

**ANALISIS LEVERAGE DALAM MENGUKUR RISIKO
STUDI KASUS PADA PT BANK MANDIRI Tbk.
TAHUN 2007-2011**

TUGAS AKHIR

*Diajukan kepada Tim Penguji Tugas Akhir Program Studi
Manajemen Perdagangan Program (DIII) Sebagai Salah Satu Persyaratan
Guna Memperoleh Gelar Ahli Madya*



**TRIVIA SILVANI
BP/NIM : 2009/15398**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PERDAGANGAN
PROGRAM DIPLOMA III FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI PADANG
2013**

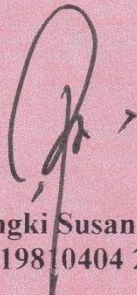
PERSETUJUAN TUGAS AKHIR

ANALISIS LEVERAGE DALAM MENGUKUR RISIKO STUDI KASUS PADA PT. BANK MANDIRI Tbk. TAHUN 2007-2011

Nama : TRIVIA SILVANI
NIP / BP : 15398 / 2009
Program Studi : Manajemen Perdagangan (DIII)
Fakultas : Ekonomi

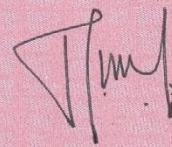
Padang, Maret 2013

Diketahui Oleh,
Koordinator Diploma III



Perengki Susanto, SE, M.Sc
NIP. 19810404 200501 1 002

Disetujui Oleh,
Pembimbing



Firman, SE, M.SC
NIP.19800206 200312 1 004

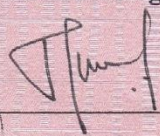


PENGESAHAN TUGAS AKHIR

ANALISIS LEVERAGE DALAM MENGUKUR RISIKO STUDI KASUS PADA PT. BANK MANDIRI Tbk. TAHUN 2007-2011

Nama : TRIVIA SILVANI
NIP / BP : 15398 / 2009
Program Studi : Manajemen Perdagangan (DIII)
Fakultas : Ekonomi

Dinyatakan Lulus Setelah Diuji di Depan Tim Penguji Tugas Akhir
Program Studi Manajemen Perdagangan (DIII) Fakultas Ekonomi
Universitas Negeri Padang.

Padang, Maret 2013

Nama	Tim Penguji	Tanda Tangan
Firman,SE,M.Sc	(Ketua)	
Erni Masdupi,P.hD	(Anggota)	
Megawati,SE,MM	(Anggota)	

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Trivia Silvani
Thn. Masuk/NIM : 2009/15398
Tempat/Tgl. Lahir : Padang/23 April 1988
Program Studi : Manajemen DIII
Keahlian : Pasar Modal
Fakultas : Ekonomi
Alamat : Jl. Alai Timur No.27 C, Padang.
Judul Tugas Akhir : Analisis Leverage Dalam Mengukur Risiko Studi Kasus Pada PT. Bank Mandiri Tbk. Tahun 2007-2011
No. Hp : 081266997009


Dengan ini saya menyatakan bahwa :

1. Tugas akhir saya ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk kepentingan akademik baik di Universitas Negeri Padang maupun di perguruan tinggi lain.
2. Karya tulis ini murni dengan gagasan, rumusan, dan pemikiran saya sendiri tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan pembimbing.
3. Dalam tugas akhir ini tidak terdapat karya atau pendapat yang ditulis atau diterbitkan orang lain kecuali sebagai acuan atau kutipan dengan mengikuti tata penulisan karya ilmiah yang lazim.
4. Tugas akhir ini sah apabila telah ditandatangani asli oleh pembimbing, tim penguji dan ketua program studi.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi berupa pencabutan gelar akademik yang telah saya peroleh karena Tugas Akhir ini, serta sanksi lainnya sesuai aturan yang berlaku.

Padang, Desember 2012

Yang menyatakan,


Trivia Silvani
Trivia Silvani
NIM. 15398

ABSTRAK

TRIVIA SILVANI (2009) : Analisis Leverage Dalam Mengukur Risiko Studi Kasus Pada PT. Bank Mandiri Tbk. Tahun 2007-2011

Pembimbing

Firman, SE.M.Sc

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk melihat risiko Bank dalam menggunakan pendapatan yang ada untuk usaha-usaha yang menghasilkan EPS yang cukup bagi pemegang saham dan menilai laba yang diperoleh untuk suatu periode sehingga dapat menyakinkan masyarakat dan pemegang saham. Dengan penulisan ini hendaknya dapat menjadi masukan bagi pihak perusahaan, serta penulis sendiri sebagai bahan pertimbangan untuk mendapat gelar ahli madya.

Bentuk penelitian yang penulis lakukan dalam tugas akhir ini yaitu berupa observasi karena penulis mengamati dan mencari informasi secara tidak langsung dan mencatat sumber data yang di analisis guna melengkapi keterangan-keterangan yang diperlukan penulis. Dalam penelitian ini penulis menggunakan metode analisis deskriptif dengan alasan untuk mengetahui atau menggambarkan jalannya suatu penelitian yang tengah berlangsung atau mengetahui permasalahan yang terjadi di perusahaan tempat penulis mengadakan penelitian.

Hasil penelitian meliputi : 1) *Operating Leverage* (DOL) pada PT. Bank Mandiri selama lima tahun terakhir baik, karena DOL yang dihasilkan mengalami penurunan ini berarti PT. Bank Mandiri, Tbk mampu mengurangi risiko bisnisnya. 2) *Financial Leverage* (DFL) yang dihasilkan juga mengalami kecenderungan penurunan yang dapat dilihat dari fluktuasi EPS yang dihasilkan sehingga PT. Bank Mandiri Tbk. Mampu mengurangi risiko keuangannya. 3) *Total Leverage* (DTL) yang dihasilkan cenderung mengalami penurunan terlihat dari variasi EPS yang dihasilkan tiap tahunnya yang diikuti dengan peningkatan penjualan sehingga PT. Bank Mandiri mampu mengurangi risiko totalnya.

KATA PENGANTAR



Puji syukur penulis ucapkan atas kehadiran Allah SWT, pemelihara seluruh alam raya, yang atas limpahan rahmat, taufik dan hidayah-Nya, penulis mampu menyelesaikan tugas akhir yang berjudul **“Analisis Leverage Dalam Mengukur Risiko Studi Kasus Pada PT. Bank Mandiri Tbk. Tahun 2007-2011”**. Tugas akhir ini dikerjakan demi memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Ahli Madya pada Program Studi Manajemen Perdagangan Diploma III (DIII) Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Padang. Penulis menyadari bahwa tugas akhir ini bukanlah tujuan akhir dari belajar karena belajar adalah sesuatu yang tak terbatas.

Terselesaikannya tugas akhir ini tentunya tak lepas dari dorongan dan uluran tangan berbagai pihak oleh karena itu penulis mengucapkan terima kasih yang tulus kepada Bapak Firman, SE. M.Sc. selaku pembimbing yang telah memberikan ilmu, pengarahan, perhatian, masukan serta waktu kepada penulis dalam menyelesaikan tugas akhir ini. Selanjutnya penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Yunia Wardi, Drs, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Padang, yang telah menyediakan fasilitas kuliah dan izin dalam menyelesaikan tugas akhir ini.
2. Bapak Perengki Susanto, SE, M.Sc selaku Ketua Program Studi, Bapak Firman, SE. M.Sc dan Ibu Nelvirita, SE, M. Si Ak selaku Sekretaris Program

Studi dan Staf Tata Usaha Program Studi Diploma III Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Padang yang telah memberikan bantuan administrasi dan membantu kemudahan dalam penelitian dan penulisan tugas akhir ini.

3. Teristimewa penulis ucapkan pada Ayahanda, Ibunda, dan keluarga besar tercinta yang telah memberikan kesungguhan do'a, bantuan moril maupun materil kepada penulis dalam menyelesaikan tugas akhir ini.
4. Dan teristimewa juga penulis ucapkan kepada suami tercinta yang telah memberikan dorongan, nasehat dan kesungguhan do'a kepada penulis dalam menyelesaikan tugas akhir ini.
5. Ucapan terimakasih penulis ucapkan kepada sahabat dan teman-teman seperjuangan khususnya angkatan 2009 yang memberikan motivasi dan semangat serta masukan-masukan demi terwujudnya impian penulis.

Penulis menyadari bahwa tugas akhir ini masih jauh dari kesempurnaan, maka saran dan kritik yang konstruktif dari semua pihak sangat diharapkan demi penyempurnaan selanjutnya. Akhirnya hanya kepada Allah SWT kita kembalikan semua urusan dan semoga tugas akhir ini dapat bermanfaat bagi semua pihak, khususnya bagi penulis dan para pembaca pada umumnya, semoga Allah SWT meridhoi dan dicatat sebagai ibadah disisi-Nya, amin.

Wassalamualaikum Wr. Wb

Padang, Januari 2013

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
ABSTRAK	i
KATA PENGANTAR	ii
DAFTAR ISI	iv
DAFTAR TABEL	vi
DAFTAR GAMBAR	vii
DAFTAR LAMPIRAN	viii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian	6
D. Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Bank	8
B. Risiko.....	10
C. Analisis <i>Leverage</i>	17
BAB III PENDEKATAN PENELITIAN	
A. Bentuk Penelitian	24
B. Lokasi dan Waktu Penelitian	24
C. Rancangan Penelitian.....	24

BAB IV PEMBAHASAN

A. Sejarah Singkat Bank Mandiri.....	27
B. Pembahasan.....	35
1. <i>Leverage</i> Operasi.....	35
2. <i>Leverage</i> Keuangan	36
3. <i>Leverage</i> Total.....	39

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan	41
B. Saran	42

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1 : Pos-pos laporan laba rugi PT. Bank Mandiri	5
Tabel 2 : Leverage Operasi (DOL) PT. Bank Mandiri.....	35
Tabel 3 : Leverage Operasi (DFL) PT. Bank Mandiri.....	37
Tabel 4 : Leverage Operasi (DTL) PT. Bank Mandiri	39

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1. Struktur Organisasi Bank Mandiri	33
Gambar 2. Grafik perubahan DOL tahun 2007- 2011	36
Gambar 3. Grafik perubahan DFL tahun 2007- 2011.....	38
Gambar 4. Grafik perubahan DTL tahun 2007- 2011	40

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran

1. Laporan laba rugi konsolidasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 desember 2007 dan 2006.
2. Laporan laba rugi konsolidasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 desember 2010,2009, dan 2008.
3. Laporan laba rugi konsolidasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 desember 2010 dan 2011.
4. Riwayat Hidup

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Pada mulanya laporan keuangan bagi suatu perusahaan hanya di gunakan sebagai alat penguji dari suatu pekerjaan pembukuan. Dengan semakin berkembangnya teknologi informasi, laporan keuangan menjadi sangat penting bagi suatu perusahaan dalam mengambil keputusan. Untuk memperoleh informasi keuangan yang tepat dibutuhkan analisa laporan keuangan terhadap perusahaan yang dapat memberikan gambaran dan pemahaman yang lebih baik terhadap tingkat kesehatan, keberhasilan/prestasi keuangan perusahaan serta mengetahui hasil-hasil yang telah dicapai oleh suatu perusahaan.

Laporan keuangan akan lebih berarti bagi pihak-pihak yang berkepentingan apabila data itu diperbandingkan untuk dua periode atau lebih yang dapat mendukung perusahaan dalam mengambil keputusan. Dengan melakukan analisis maka pihak-pihak yang berkepentingan akan mengetahui keadaan laporan keuangan dan hasil operasi pada masa sekarang dan masa lampau serta meramalkan prestasi dan keadaan keuangan pada masa yang akan datang.

Salah satu cara pemulihan ekonomi yang dilakukan oleh perusahaan adalah dengan cara pemilihan struktur keuangan yang menyangkut komposisi pendanaan yang akan digunakan oleh perusahaan. Dengan pemilihan struktur keuangan yang tepat ini diharapkan akan tercipta lapangan kerja yang semakin luas, sehingga pendapatan masyarakat akan semakin meningkat. Dalam jangka

panjang perusahaan yang melakukan pemilihan struktur pendanaan ini dapat memetik keuntungan, asal perencanaan atas keuangan dilakukan secara baik.

Pihak manajemen perusahaan harus berhati-hati dalam pengambilan keputusan. Keputusan penting yang harus dilakukan oleh pihak manajemen adalah keputusan Investasi (*Investment Decisions*) dan keputusan Pembelian (*Financial Decisions*). Kedua keputusan tersebut harus selalu diupayakan efektif dan efisien, karena baik keputusan investasi maupun keputusan pembelian dapat mengakibatkan biaya tetap. Biaya tetap yang timbul dari keputusan investasi disebut biaya tetap operasi dan biaya tetap yang ditimbulkan dari keputusan pembelian disebut biaya tetap pembelian. Penggunaan biaya tetap yang diupayakan untuk meningkatkan laba disebut *leverage*.

Ada 3 jenis *leverage* yaitu *leverage* operasi, *leverage* keuangan dan *leverage* kombinasi. *Leverage* operasi menggambarkan struktur biaya perusahaan yang dikaitkan dengan keputusan manajemen dalam menentukan kombinasi asset perusahaan. Penggunaan aktiva tetap yang semakin relatif tinggi akan menimbulkan proporsi biaya yang relatif tinggi terhadap biaya variabel. Proporsi biaya yang tinggi menunjukkan *leverage* operasi perusahaan yang tinggi, yang berarti semakin tinggi tingkat sensitivitas kinerja (kembali) perusahaan terhadap perubahan kembali pasar. *Leverage* keuangan menggambarkan tingkat sumber dana hutang dalam struktur modal perusahaan. Penggunaan hutang yang relatif tinggi menimbulkan biaya tetap (beban tetap) dan dengan demikian meningkatkan risiko. Sedangkan *leverage* kombinasi menggambarkan penggunaan biaya operasional tetap dan pendanaan tetap oleh perusahaan.

Menurut Keown dalam bukunya manajemen keuangan menyatakan *operating leverage* digunakan untuk mengukur tingkat kepekaan penjualan terhadap EBIT. *Operating leverage* ini dimungkinkan karena terdapatnya biaya tetap dalam struktur biaya perusahaan. Meskipun *operating leverage* dapat meningkatkan EBIT, pada sisi lain, yaitu tingkat penjualan yang rendah bahkan akan menurunkan EBIT. Analisa *financial leverage* mengukur tingkat kepekaan perubahan EPS karena perubahan dalam EBIT. *Financial leverage* timbul jika perusahaan mempunyai hutang jangka panjang dengan bunga tetap untuk membiayai investasinya. *Degree of financial leverage* menunjukkan berapa perubahan dalam EPS karena perubahan dalam EBIT. Dengan demikian dapat naik atau turun tergantung perubahan EBIT. Sedangkan *combined leverage* mengukur tingkat penjualan terhadap perubahan EPS. *Degree of combined leverage* mengukur tingkat perubahan persentase dalam EPS perusahaan yang dihasilkan dari perubahan *output* (penjualan).

Menurut Lukman dalam bukunya manajemen keuangan perusahaan menyatakan risiko yang dihadapi oleh perusahaan yaitu risiko operasi, risiko keuangan dan risiko total. *Operating risk* merupakan keadaan dimana perusahaan tidak mampu menutup *operating cost*. Meningkatnya *fixed operating cost* maka penjualan pun harus ditingkatkan agar biasa menutup semua *operating cost*. *Financial risk* merupakan keadaan dimana perusahaan tidak mampu menutup biaya-biaya finansialnya. Sedangkan total risiko mencerminkan total risiko yang dikaitkan dengan kemampuan perusahaan untuk menutup *operating cost* maupun *financial cost*. Jadi, *leverage* dapat digunakan untuk meningkatkan hasil

pengembalian pemegang saham, tetapi dengan risiko akan meningkatkan kerugian pada masa-masa suram.

Maksud dan tujuan dari analisis leverage terhadap Bank adalah untuk melihat risiko Bank Mandiri dalam mengelola risiko bisnisnya berupa penggunaan aktiva tetap yang bebentuk depresiasi, mengelola risiko keuangan dalam bentuk biaya tetap yang berupa beban bunganya dan melihat risiko total yang ditimbulkan akibat penggunaan aktiva tetap dan beban tetapnya guna mendapatkan berbagai indikasi yang berguna untuk mengukur tingkat risiko pengembalian Bank yang bersangkutan.

Bank merupakan perusahaan jasa yang berfungsi sebagai pengatur lalu lintas pembayaran dari waktu ke waktu. Bank dapat membantu masyarakat dalam menyimpan kekayaan secara aman dan terjamin, tentunya dibutuhkan kepercayaan masyarakat terhadap bank tersebut. Dengan banyaknya bank yang ada disekitar kita saat ini, membuat para pengguna jasa bank dapat memilih sesuai dengan kebutuhannya dengan benar-benar mengukur risiko bank tersebut sebelum digunakan. Masyarakat tidak bisa percaya begitu saja kepada bank yang kurang memberikan informasi seperti salah satunya risiko usaha dan faktor-faktor yang mendukung risiko tersebut.

Bank Mandiri didirikan pada 2 Oktober 1998, sebagai bagian dari program restrukturisasi perbankan yang dilaksanakan oleh pemerintah Indonesia. Pada bulan Juli 1999, empat bank pemerintah-Bank Bumi Daya, Bank Dagang Negara, Bank Exim and Bapindo—dilebur menjadi Bank Mandiri. Masing-masing dari keempat *legacy Banks* memainkan peran yang tak terpisahkan dalam

pembangunan perekonomian Indonesia. Sampai dengan hari ini, Bank Mandiri meneruskan tradisi selama lebih dari 140 tahun memberikan kontribusi dalam dunia perbankan dan perekonomian Indonesia.

Berikut ini merupakan penyajian penjualan, EBIT dan EPS dalam enam tahun terakhir :

Tabel 1. Pos-pos Laporan Laba Rugi PT. Bank Mandiri (Dalam jutaan Rupiah).

Tahun	Penjualan	EBIT	EPS
2006	10.345.236	2.711.110	119,08
2007	12.785.291	6.212.917	209,78
2008	14.799.620	7.910.442	254,51
2009	16.777.115	10.434.478	341,72
2010	20.071.521	13.742.020	439,38
2011	23.590.955	16.348.933	529,33

Sumber : Laporan Keuangan Tahunan Bank Mandiri 2006-2011

Keadaan laporan keuangan Bank Mandiri pada enam tahun terakhir dilihat dari pendapatan dan EBIT yang mengalami kenaikan yang cukup berarti, kenaikan ini diikuti dengan kenaikan EPS. Tapi hal ini belum mencerminkan risiko Bank Mandiri dalam memperoleh laba atau rentabilitas.

Dengan adanya fenomena diatas, *analisis leverage* dapat diukur untuk melihat risiko bank dalam menggunakan pendapatan yang ada untuk usaha-usaha yang menghasilkan EPS yang cukup bagi pemegang saham dan menilai laba yang diperoleh untuk suatu periode tertentu sehingga dapat meyakinkan masyarakat. Dasar pemikiran di atas menjadi titik tolak penulis dalam membuat tugas akhir. Judul tugas akhir ini adalah “**ANALISIS LEVERAGE DALAM MENGUKUR RISIKO STUDI KASUS PADA PT BANK MANDIRI Tbk. TAHUN 2007-2011**”.

B. Perumusan Masalah

Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan penulis mengemukakan identifikasi masalah di dalam penelitian ini adalah:

1. Bagaimana pengelolaan risiko operasi pada PT. BANK MANDIRI berdasarkan DOL (*Degree of Operation leverage*) dengan menggunakan analisis *Leverage* operasi ?
2. Bagaimana pengelolaan risiko keuangan pada PT. BANK MANDIRI berdasarkan DFL (*Degree of financial leverage*) dengan menggunakan analisis *Leverage* keuangan ?
3. Bagaimana pengelolaan risiko operasi dan keuangan (kombinasi) pada PT. BANK MANDIRI berdasarkan DCL (*Degree of combined leverage*) dengan menggunakan analisis *Leverage* operasi dan keuangan ?

C. Tujuan Penelitian

Adapun tujuan utama penelitian yang dilakukan penulis adalah menguji hubungan kandungan informasi pada komponen laporan keuangan perusahaan dengan menggunakan Analisis *Leverage*. Adapun tujuan khusus yang ingin di capai oleh peneliti adalah sebagai berikut :

1. Untuk mengetahui pengelolaan risiko operasi pada PT. BANK MANDIRI berdasarkan DOL (*Degree of Operation leverage*) dengan menggunakan analisis *Leverage* operasi .
2. Untuk mengetahui pengelolaan risiko keuangan pada PT. BANK MANDIRI berdasarkan DFL (*Degree of financial leverage*) dengan menggunakan analisis *Leverage* keuangan .

3. Untuk mengetahui pengelolaan risiko operasi dan keuangan (kombinasi) pada PT. BANK MANDIRI berdasarkan DCL (*Degree of combined leverage*) dengan menggunakan analisis *Leverage* operasi keuangan .

D. Manfaat Penelitian

Adapun manfaat dari penelitian ini adalah :

1. Bagi Penulis

Memperoleh wawasan dan ilmu pengetahuan mengenai manajemen keuangan dan untuk mengaplikasikan ilmu ekonomi yang telah didapat.

2. Bagi pembaca

Untuk mengetahui seberapa jauh teori tersebut dilaksanakan dan dimanfaatkan serta menambah pengetahuan mengenai bagaimana manajemen keuangan.

3. Bagi perusahaan

Bagi Perusahaan, diharapkan dapat memberikan masukan dan sumbangan pemikiran dalam menciptakan sistem yang lebih baik.

4. Bagi Akademisi dan Praktisi

Sebagai referensi dan informasi dalam penelitian selanjutnya bagi pihak-pihak yang berkepentingan khususnya dalam bidang keuangan.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Setelah mempelajari dan menganalisis data dan laporan keuangan PT. Bank Mandiri, selama lima periode dengan menggunakan analisis *leverage* maka peneliti dapat mengambil kesimpulan sebagai berikut:

1. *Operating leverage (DOL)* Bank Mandiri 5 tahun terakhir baik, karena lima tahun terakhir mengalami kecenderungan penurunan ini berarti Bank Mandiri mampu mengurangi risiko bisnisnya.
2. *Financial leverage (DFL)* Bank Mandiri cukup baik, karena terjadinya fluktuasi pada EPS yang dihasilkan. Kecenderungan penurunan DFL yang dihasilkan memperlihatkan Bank Mandiri mampu mengurangi risiko keuangannya.
3. *Kombinasi Leverage (DTL)* Bank Mandiri baik, dengan hasil DTL tiap tahun cenderung mengalami penurunan terlihat dari variasi EPS yang dihasilkan tiap tahunnya yang diikuti peningkatan penjualan. Bank Mandiri mampu memperkecil total risikonya.

Dari perhitungan tersebut selama 5 tahun terakhir dapat disimpulkan kesehatan Bank Mandiri diukur dari Analisis *Leverage* 5 tahun terakhir baik karena Bank Mandiri mampu memperkecil risiko operasi, risiko keuangan dan risiko totalnya.

B. Saran

Berdasarkan hal-hal yang dikemukakan dalam kesimpulan, maka untuk perbaikan perusahaan kedepannya peneliti menyarankan agar:

1. DOL pada Bank Mandiri baik, Bank Mandiri harus mempertahankan dan meningkatkan penjualan yang mengakibatkan EBIT meningkat untuk menghasilkan DOL yang lebih rendah.
2. DFL pada Bank Mandiri cukup baik, Bank Mandiri harus meningkatkan DFL yang stabil dan cenderung mengalami penurunan harus di tingkatkan lagi guna mendapatkan EPS yang lebih tinggi dan mengurangi risiko keuangannya.
3. DTL pada Bank Mandiri baik, Bank Mandiri agar tetap mempertahankan peningkatan penjualan yang berdampak pada EBIT yang di peroleh guna mengurangi resiko operasi dan risiko keuangan.

DAFTAR PUSTAKA

- Abdul, Halim. 2007. *Manajemen Keuangan Bisnis*. Bogor : Ghalia Indonesia.
- Fabozzi, Frank J. 2000. *Manajemen Investasi*. Edisi 1. Jakarta: Salemba Empat.
- Harmono. 2009. *Manajemen Keuanga ; Berbasis Balanced Scorecard Pendekatan Teori, Kasus, dan Riset Bisnis*. Edisi 1. Jakarta : Bumi Askara.
- <http://idx.co.id>
- Hendri, Faizal Noor. 2009. *Investasi Pengelolaan Keuangan Bisnis dan Pengembangan Ekonomi Masyarakat*. Jakarta: PT. Indeks.
- Horne, James C. Van. and Wachowich, John M. 2007. *Financial Management; Prinsip-prinsip Manajemen Keuangan*. Edisi 12. Jakarta: Salemba Empat.
- Ikatan Akuntansi Indonesia. (2007). *Standar Akuntansi Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Jumingan. 2009. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta : PT. Bumi Askara.
- Kamaruddin, Ahmad. 2004. *Dasar-dasar Manajemen Investasi dan Portofolio*. Edisi Revisi. Jakarta : Rineka Cipta.
- Kasmir. (2005). *Bank dan Lembaga Keuangan Lainnya*. Jakarta: PT Raja Grafindo
- Keown, Arthur J. 2010. *Manajemen Keuangan*. Edisi 10. Jakarta : PT. Indeks.
- Mohammad, Muslich. 2007. *Manajemen Keuangan Modern*. Jakarta : PT. Bumi Askara. Persada
- Syamsuddin, Lukman. 2009. *Manajemen Keuangan Perusahaan*. Jakarta : PT. Raja Grafindo Persada.
- Tandelilin, Eduardus. 2001. *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*, Edisi I, Yogyakarta: BPFE.
- Tariqullah, Khan. dan Habib, ahmed. 2008. *Manajemen Risiko ; Lembaga Keuangan Syariah*. Jakarta : PT. Bumi Askara.