategori rasio keuangan terhadap kinerja keuangan PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk dinilai dari hasil rasio keuangan yang diperoleh dari analisis *DuPont system*. Artinya, terdapat perbedaan nilai *mean* kinerja keuangan berdasarkan pengelompokan rasio keuangan. Hal ini dikarenakan hasil perhitungan rasio keuangan menggunakan analisis *DuPont system* dengan variabel yang mewakili kinerja keuangan yang berubah – ubah sesuai dengan kondisi keuangan yang terjadi pada periode tersebut.

Tabel 7. Hasil Analisis DuPont terhadap ROE, ROI, TAT, dan NPM

Periode Maret - Desember 2016

Periode	Rasio Keuangan				
	ROE (%)	ROI (%)	TAT (<i>time</i>)	NPM (%)	
2016	Maret	0.230	0.038	0.026	1.471
	Juni	0.839	0.126	0.044	2.857
	September	1.474	0.213	0.063	3.398
	Desember	1.645	0.223	0.079	2.819
Rata - Rata	1.047	0.150	0.053	2.636	

Sumber: Data yang diolah

Tabel 8. Hasil Analisis DuPont terhadap ROE, ROI, TAT, dan NPM
Periode Maret – Desember 2017

Periode	Rasio Keuangan				
	ROE (%)	ROI (%)	TAT (<i>time</i>)	NPM (%)	
2017	Maret	1.036	0.142	0.021	6.659
	Juni	1.215	0.154	0.041	3.755
	September	1.219	0.161	0.065	2.474
	Desember	-353.342	-11.227	-0.092	-122.112
	Rata - Rata	-87.468	-2.692	-0.008	-27.306

Sumber: Data yang diolah

Tabel 9. Hasil Analisis DuPont terhadap ROE, ROI, TAT, dan NPM
Periode Maret – Desember 2018

Periode	Rasio Keuangan				
	ROE (%)	ROI (%)	TAT (<i>time</i>)	NPM (%)	
2018	Maret	0.251	0.047	0.018	2.660
	Juni	0.485	0.094	0.035	2.677
	September	0.709	0.145	0.056	2.599
	Desember	1.246	0.237	0.068	3.471
	Rata - Rata	0.672	0.130	0.044	2.851

Sumber: Data yang diolah

Tabel 7, 8, dan 9 menunjukkan perbandingan hasil perhitungan analisis DuPont *system* pada ROE, ROI, TAT, dan NPM selama periode 2016 – 2018. Rata – rata ROE selama periode 2016 – 2018 dengan perentase sebesar 1.047% pada periode 2016 lebih unggul dibandingkan persentase perolehan ROE pada periode 2018 sebesar 0.672%, bahkan mengalami kerugian pada periode 2017 sehingga perolehan nilai ROE menurun menjadi -27.648%. Nilai ROE yang menurun dari 2016 ke 2017 menunjukkan penurunan kinerja keuangan PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk pada periode tersebut. Kemudian nilai ROE dari periode 2017 – 2018 menunjukkan peningkatan, yang berarti kemampuan perusahaan dalam menghasilkan pengembalian ekuitas dan efisiensi penggunaan modal sendiri mengalami peningkatan.

Rata – rata ROI selama periode 2016– 2018 menunjukkan kondisi keuangan yang

fluktuatif, di mana persentase perolehan ROI sebesar 0.150% pada periode 2016, -2.692% pada periode 2017, dan 0.130% pada periode 2018. Hal ini menunjukkan pada periode 2016 sampai periode 2017 kemampuan perusahaan dalam menghasikan keuntungan dari investasi mengalami penurunan. Kemudian pada periode 2017 sampai 2018 kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan dari investasi kembali meningkat.

Selanjutnya dapat dilihat dari rata-rata TAT periode 2016 0.053 kali lebih efektif dalam meningkatkan efisiensi penggunaan aktiva perusahaan untuk meningkatkan volume penjualan daripada periode 2017 sebesar -0.008 kali dan 0,044 kali pada periode 2018. Nilai *assets turnover* dari ketiga periode tersebut mengalami perubahan terus menerus (fluktuatif). Hal ini menunjukkan bahwa efektifitas perusahaan dalam menghasilkan penjualan juga mengalami fluktuasi. Dimana efektifitas penjualan dapat dipengaruhi

oleh efektivitas program pemasaran yang dilakukan perusahaan, dan kemampuan daya saing perusahaan dalam meraih pasar yang ada.

Nilai rata-rata NPM periode 2016 sebesar 2.636%, 2017 senilai -27.306%, dan periode 2018 2.851%. Hal ini menunjukkan bahwa kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan dari penjualan bersih menurun dari periode 2016 sampai periode 2017. Namun, mengalami peningkatan dari periode 2017 sampai periode 2018.

Berdasarkan perbandingan ketiga periode keuangan dapat dikatakan bahwa periode 2016 PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk. memiliki kinerja keuangan yang paling bagus dilihat dari perolehan ROE, ROI, dan TAT. Sedangkan pada periode 2018, kinerja keuangan yang paling bagus terlihat dari perolehan NPM. Pada periode 2017, terjadi penurunan kinerja keuangan. Hal ini terjadi karena adanya kerugian yang dialami perusahaan akibat adanya beban kerugian penurunan nilai. Kinerja keuangan periode 2017 mengalami penurunan dilihat dari seluruh rasio keuangan meliputi ROE, ROI, TAT, dan NPM. Pada periode 2018, pihak bank melakukan pemulihan kerugian penurunan nilai untuk mengatasi kerugian tersebut sehingga kinerja keuangan kembali membaik. Hal ini ditandai dengan meningkatnya kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan dari penjualan bersih perusahaan dengan perolehan NPM tertinggi dalam tiga periode keuangan.

SIMPULAN DAN SARAN

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan, dapat diambil kesimpulan dari rata-rata *Return on Equity* (ROE) PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk mampu menghasilkan tingkat pengembalian ekuitas terhadap laba bersih yang bagus di tahun 2016 dibanding tahun 2017 dan tahun 2018.

Tingkat pengembalian ekuitas tahun 2016 sebesar 1.047% lebih tinggi dari tahun 2017 sebesar -87.468% dan tahun 2018 sebesar 0.672%. ROE sebesar 1.047% di tahun 2016 dapat diartikan setiap satu rupiah ekuitas yang ada di tahun 2016 dapat menghasilkan laba bersih sebesar 1.047%. Dilihat dari rata-rata *Return on Investment* (ROI), PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk mampu menghasilkan tingkat efektivitas aktiva terhadap laba bersih yang bagus pada tahun 2016 dibanding tahun 2017 dan 2018. Tingkat efektivitas aktiva tahun 2016 sebesar 0.150% lebih efektif dari tahun 2017 sebesar -2.692% dan tahun 2018 sebesar 0.130%. ROI sebesar 0.150% di tahun 2016 ini dapat diartikan setiap satu rupiah aktiva yang ada di tahun 2016 dapat menghasilkan laba bersih sebesar 0.150%. Dilihat dari rata-rata *Total Assets Turnover* (TAT), PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk mampu menghasilkan tingkat efisiensi perputaran aktiva terhadap penjualan yang bagus di tahun 2016 dibanding tahun 2017 dan 2018. Tingkat perputaran aktiva tahun 2016 sebesar 0.053 kali lebih efisien dari tahun 2017 sebesar -0.008 kali dan tahun 2018 sebesar 0.044 kali. TAT sebesar 0.053 kali di tahun 2016 dapat diartikan setiap satu rupiah aktiva yang ada dan diopersikan di tahun 2016 dapat menghasilkan penjualan sebanyak 0.053 kali. Dilihat dari *Net Profit Margin* (NPM), PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk mampu menghasilkan tingkat efektivitas penjualan dalam menghasilkan laba bersih yang cukup efektif di tahun 2018 sebesar 2.851% yang artinya setiap satu rupiah penjualan dapat menghasilkan laba bersih sebesar 2.851%. Tingkat efektivitas tersebut mengalami kenaikan dari 2.636% di tahun 2016 dan -27.306% di tahun 2017.

Dengan demikian PT. Bank Panin Dubai Syariah Tbk telah mampu mengembalikan kinerja keuangan perusahaan dalam kondisi yang baik terlihat dari kenaikan NPM perusahaan. Pada periode yang akan datang, PT. Bank Panin Dubai Syariah Tbk dapat

terus meningkatkan kinerja keuangannya melalui peningkatan perolehan ROE, ROI, dan TAT perusahaan. Dengan demikian perusahaan dapat terus berkembang dalam kondisi kinerja keuangan yang baik dan menjaga eksistensinya.

REFERENSI

- Asnaini, A., Stiawan, E., & Asriani, W. (2012). *Manajemen Keuangan*. Yogyakarta: Teras.
- Bungin, B. (2010). *Metodologi Penelitian Kuantitatif*. Jakarta: Kencana.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2012). *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Terjemahan oleh Ali Akbar Yulianto. Jakarta: Salemba Empat.
- Fahmi, I. (2014). *Analisis Kinerja Keuangan*. Bandung: Alfabeta.
- Harahap, S. S. (2011). *Analisis Kritis Atas Laporan Keuangan*. Jakarta: Raja Grafindo.
- Kasmir. (2015). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Rajawali Perss.
- Keown, A. J., Martin, J. D., Petty, J. W., & Scott, D. F. (2008). *Manajemen Keuangan*. Terjemahan oleh Marcus Prihminto. Jakarta: Indeks.
- Noor, Noor, J. (2014). *Analisis Data Penelitian Ekonomi dan Manajemen*. Jakarta: PT Gramedia.
- Riduwan. (2018). *Dasar – Dasar Statistik*. Bandung: Alfabeta.
- Munawir, S. (2010). *Analisa Laporan Keuangan*. Edisi Keempat. Yogyakarta: Liberty.
- Sugiono, A., & Untung, E. (2016). *Panduan Praktis Dasar Analisa Laporan Keuangan*. Jakarta: PT Raja Grafindo.
- Sugiyono. (2014a). *Metode Penelitian Kombinasi*. Bandung: Alfabeta.
- Sugiyono. (2014b). *Statistika Untuk Penelitian*. Bandung: Alfabeta.
- Sujarweni, W. (2017). *Analisis Laporan Keuangan Teori Aplikasi dan Analisis*. Yogyakarta: Pustaka Baru Press.
- Wijaya, T. (2011). *Cepat Menguasai SPSS 19 untuk Olah dan Interpretasi Data Penelitian*. Yogyakarta: Cahaya Atma.