

**PERSEPSI PENILAIAN STAF *MARKETING* TERHADAP PRODUK
MUḌĀRABAH DALAM PENYALURAN DANA INVESTASI
(Studi Kasus pada BMT di Kota Yogyakarta)**



SKRIPSI

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS SYARI'AH DAN HUKUM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN SYARAT-SYARAT MEMPEROLEH
GELAR SARJANA STRATA SATU DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

OLEH

**Amy Rahmawati
07390084**

PEMBIMBING

- 1. Dr. H. Syafiq M. Hanafi, M.Ag.**
- 2. M. Kurnia Rahman Abadi, S.E., M.M.**

**PROGRAM STUDI KEUANGAN ISLAM
JURUSAN MU'AMALAH
FAKULTAS SYARI'AH DAN HUKUM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
2012**

ABSTRAK

Penelitian ini berjudul “Persepsi Penilaian Staf *Marketing* Terhadap Produk *Muḍārabah* dalam Penyaluran Dana Investasi” yang bertujuan untuk menguji faktor apa saja yang mempengaruhi penyaluran pembiayaan investasi *muḍārabah* di BMT kota Yogyakarta menurut penilaian staf marketing. Penelitian ini fokus terhadap variabel arus kas, tingkat risiko, tingkat *return*, dan sistem informasi akuntansi yang bertujuan untuk mengetahui pengaruhnya terhadap penyaluran pembiayaan investasi *muḍārabah*.

Penelitian ini merupakan penelitian populasi yang mana populasi yang diambil adalah staf marketing pada BMT di kota Yogyakarta yang masuk sebagai anggota Pusat Koperasi Syariah (PUSKOPSYAH) kota Yogyakarta. BMT yang diambil dalam penelitian ini berjumlah 9 BMT dengan 37 staf marketing.

Berdasarkan hasil uji F diperoleh nilai F hitung sebesar 6,491 dengan probabilitas 0,001. Hal ini menunjukkan bahwa $p\text{-value} < \alpha$ ($0,001 < 0,05$) yang berarti penilaian arus kas, tingkat risiko, tingkat *return*, dan sistem informasi akuntansi secara simultan berpengaruh signifikan terhadap penyaluran pembiayaan investasi *muḍārabah*. Nilai koefisien determinasi (R^2) menunjukkan besarnya adjusted R^2 sebesar 0,400. Hal ini berarti gabungan variabel arus kas (X_1), tingkat risiko (X_2), tingkat *return* (X_3), dan sistem informasi akuntansi (X_4) dapat menjelaskan penilaian staf marketing terhadap penyaluran pembiayaan investasi *muḍārabah* sebanyak 40%. Sedangkan 60% nya dipengaruhi oleh model lain diluar model yang digunakan. Dan dari hasil uji T diperoleh bahwa dari empat hipotesis yang diajukan pada penelitian ini ada dua hipotesis yang tidak signifikan mempengaruhi penyaluran pembiayaan investasi *muḍārabah* yaitu tingkat risiko dan sistem informasi akuntansi, sedangkan dua hipotesis lainnya yaitu arus kas dan tingkat *return* signifikan mempengaruhi penyaluran pembiayaan investasi *muḍārabah*.

Kata Kunci: *arus kas, tingkat risiko, tingkat return, sistem informasi akuntansi, dan penyaluran pembiayaan investasi muḍārabah.*

SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : **Persetujuan Pembimbing**
Lamp : -
Kepada
Yth. Dekan Fakultas Syari'ah dan Hukum
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
Di Yogyakarta

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami selaku pembimbing berpendapat bahwa skripsi Saudari:

Nama : Amy Rahmawati
NIM : 07390084
Judul Skripsi : **Persepsi Penilaian Staf *Marketing* Terhadap Produk *Muḍārabah* dalam Penyaluran Dana Investasi (Studi Kasus pada BMT di Kota Yogyakarta)**

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Syari'ah dan Hukum Jurusan Keuangan Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu Hukum Islam.

Dengan ini kami mengharap agar skripsi akhir Saudari tersebut di atas dapat segera dimunaqosyahkan. Atas perhatiannya kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 3 Rabi'ul Awwal 1433 H
27 Januari 2012 M
Pembimbing I



DR.H. Syafiq M. Hanafi, M.Ag
NIP. 19670518 199703 1 003

SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : **Persetujuan Pembimbing**
Lamp : -
Kepada
Yth. Dekan Fakultas Syari'ah dan Hukum
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
Di Yogyakarta

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami selaku pembimbing berpendapat bahwa skripsi Saudari:

Nama : Amy Rahmawati
NIM : 07390084
Judul Skripsi : **Persepsi Penilaian Staf *Marketing* Terhadap Produk *Muḍārabah* dalam Penyaluran Dana Investasi (Studi Kasus pada BMT di Kota Yogyakarta)**

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Syariah dan Hukum Jurusan Keuangan Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu Hukum Islam.

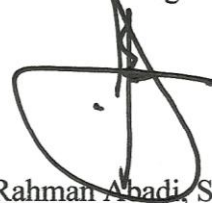
Dengan ini kami mengharap agar skripsi akhir Saudari tersebut di atas dapat segera dimunaqosyahkan. Atas perhatiannya kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 2 Rabi'ul Awwal 1433 H

26 Januari 2012 M

Pembimbing II



M. Kurnia Rahman Abadi, SE., MM.

NIP. 19780503 200604 1 002

PENGESAHAN SKRIPSI

Nomor : .UIN.02/K.KUI-SKR/PP.009/187/2012

Skripsi/Tugas Akhir dengan judul :

Persepsi Penilaian Staf *Marketing* terhadap Produk *Mudārabah* dalam Penyaluran Dana Investasi (Studi Kasus pada BMT di Kota Yogyakarta)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama : Amy Rahmawati

NIM : 07390084

Telah dimunaqasyahkan pada : 31 Januari 2012

Nilai Munaqasyah : A-

dan dinyatakan telah diterima oleh Jurusan Keuangan Islam Fakultas Syari'ah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

TIM MUNAQASYAH

Ketua Sidang

Dr. H. Syafiq Mahmadah Hanafi, M.Ag

NIP. 19670518 199703 1 003

Penguji I

Sunarsi, SE., M.Si

NIP. 19740911 199903 2 003

Penguji II

Drs. Slamet Khilmi, M.Si

NIP. 19631014 199203 1 002

Yogyakarta, 31 Januari 2012

UIN Sunan Kalijaga

Fakultas Syari'ah dan Hukum

Dekan,



Noorhadi, M.A., M.Phil., Ph.D

NIP. 19711207 199503 1 002

SURAT PERNYATAAN

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Amy Rahmawati
NIM : 07390084
Fak/ Jur : Syari'ah dan Hukum/ Keuangan Islam

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul “Persepsi Penilaian Staf *Marketing* Terhadap Produk *Muḍārabah* dalam Penyaluran Dana Investasi (Studi Kasus pada BMT di Kota Yogyakarta)” adalah merupakan hasil karya penyusun sendiri, bukan plagiasi ataupun saduran dari karya orang lain, kecuali pada bagian yang telah menjadi rujukan dan apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam penyusunan karya ini, maka tanggung jawab ada pada penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dan dapat dipergunakan sebagaimana mestinya.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 3 Rabi'ul Awal 1433 H
27 Januari 2012 M

Mengetahui,
Ka. Jurusan Keuangan Islam



Drs. Slamet Khilmi, M.Si
NIP. 19631014 199203 1 002

Penyusun



Amy Rahmawati
NIM. 07390084

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB – LATIN

Transliterasi kata-kata Arab yang dipakai dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987.

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ا	alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	bâ'	b	be
ت	tâ'	t	te
ث	sâ'	ṣ	es (dengan titik di atas)
ج	jîm	j	je
ح	hâ'	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	khâ'	kh	ka dan ha
د	dâl	d	de
ذ	zâl	z	zet (dengan titik di atas)
ر	râ'	r	er
ز	zai	z	zet
س	sin	s	es
ش	syin	sy	es dan ye
ص	sâd	ṣ	es (dengan titik di bawah)
ض	dâd	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	tâ'	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	zâ'	ẓ	zet (dengan titik di bawah)
ع	‘ain	‘	koma terbalik di atas
غ	gain	g	ge
ف	fâ'	f	ef
ق	qâf	q	qi

ك	kâf	k	ka
ل	lâm	l	‘el
م	mîm	m	‘em
ن	nûn	n	‘en
و	wâwû	w	w
ه	hâ’	h	ha
ء	hamzah	‘	apostrof
ي	yâ’	y	ye

B. Konsonan Rangkap Karena *Syaddah* ditulis Rangkap

متعددة	Ditulis	<i>Muta’addidah</i>
عدة	Ditulis	<i>‘iddah</i>

C. *Ta’ marbutah* di Akhir Kata

1. Bila dimatikan ditulis

حكمة	Ditulis	<i>Hikmah</i>
علة	Ditulis	<i>‘illah</i>

Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti salat, zakat dan sebagainya, kecuali bila dikehendaki lafal aslinya).

2. Bila diikuti dengan kata sandang ‘al’, maka ditulis dengan *h*.

كرامة الاولياء	Ditulis	<i>Karāmah al-auliya’</i>
زكاة الفطر	Ditulis	<i>Zakâh al-fiṭri</i>

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

—	Fathah	Ditulis	<i>a</i>
—	Kasrah	Ditulis	<i>i</i>
—	Dammah	ditulis	<i>u</i>

فعل	Fathah	ditulis	<i>fa'ala</i>
ذِكْر	Kasrah	ditulis	<i>zukira</i>
يذهبُ	Dammah	ditulis	<i>Yazhabu</i>

E. Vokal Panjang

1	Fathah + alif	Ditulis	A
	جَاهِلِيَّة	Ditulis	jâhiliyyah
2	Fathah + ya' mati	Ditulis	Ā
	تَنْسَى	Ditulis	Tansâ
3	Kasrah + ya' mati	Ditulis	Î
	كَرِيم	Ditulis	karim
4	Dammah + wawu mati	Ditulis	U
	فُرُوض	Ditulis	Furud

F. Vokal Rangkap

1	Fathah + ya mati	Ditulis	Ai
	بَيْنَكُمْ	Ditulis	Bainakum
2	Fathah + wawu mati	Ditulis	Au
	قَوْل	Ditulis	Qaul

G. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata dipisahkan dengan apostrof

الانتم	Ditulis	<i>a'antum</i>
اعدت	Ditulis	<i>u'iddat</i>
لئن شكرتم	Ditulis	<i>lain syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif + Lam

Bila diikuti huruf *Qamariyyah* dan huruf *Syamsiyyah* maka ditulis dengan menggunakan huruf awal “al”

القرآن

Ditulis

al-Qur'ân

الشمس

Ditulis

al-Syams

I. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

ذو الفرود

Ditulis

zawî al-furûd

أهل السنة

Ditulis

ahl al-sunnah

MOTTO

🚦 *Kerja Keras, Kerja Cerdas, dan Kerja Ikhlas dalam meniti langkah untuk menggapai cita-cita.*

(Penulis)

🚦 *Barang siapa bersungguh-sungguh maka dapatlah ia.*

(Pepatah)

🚦 *Mencari ilmu itu seperti ibadah, menggunakannya seperti bertasbih, menyelidiknya seperti berjihad, mengajarkannya seperti bersedekah, dan memikirkannya seperti berpuasa.*

(Ibnu Adz Bin Jabbal, Sufi Muslim)

PERSEMBAHAN

Segala puji bagi Allah Tuhan Semesta Alam. Dengan memanjatkan puji syukur Kehadirat Allah SWT, yang telah melimpahkan Rahmat dan Hidayahnya. Sholawat dan salam semoga selalu tercurahkan kepada Nabi Besar Muhammad SAW.

Karya sederhana ini Saya persembahkan untuk:

Bapak dan Ibu tercinta, terima kasih untuk setiap do'a tulus yang tiada henti yang selalu mengiringi langkah ananda, dan kasih sayangnya yang selalu berlimpah, serta kesabarannya dalam mendidik sehingga ananda menjadi insan yang bertanggung jawab.

Kakak-kakak dan adik-adikku tersayang.

Teman-teman Seperjuangan KUI '07.

Teman-teman Kost Bima Sakti 69.

Dan Almamater tercinta UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang Maha Pengasih dan Maha Penyayang, penguasa semesta alam. Limpahan rahmat dan salam semoga tetap tercurahkan kepada junjungan Nabi besar Muhammad SAW yang telah membimbing kita semua menuju arah kebenaran dan kebahagiaan.

Dengan terselesaikannya skripsi ini tidak lepas dari dorongan dari orang yang ada disekitar penulis dalam memberikan ruang dan waktunya, sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan. Penulis ucapkan beribu ribu terimakasih kepada semuanya yang telah memberikan bantuan dan meringankan beban penulis baik do'a maupun dorongan nasehat dalam penyelesaian laporan ini. Oleh karena itu penulis secara khusus mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. H. Musa Asy'arie selaku Rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Noorhaidi, M.A., M.Phil., Ph.D selaku Dekan Fakultas Syari'ah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Bapak Drs. Slamet Khilmi, M.Si selaku Ketua Prodi Keuangan Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
4. Bapak Dr. H. Syafiq M. Hanafi, M.Ag selaku pembimbing I dan Bapak M. Kurnia Rahman Abadi SE., MM selaku pembimbing II, yang telah banyak meluangkan waktu dan konsentrasi beliau, serta dengan kesabaran dan ketelitiannya dalam membimbing penyusun.

5. Para Dosen Program Studi Keuangan Islam dan Fakultas Syari'ah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
6. Seluruh staf dan karyawan khususnya di bagian Tata Usaha Prodi Keuangan Islam dan Fakultas Syari'ah UIN Sunan Kalijaga.
7. Untuk Ibu Maesaroh dan Bapak Zubair tercinta, terima kasih atas segala hal dan kasih sayang yang telah ibu dan bapak berikan selama ini. Semoga kelak Ananda bisa membuat ibu dan bapak tersenyum bahagia.
8. Untuk saudara-saudaraku tersayang, mas Ilyas, mas Sofyan, Hanum, Hanif, Arini, Suci, dan Wardah, terima kasih telah menjadi yang terbaik dalam hidupku, yang tidak pernah bosan memberi dukungan dan semangat yang selalu mengiringi langkahku sampai terselesainya tugas akhir skripsi ini.
9. Untuk teman-teman KUI '07 (Tri, Zulia, Yaya, Umi, Lika, Nisa, Nure dan masih banyak yang lain) serta sahabat-sahabatku semuanya yang telah banyak membantu saya dalam menyelesaikan skripsi ini.

Yogyakarta, 1 Rabi'ul Awal 1433 H

25 Januari 2012 M

Penyusun,

Amy Rahmawati

NIM. 07390084

DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Abstrak	ii
Halaman Persetujuan.....	iii
Halaman Pengesahan	v
Halaman Pernyataan.....	vi
Pedoman Transliterasi Arab	vii
Halaman Motto.....	xi
Halaman Persembahan	xii
Kata Pengantar	xiii
Daftar Isi.....	xv
Daftar Tabel	xix
Daftar Gambar.....	xx
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian	6
D. Manfaat Penelitian	6
E. Sistematika Pembahasan	7
BAB II LANDASAN TEORI	9
A. Telaah Pustaka	9
B. Kerangka Teoritik	12

1. Pengertian Marketing	12
2. Investasi	13
3. Penyaluran Dana <i>Muḍārabah</i>	14
a. Pengertian <i>Muḍārabah</i>	14
b. Syarat <i>Muḍārabah</i>	17
c. Rukun <i>Muḍārabah</i>	17
d. Ketentuan Penyaluran Dana <i>Muḍārabah</i>	18
e. Skema Teknis Penyaluran Dana <i>Muḍārabah</i>	21
f. Landasan Hukum	22
g. Atribut Pembiayaan <i>Muḍārabah</i>	23
1) Arus Kas.....	24
2) Tingkat Risiko.....	26
3) Tingkat <i>Return</i>	28
4) Sistem Informasi Akuntansi.....	30
C. Hipotesis Penelitian.....	33
D. Kerangka Penelitian	36
BAB III METODE PENELITIAN	37
A. Desain Penelitian	37
B. Data BMT di Kota Yogyakarta	37
C. Populasi dan Sampel	38
D. Metode Pengumpulan Data	39
E. Variabel dan Pengukuran Data	40
F. Metode Pengujian Data	41

1. Uji Validitas	41
2. Uji Reliabilitas	42
3. Uji Asumsi Klasik	44
G. Metode Analisis Data	46
H. Teknik Analisis Data.....	48
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	49
A. Hasil Pengumpulan Data	49
B. Gambaran Responden	50
C. Analisis Kuantitatif	54
1. Uji Instrumen	54
a. Uji Validitas Instrumen	54
b. Uji Reliabilitas Instrumen	56
2. Uji Asumsi Klasik	57
a. Uji Normalitas	57
b. Uji Multikolinearitas	58
c. Uji Heteroskedastisitas.....	59
3. Analisis Regresi Linier Berganda	61
a. Uji Statistik F	61
b. Koefisien Determinasi (R^2)	62
c. Uji Statistik T	63
D. Analisis dan Pembahasan.....	66
1. Pengaruh Penilaian Arus Kas terhadap Penyaluran Pembiayaan Investasi <i>Muḍārabah</i>	67

2. Pengaruh Penilaian Tingkat Risiko terhadap Penyaluran Pembiayaan	
Investasi <i>Muḍārabah</i>	68
3. Pengaruh Penilaian Tingkat <i>Return</i> terhadap Penyaluran Pembiayaan	
Investasi <i>Muḍārabah</i>	69
4. Pengaruh Penilaian Sistem Informasi Akuntansi terhadap Penyaluran	
Pembiayaan <i>Muḍārabah</i>	70
BAB V PENUTUP	72
A. Kesimpulan	72
B. Keterbatasan dan Saran Penelitian	73
DAFTAR PUSTAKA	74
LAMPIRAN	
Biografi Tokoh	
Kuesioner Penelitian	
Data mentah	
Hasil Olah Data	
Terjemah Ayat dan Hadits	
Daftar Riwayat Hidup	

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Daftar BMT Anggota Puskopseyah.....	37
Tabel 4.1 Hasil Pengumpulan Data Berupa Kuisisioner	49
Tabel 4.2 Jenis Kelamin Responden	50
Tabel 4.3 Pendidikan Terakhir Responden	51
Tabel 4.4 Klasifikasi Responden Berdasarkan Jumlah Anggota yang Melakukan Transaksi <i>Muḍārabah</i>	52
Tabel 4.5 Klasifikasi Responden Berdasarkan Besarnya Pembiayaan yang Disalurkan	53
Tabel 4.6 Uji Validitas Instrumen Variabel Independen	54
Tabel 4.7 Uji Validitas Instrumen Variabel Dependen.....	55
Tabel 4.8 Uji Reliabilitas Penyaluran Dana Investasi <i>Muḍārabah</i>	56
Tabel 4.9 Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov (K-S)	57
Tabel 4.10 Nilai Tolerance dan VIF	59
Tabel 4.11 Uji Glejser	60
Tabel 4.12 Hasil Uji ANOVA.....	61
Tabel 4.13 Koefisien Determinasi.....	62
Tabel 4.14 Hasil Uji Hipotesis Signifikasi Parsial.....	64

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Skema Teknis Penyaluran Dana <i>Muḍārabah</i>	21
Gambar 2.2 Kerangka Pemikiran.....	36

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Selama era reformasi, sejak tahun 1998 sampai sekarang, jumlah bank yang melaksanakan kegiatan berdasarkan prinsip syariah mengalami peningkatan yang luar biasa. Perkembangan tersebut menunjukkan kebutuhan masyarakat akan keberadaannya di satu pihak, serta kinerja yang semakin baik dari bank-bank tersebut di pihak lainnya. Satu faktor pendukung penting adalah adanya kejelasan legalitas, yakni tercantum dan diatur dalam undang-undang tentang Perbankan dan Undang-Undang tentang Bank Indonesia, serta berbagai ketentuan perbankan yang dikeluarkan oleh BI.

Tahun 1992, sebelum era reformasi, Bank Muamalat Indonesia (BMI) mulai menjadi perintis perbankan syariah di tengah-tengah krisis ekonomi yang melanda perbankan di Indonesia. Pada masa keterpurukan perekonomian saat itu, bank Muamalat mampu bertahan dari krisis yang ada. Walaupun kinerja dan kontribusinya baru mulai dirasakan 10 tahun terakhir ini namun dengan seiring perkembangan perbankan di Indonesia, dewasa ini perbankan syariah telah menarik perhatian masyarakat. Hal ini mulai ditandai dengan maraknya perbankan syariah yang didirikan di Indonesia, termasuk BMT.

Baitul Maal Wa Tamwil (BMT) adalah lembaga swadaya masyarakat dalam pengertian didirikan dan dikembangkan oleh masyarakat. Terutama sekali pada awal

berdiri, biasanya dilakukan dengan menggunakan sumber daya, termasuk dana atau modal dari masyarakat itu sendiri.

Sejak awal pendirian BMT dirancang sebagai lembaga ekonomi dapat dikatakan bahwa BMT merupakan suatu lembaga ekonomi rakyat yang secara konsepsi dan cara nyata memang lebih fokus kepada masyarakat bawah. BMT berupaya membantu pengembangan usaha mikro dan usaha kecil, terutama melalui bantuan permodalan. Untuk usaha membantu permodalan tersebut, yang biasa dikenal dengan istilah pembiayaan (*financing*) dalam khazanah keuangan modern, maka BMT juga berupaya menghimpun dana, yang terutama sekali berasal dari masyarakat lokal disekitarnya. Dengan kata lain, BMT pada prinsipnya berupaya mengorganisasi usaha saling tolong menolong antar warga masyarakat suatu wilayah (komunitas) dalam masalah ekonomi.

Sebelum era reformasi, sebagaimana telah dijelaskan sebelumnya, industri keuangan syariah yang telah mulai beroperasi secara informal. Ada beberapa badan usaha pembiayaan nonbank yang menerapkan konsep bagi hasil dalam kegiatan operasionalnya. Konsep bagi hasil itu secara jelas dijiwai atau berlandaskan syariah. Dan prinsip syariah sendiri adalah suatu aturan perjanjian berlandaskan hukum islam antara bank dan pihak lain untuk penyimpanan dana dan atau pembiayaan kegiatan usaha atau kegiatan lainnya yang dinyatakan sesuai dengan syariah, salah satunya adalah pembiayaan berdasarkan prinsip bagi hasil (*Muḍārabah*).¹

¹ Awalil Rizky, *BMT Fakta dan Prospek*, Yogyakarta: UCY Press, 2007.

Muḍārabah adalah penanaman dana dari pemilik dana (*ṣāhibul māl*) kepada pengelola dana (*mudarib*) untuk melakukan kegiatan usaha tertentu dengan pembagian menggunakan metode bagi untung dan rugi (*profit and loss sharing*) atau metode bagi pendapatan (*revenue sharing*) antara kedua belah pihak berdasarkan nisbah yang telah disepakati sebelumnya.²

Kontrak *muḍārabah* adalah kontrak menanggung untung dan rugi antara pemilik dana (*bank/principals*) dengan nasabah (*agents*). Pada hubungan kontrak bisnis seperti ini diperlukan saling keterbukaan antara kedua belah pihak (pemilik dana dengan nasabah) baik ketika untung maupun ketika rugi. Jika salah satu pihak (utamanya nasabah) tidak menyampaikan secara transparan tentang hal-hal yang berhubungan dengan perolehan hasil, maka dapat terjadi aktivitas *moral hazard* (suatu keadaan dimana pemberi pinjaman berada dalam posisi yang menerima risiko atas usaha yang dilakukan peminjam) *advers selection* (suatu keadaan dimana peminjam dengan kualitas yang rendah memiliki risiko kredit yang tinggi), karena adanya *asymmetric information*³, yaitu suatu kondisi dimana manajer atau pimpinan perusahaan memiliki informasi yang berbeda (yang lebih baik) mengenai prospek perusahaan daripada yang dimiliki investor. Asimetri informasi ini terjadi karena pihak manajemen mempunyai informasi yang lebih banyak daripada pemodal.

² Muhammad, *Manajemen Pembiayaan Muḍārabah di Bank Syariah*, Jakarta: Rajawali Press, 2008, hlm. 47.

³ Muhammad, Atribut Proyek dan *Muḍārib* dalam Pembiayaan *Muḍārabah* pada Bank Syariah di Indonesia, *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, STEI, Yogyakarta, 2006.

Kontrak *muḍārabah* dapat berjalan dengan baik jika dipenuhi dengan aspek-aspek kontrak yang dapat memperkecil terjadinya penyimpangan-penyimpangan yang dilakukan oleh agent. Permasalahan penyimpangan agent (*agency problem*) dalam kontrak *muḍārabah* dapat diminimalisasi dengan cara menetapkan struktur insentif pada pelaku usaha (*agent/muḍārib*). Jika hal ini dapat dilakukan, maka hasil kontrak *muḍārabah* dapat dioptimalkan. Cara yang lebih penting adalah melakukan *screening* terhadap pelaku investasi dan investasi yang akan dibiayai. *Screening* ini dilakukan dalam rangka mengurangi terjadinya *adverse selection*. Jika *adverse selection* tidak dikendalikan dengan ketat oleh pemilik dana, maka akan terjadi ketidakefektifan investasi yang akan dibiayai.

Dalam kaitannya dengan itu, sangat penting diadakannya penilaian atribut yang akan dipertimbangkan oleh bank atau lembaga keuangan lain untuk melakukan pembiayaan *muḍārabah*. Diantaranya adalah arus kas, tingkat *return*, tingkat risiko, dan sistem informasi akuntansi.

Penilaian mempunyai arti ataupun makna yang sangat dalam terutama kepada penilaian yang berfokus kepada karakter. Dan aspek *marketing* adalah aspek utama yang perlu diadakan penilaiannya dalam menyusun kelayakan bisnis. Walaupun dari aspek teknis telah menunjukkan layak dalam pengembangan suatu bisnis, tetapi bila produk yang dihasilkan tidak mempunyai pasar, maka proyek tidak dapat dilanjutkan. Pembahasan yang dilakukan dalam aspek *marketing* bertujuan untuk menguji serta

menilai sejauh mana pemasaran dari produk yang dihasilkan dapat mendukung perkembangan bisnis yang akan dilaksanakan.

Arus kas merupakan penilaian terhadap suatu usaha untuk mengukur kelayakan suatu investasi secara finansial. Arus kas juga dimaksudkan untuk mengetahui besarnya angsuran pokok dan bunga yang dapat dilakukan oleh debitur, tanpa mengganggu operasional usaha. Dan setiap keputusan investasi juga selalu menyangkut dua hal, yaitu risiko dan *return*. Risiko mempunyai hubungan positif dan linear dengan *return* yang diharapkan dari suatu investasi, sehingga semakin besar *return* yang diharapkan semakin besar pula risiko yang harus ditanggung oleh investor.

Selain itu kualitas primer dari suatu informasi yaitu nilai relevan dan reliabilitas sangat berguna dalam pengambilan keputusan ekonomi. *Financial Accounting Standard Boards (FASB)* menyatakan bahwa nilai relevan dan reliabilitas adalah dua kualitas utama yang membuat informasi akuntansi berguna dalam pengambilan keputusan. Nilai relevan diklasifikasikan sebagai kapasitas informasi untuk membuat suatu perbedaan dalam pengambilan keputusan oleh pemakai. Reliabilitas didefinisikan sebagai kualitas pemberian jaminan bahwa informasi itu secara rasional bebas dari kesalahan dan bias, dan mewakili apa yang akan digambarkan. *FASB* menyatakan bahwa agar menjadi relevan bagi *investor*, kreditur, dan yang lain dalam rangka investasi, kredit dan keputusan sejenis maka informasi akuntansi harus memiliki kapabilitas untuk membuat suatu perbedaan pada suatu keputusan. Hal tersebut ditempuh dengan cara membantu pemakai dalam membentuk

prediksi tentang hasil dari kejadian masa lalu, sekarang dan yang akan datang atau untuk mengkonfirmasi atau membenarkan harapannya.

Dan dengan alasan tersebut, menyebabkan penulis tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul: **PERSEPSI PENILAIAN STAF *MARKETING* TERHADAP PRODUK *MUḌĀRABAH* DALAM PENYALURAN DANA INVESTASI (Studi Kasus Pada BMT di Kota Yogyakarta).**

B. Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah dikemukakan di atas, maka masalah yang akan dikaji oleh penulis adalah sebagai berikut:

1. Apakah terdapat pengaruh antara arus kas, tingkat risiko, tingkat *return*, dan sistem informasi akuntansi terhadap produk *muḌārabah* dalam penyaluran dana investasi.
2. Faktor apa yang paling dominan berpengaruh terhadap produk *muḌārabah* dalam penyaluran dana investasi?

C. Tujuan Penelitian

Adapun tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah arus kas , tingkat risiko, tingkat *return*, dan sistem informasi akuntansi mempunyai pengaruh terhadap produk *muḌārabah* dalam penyaluran dana investasi di BMT Kota Yogyakarta.

D. Manfaat Penelitian

1. Manfaat Teoritis

Sebagai masukan dan informasi bagi para peneliti dan pembaca dalam hal pengembangan penelitian pada masa yang akan datang.

2. Manfaat Praktis

a. Bagi perguruan tinggi

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi tentang seberapa besar pengaruh arus kas, tingkat risiko, tingkat *return*, serta sistem informasi akuntansi terhadap produk *muḍārabah* dalam penyaluran dana investasi.

b. Bagi Baitul Maal wat Tamwil (BMT)

Penelitian ini diharapkan dapat dijadikan bahan masukan dan kontribusi yang optimal.

E. Sistematika Pembahasan

Sistematika pembahasan menggambarkan alur pemikiran penulis dari awal hingga kesimpulan akhir. Sistematika pembahasan dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

Bab I Pendahuluan

Bab ini berisi tentang pendahuluan sebagai acuan dalam penelitian dan sebagai pengantar skripsi secara keseluruhan. Dalam bab ini terdiri atas latar belakang masalah yang menguraikan alasan dan motivasi penelitian, selanjutnya pokok masalah sebagai inti dari penelitian, kemudian dilanjutkan dengan tujuan dan kegunaan penelitian untuk mengetahui urgensi penelitian. Sebagai penutup bab

pertama ini diakhiri dengan sistematika pembahasan untuk mengetahui arah penulisan penelitian ini.

Bab II Landasan Teori

Bab ini berisi tentang telaah pustaka yang dijadikan sebagai referensi. Selain itu, dalam bab ini juga berisi tentang teori-teori yang mendasari penelitian ini, mencakup teori mengenai investasi, sistem pembiayaan *muḍārabah*, arus kas, tingkat risiko, tingkat *return*, dan sistem informasi akuntansi. Sebagai penutup bab ini diakhiri dengan hipotesis penelitian yang akan diuji kebenarannya.

Bab III Metode Penelitian

Bab ini berisi tentang gambaran cara atau teknik yang akan digunakan dalam penelitian. Cara atau teknik ini meliputi uraian tentang gambaran kondisi subjek dan objek penelitian, penentuan sampel, peralatan atau perangkat yang digunakan, baik dalam pengumpulan data maupun analisis data.

Bab IV Analisis Data dan Pembahasan

Bab ini merupakan inti penelitian yang berisi interpretasi terhadap hasil pengolahan data dengan menggunakan teori-teori.

Bab V Penutup

Bab ini berisi penutup yang memuat tentang kesimpulan yang merupakan jawaban dari pokok permasalahan yang diajukan dan saran-saran yang berkaitan dengan pembahasan dan yang diharapkan dari penelitian.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Penelitian ini digunakan untuk menguji penilaian staf *marketing* terhadap produk *muḍārabah* dalam penyaluran dana investasi pada BMT di kota Yogyakarta. Dari empat variabel independen dalam hipotesis penelitian ini secara simultan terbukti berpengaruh signifikan terhadap penyaluran pembiayaan investasi *muḍārabah*. Hasil koefisien determinasi menunjukkan bahwa keempat variabel tersebut memiliki kontribusi terhadap penyaluran pembiayaan investasi *muḍārabah*. Dan dari hasil analisis uji statistik t yang telah dilakukan, dapat ditarik kesimpulan bahwa:

1. Penilaian arus kas terbukti berpengaruh positif signifikan terhadap penyaluran pembiayaan investasi *muḍārabah*.
2. Penilaian tingkat risiko tidak terbukti berpengaruh negatif signifikan terhadap penyaluran pembiayaan investasi *muḍārabah*.
3. Penilaian tingkat *return* terbukti berpengaruh positif signifikan terhadap penyaluran pembiayaan investasi *muḍārabah*.
4. Penilaian sistem informasi akuntansi tidak terbukti berpengaruh positif signifikan terhadap penyaluran pembiayaan investasi *muḍārabah*.
5. Penilaian arus kas dan tingkat *return* memiliki kontribusi yang lebih dominan dibandingkan dengan kontribusi kedua variabel lainnya. Hal ini juga tercermin

dari harga koefisien regresi yang menunjukkan besarnya pengaruh masing-masing variabel bebas terhadap variabel terikat.

B. Keterbatasan dan Saran Penelitian Selanjutnya

Penelitian ini memiliki sejumlah keterbatasan yang mungkin mempengaruhi hasil penelitian yang ingin dicapai, antara lain:

1. Pada penelitian ini terbatas pada 37 sampel yang juga merupakan jumlah populasi, yang diambil dari 9 BMT di kota Yogyakarta. Bagi penelitian selanjutnya dapat menggunakan seluruh populasi yang terdapat pada 20 BMT di kota Yogyakarta.
2. Penelitian ini menggunakan data primer (yang tidak terkait dengan data keuangan yang terdapat dalam laporan keuangan), sehingga olahan dan analisis data berdasarkan pada kuesioner persepsi jawaban responden. Skala pengukuran yang digunakan adalah skala interval berupa rating, yang mana skala ini tidak menunjukkan ukuran yang sesungguhnya. Untuk mendapatkan hasil penelitian yang lengkap, kepada peneliti selanjutnya disarankan agar menggunakan data-data keuangan untuk menambah pendekatan analisis yang lebih komprehensif.

DAFTAR PUSTAKA

Al Qur'an

Departemen Agama, *Al Qur'an dan Terjemahannya*, Bandung: Diponegoro, 2009.

Ekonomi dan Perbankan

Awalil Rizky, *BMT Fakta dan Prospek*, Yogyakarta: UCY Press, 2007.

Iman Soeharto, *Studi Kelayakan Proyek Industri*, editor, Yati Sumiharti, (Jakarta: Erlangga, 2001).

Indah Yuliana, *Investasi Produk Keuangan Syariah*, Malang: UIN-MALIKI PRESS, 2010.

Jogiyanto, *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, Yogyakarta: BPFE Yogyakarta, 2009.

Muhammad, *Manajemen Pembiayaan Mudharabah di Bank Syariah*, Jakarta: Raja Grafindo Persada, 2008.

Sadr, Kazem dan Zamir Iqbal, dikutip oleh Muhammad, *Atribut Proyek dan Mudharib dalam Pembiayaan Mudharabah pada Bank Syariah di Indonesia*, STEI Yogyakarta, 2006.

Tandelilin, Eduardus, *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*, Yogyakarta: BPFE Yogyakarta, 2001.

Yevis Marty Oesman, *Sukses Mengelola Marketing Mix, CRM, Customer Value, dan Customer Dependency*, Bandung: Alfabeta, 2010.

Abdullah Al-Mushlih, *Fikih Ekonomi Keuangan Islam*, Jakarta: Darul Haq, 2004.

Statistik dan Metode Penelitian

Algifari, *Statistika Ekonomi*, ed 2, Yogyakarta: STIE YKPN, 1997

Imam Ghazali, *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*, Semarang: Badan Penerbit-Undip, 2006.

Sugiyono, *Metode Penelitian Bisnis*, Bandung: Alfabeta, 2008.

Suharsimi Arikunto, *Prosedur Penelitian: Suatu Pendekatan Praktik*, Jakarta: Rineka Cipta, 1993.

Syamsul Hadi & Widyarini, *Metodologi Penelitian untuk Manajemen dan Akuntansi*, Yogyakarta: Ekonisia, 2009.

Jurnal dan Karya Ilmiah

Ahmad Sumianto, Minat Manajer BMT di Yogyakarta dalam Menerapkan Produk Pembiayaan Mudharabah, *Tesis*, Yogyakarta: MSI UII, 2004.

Andi Mulyadinata, Faktor-faktor yang Mempengaruhi dalam Penyaluran Kredit (Studi Kasus pada Bank Lampung), *Jurnal Manajemen Keuangan*, STIE Darmajaya Vol 1:1 (Maret 2003).

Aris Riyadi, Peran Laporan Keuangan dalam Pengambilan Keputusan Pemberian Kredit Modal Kerja pada PT Bank BPD Jateng Cabang Klaten, *Skripsi*, UMS, 2003.

Hotman Miraut Siregar, Identifikasi Kebutuhan Informasi bagi Bank dalam Proses Analisis Pengambilan Keputusan Kredit, *Skripsi*, Fakultas Ekonomi UNS, 1997.

M. Dikyah Salabi M, Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Keputusan Bali Produk Pembiayaan Pada Baitul Maal Wat Tamwil, *Skripsi*, UIN Sunan Kalijaga, 2007.

M. Hisyam Mustana, Preferensi Nasabah Terhadap Produk Musyarakah dalam Pembiayaan Investasi pada BMT Mitra Usaha Umat Piyungan Bantul, *Skripsi*, UIN Sunan Kalijaga, 2007.

Nusiti Arbaian, Pengaruh Informasi Akuntansi Terhadap Pengambilan Keputusan Pembiayaan Murabahah dan Mudharabah pada PT BNI, *Tesis*, 2008.

Rizki Amelia, Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Penyaluran Dana Proyek dalam Investasi Mudharabah, *Skripsi*, UII, 2009.

Suliswanto, Faktor-Faktor yang mempengaruhi nasabah dalam menggunakan pembiayaan di BMT Bina Ihsanul Fikri Gedong Kuning Yogyakarta, *Skripsi*, UIN Sunan Kalijaga, 2006.

BIOGRAFI

Imam Ghazali

Prof. Dr. H. Imam Ghazali, M.Com., Akt adalah Guru besar ilmu akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Diponegoro. Beliau menyelesaikan pendidikan Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi di Universitas Gadjah Mada (1985). Pendidikan S2 diselesaikan di University of New South Wales, Sydney, Australia (1990), dan pendidikan S3 (Ph.D) bidang Management Accounting diselesaikan di University of Wollongong, Australia (1992-1995). Disamping sebagai dosen tetap pada fakultas Ekonomi UNDIP, mulai tahun 2003 sampai sekarang beliau menjabat sebagai Direktur Program S3 Ilmu Ekonomi, Universitas Diponegoro.

Muhammad

Beliau lahir di Pati tanggal 10 April 1966. Gelar kesarjanaannya diperoleh di IKIP Yogyakarta (sekarang Universitas Negeri Yogyakarta) pada tahun 1990. Gelar Master diperoleh pada Program Magister Studi Islam, konsentrasi Ekonomi Islam, UII. Jabatan yang pernah dipegang adalah sebagai Manajer Akademik Syariah Banking Institute, Biro Akademik (1995-1997), MM Mitra Indonesia (1996-1997), Ketua STIS Yogyakarta (1997-2001). Sekarang sebagai Dosen tetap STIS Yogyakarta, dosen luar biasa UIN Sunan Kalijaga, dan dosen luar biasa ISID Gontor.

Syamsul Hadi

Beliau lahir di Magelang pada tanggal 10 September 1954. Gelar kesarjanaan diraih dari Fakultas Ekonomi Universitas Gadjah Mada Yogyakarta, program studi Akuntansi pada tahun 1980. Gelar Magister juga diperoleh dari Universitas Gadjah Mada di Yogyakarta pada tahun 1990. Sejak tahun 1981 sampai dengan saat ini menjadi dosen tetap jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia Yogyakarta. Mata kuliah yang sering diampu antara lain: Auditing, Metodologi Penelitian, Manajemen Basis Data dan Statistik.

Widyarini

Beliau lahir di Yogyakarta pada tanggal 7 April 1960. Gelar kesarjanaan diraih dari Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia di Yogyakarta, program studi Manajemen pada tahun 1984. Gelar Magister Manajemen diperoleh dari Universitas Gadjah Mada pada tahun 1995. Sejak tahun 1985 sampai dengan tahun 2008 menjadi dosen tetap jurusan Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi “Kerja Sama”

(STIEKers) di Yogyakarta. Namun sejak tahun 2008 berpindah tugas menjadi dosen tetap pada program studi Keuangan Islam, Fakultas Syari'ah Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga di Yogyakarta. Mata kuliah yang sering diampu antara lain: Manajemen Pemasaran, Metodologi Penelitian Bisnis dan Statistik.

KUESIONER PENELITIAN
PENILAIAN STAF MARKETING TERHADAP PRODUK *MUḌĀRABAH*
DALAM PENYALURAN DANA INVESTASI
(Studi Kasus pada BMT di Kota Yogyakarta)

Kuesioner ini digunakan dalam rangka penyusunan bahan penelitian untuk skripsi oleh Amy Rahmawati, mahasiswi Fakultas Syari'ah dan Hukum, Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta. Mohon Bapak/Ibu berkenan mengisi kuesioner dengan jujur dan objektif sesuai dengan kondisi yang sebenarnya. Karena hal ini sangat membantu keberhasilan penelitian ini. Terima kasih.

Berilah Tanda X pada kotak atau kolom yang telah disediakan.

1. Nama BMT :
2. Nama Responden :
3. Jenis Kelamin : ☐ Laki-Laki ☐ Perempuan
4. Alamat :
5. Jabatan di BMT :
6. Lama Menjabat : ☐ < 2 tahun ☐ 4-8 tahun
☐ 2-4 tahun ☐ > 8 tahun
7. Lama menjalani kursus marketing :
8. Pendidikan : ☐ SMA ☐ S1
☐ D3 ☐ Lainnya
9. Jumlah anggota yang melakukan transaksi mudharabah:
☐ < 10 anggota
☐ 10-50 anggota
☐ > 50 anggota
10. Besarnya pembiayaan yang disalurkan:
☐ < Rp 50 juta
☐ Rp 50 juta – 100 juta
☐ > Rp 100 juta

TANGGAPAN RESPONDEN

Berilah tanda (X) pada kotak atau kolom yang telah disediakan.

Variabel Penelitian

SS	S	N	KS	SKS
----	---	---	----	-----

Keterangan:

SS : Sangat Setuju

S : Setuju

N : Netral

KS : Kurang Setuju

SKS : Sangat Kurang Setuju

ARUS KAS

Pernyataan	Penilaian				
	SS	S	N	KS	SKS
1. Arus kas peminjam (anggota) merupakan faktor penting dalam investasi mudharabah.					
2. Arus kas peminjam (anggota) dapat dipertimbangkan sebagai atribut yang akan dibiayai untuk kontrak mudharabah oleh shahibul maal (BMT).					
3. Arus kas peminjam (anggota) merupakan gambaran tentang proyeksi-proyeksi shahibul maal (BMT) dalam mengenal investasi yang dibiayai dengan kontrak mudharabah.					
4. Arus kas peminjam (anggota) merupakan variabel yang dijadikan penentu untuk menerima atau menolak pembiayaan mudharabah.					

TINGKAT RISIKO

Pernyataan	Penilaian				
	SS	S	N	KS	SKS
1. Usaha peminjam (anggota) yang memiliki risiko minimal merupakan aspek yang dinilai untuk proyeksi investasi mudharabah.					
2. Kemampuan peminjam (anggota) dalam melakukan evaluasi atas risiko bisnis merupakan atribut penting yang dilakukan sebagai syarat melakukan investasi mudharabah.					
3. Shahibul maal (BMT) akan melihat bagaimana bentuk dan besarnya risiko sebelum bersedia menanamkan modalnya.					
4. Risiko pembiayaan terbesar berasal dari ketidakmampuan anggota dalam menyelesaikan kewajibannya.					

TINGKAT RETURN (PENGEMBALIAN)

Pernyataan	Penilaian				
	SS	S	N	KS	SKS
1. Tingkat return (pengembalian) suatu usaha merupakan faktor yang akan dipertimbangkan oleh BMT dalam memberikan investasi mudharabahnya.					
2. Tingkat return (pengembalian) yang baik akan memungkinkan BMT untuk memberikan investasi mudharabah.					
3. Tingkat return (pengembalian) merupakan variabel penentu tingkat keuntungan dalam kontrak mudharabah.					
4. Besar kecilnya keuntungan yang akan dihasilkan oleh suatu usaha dari peminjam (anggota) berpengaruh pada pemberian investasi mudharabah.					

SISTIM INFORMASI AKUNTANSI

Pernyataan	Penilaian				
	SS	S	N	KS	SKS
1. Sistim Informasi Akuntansi (laporan keuangan) dari usaha yang dimiliki peminjam (anggota) merupakan syarat penting berlakunya kontrak mudharabah.					
2. Nilai yang terdapat pada laporan keuangan (laba bersih) usaha peminjam (anggota) merupakan sinyal yang menunjukkan nilai dari suatu usaha.					
3. Keuntungan atau kerugian antara shohibul maal dan mudharib merupakan risiko tanggungan dari investasi mudharabah.					
4. Sistim Informasi Akuntansi suatu usaha yang dimiliki peminjam (anggota) merupakan gambaran tentang proyeksi-proyeksi shahibul maal (BMT) dalam pengambilan keputusan pembiayaan mudharabah.					

PENYALURAN DANA INVESTASI MUDHARABAH

Pernyataan	Penilaian				
	SS	S	N	KS	SKS
1. BMT dalam menyalurkan dana investasi mudharabah mempertimbangkan faktor: a. Arus kas b. Tingkat risiko c. Tingkat return d. Sistim Informasi Akuntansi.					
2. Investasi mudharabah adalah investasi yang menanggung untung dan rugi antara pemilik dana (BMT) dan nasabah (anggota).					
3. Seluruh kerugian usaha akan ditanggung oleh mudharib (anggota) apabila mudharib sendiri yang melakukan penyimpangan dalam usaha tersebut.					
4. Besarnya nisbah bagi hasil mudharabah diketahui oleh anggota.					

RS PD N	VARIABEL X																			VARIABEL Y					
	ARUS KAS (X1)					TINGKAT RISIKO (X2)					TINGKAT RETURN (X3)					SISTIM INFORMASI AKUNTANSI (X4)					PENYALURAN DANA INVESTASI MUDHARABAH				
	X 1. a	X 1. b	X 1. c	X 1. d	X1 Kum	X 2. a	X 2. b	X 2. c	X 2. d	X2 Kum	X 3. a	X 3. b	X 3. c	X 3. d	X3 Kum	X4 .a	X 4. b	X 4. c	X 4. d	X4 Kum	Y a	Y b	Y c	Y d	Y Kum
1	5	4	4	3	16	4	3	4	4	15	3	4	4	4	15	4	3	3	4	14	4	4	4	4	16
2	5	5	5	5	20	5	5	5	5	20	5	5	5	5	20	5	5	5	5	20	5	5	5	5	20
3	4	4	4	4	16	3	4	4	4	15	4	4	4	4	16	4	3	4	4	15	5	4	5	5	19
4	4	4	4	3	15	4	4	4	4	16	4	4	4	4	16	4	4	4	4	16	4	4	4	4	16
5	5	4	4	4	17	4	4	5	4	17	5	4	3	3	15	3	4	4	4	15	4	4	5	4	17
6	4	4	4	4	16	4	5	5	5	19	4	5	5	4	18	4	4	4	5	17	5	4	5	5	19
7	4	4	4	4	16	4	5	5	4	18	4	4	4	3	15	3	4	3	4	14	4	3	4	4	15
8	4	3	4	3	14	4	4	4	4	16	4	4	2	4	14	4	4	2	2	12	5	4	4	4	17
9	4	5	4	3	16	5	5	5	5	20	5	5	4	5	19	4	2	2	4	12	5	5	5	5	20
10	4	5	4	4	17	4	4	5	4	17	5	4	4	4	17	4	4	4	4	16	5	5	5	5	20

1. Hasil Uji Validitas dan Reliabilitas Variabel Arus Kas

Correlations

		X1.a	X1.b	X1.c	X1.d	X1.Kum
X1.a	Pearson Correlation	1	.265	.407*	.344*	.641**
	Sig. (2-tailed)		.130	.017	.046	.000
	N	34	34	34	34	34
X1.b	Pearson Correlation	.265	1	.474**	.402*	.723**
	Sig. (2-tailed)	.130		.005	.019	.000
	N	34	34	34	34	34
X1.c	Pearson Correlation	.407*	.474**	1	.596**	.824**
	Sig. (2-tailed)	.017	.005		.000	.000
	N	34	34	34	34	34
X1.d	Pearson Correlation	.344*	.402*	.596**	1	.804**
	Sig. (2-tailed)	.046	.019	.000		.000
	N	34	34	34	34	34
X1.Kum	Pearson Correlation	.641**	.723**	.824**	.804**	1
	Sig. (2-tailed)	.000	.000	.000	.000	
	N	34	34	34	34	34

*. Correlation is significant at the 0.05 level (2-tailed).

**. Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).

Reliability Statistics

Cronbach's Alpha	N of Items
.739	4

Case Processing Summary

	N	%
Cases Valid	34	100.0
Excluded ^a	0	.0
Total	34	100.0

a. Listwise deletion based on all variables in the procedure.

2. Hasil Uji Validitas dan Reliabilitas Variabel Tingkat Risiko**Correlations**

		X2.a	X2.b	X2.c	X2.d	X2.Kum
X2.a	Pearson Correlation	1	.530**	.493**	.139	.687**
	Sig. (2-tailed)		.001	.003	.433	.000
	N	34	34	34	34	34
X2.b	Pearson Correlation	.530**	1	.615**	.444**	.841**
	Sig. (2-tailed)	.001		.000	.009	.000
	N	34	34	34	34	34
X2.c	Pearson Correlation	.493**	.615**	1	.408*	.808**
	Sig. (2-tailed)	.003	.000		.017	.000
	N	34	34	34	34	34
X2.d	Pearson Correlation	.139	.444**	.408*	1	.701**
	Sig. (2-tailed)	.433	.009	.017		.000

N	34	34	34	34	34
X2.Kum Pearson Correlation	.687**	.841**	.808**	.701**	1
Sig. (2-tailed)	.000	.000	.000	.000	
N	34	34	34	34	34

** . Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).

* . Correlation is significant at the 0.05 level (2-tailed).

Case Processing Summary

	N	%
Cases Valid	34	100.0
Excluded ^a	0	.0
Total	34	100.0

a. Listwise deletion based on all variables in the procedure.

Reliability Statistics

Cronbach's Alpha	N of Items
.739	4

3. Hasil Uji Validitas dan Reliabilitas Variabel Tingkat Return

Correlations

		X3.a	X3.b	X3.c	X3.d	X3.Kum
X3.a	Pearson Correlation	1	.465**	.304	.357*	.654**
	Sig. (2-tailed)		.006	.080	.038	.000
	N	34	34	34	34	34
X3.b	Pearson Correlation	.465**	1	.687**	.368*	.800**
	Sig. (2-tailed)	.006		.000	.032	.000
	N	34	34	34	34	34
X3.c	Pearson Correlation	.304	.687**	1	.403*	.816**
	Sig. (2-tailed)	.080	.000		.018	.000
	N	34	34	34	34	34

X3.d	Pearson Correlation	.357*	.368*	.403*	1	.743**
	Sig. (2-tailed)	.038	.032	.018		.000
	N	34	34	34	34	34
X3.Kum	Pearson Correlation	.654**	.800**	.816**	.743**	1
	Sig. (2-tailed)	.000	.000	.000	.000	
	N	34	34	34	34	34

** . Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).

* . Correlation is significant at the 0.05 level (2-tailed).

Case Processing Summary

		N	%
Cases	Valid	34	100.0
	Excluded ^a	0	.0
	Total	34	100.0

Reliability Statistics

Cronbach's Alpha	N of Items
.729	4

a. Listwise deletion based on all variables in the procedure.

4. Hasil Uji Validitas dan Reliabilitas Variabel Sistem Informasi Akuntansi

Correlations

		X4.a	X4.b	X4.c	X4.d	X4.Kum
X4.a	Pearson Correlation	1	.496**	.440**	.532**	.722**
	Sig. (2-tailed)		.003	.009	.001	.000
	N	34	34	34	34	34
X4.b	Pearson Correlation	.496**	1	.668**	.509**	.813**
	Sig. (2-tailed)	.003		.000	.002	.000
	N	34	34	34	34	34

X4.c	Pearson Correlation	.440**	.668**	1	.725**	.894**
	Sig. (2-tailed)	.009	.000		.000	.000
	N	34	34	34	34	34
X4.d	Pearson Correlation	.532**	.509**	.725**	1	.842**
	Sig. (2-tailed)	.001	.002	.000		.000
	N	34	34	34	34	34
X4.Kum	Pearson Correlation	.722**	.813**	.894**	.842**	1
	Sig. (2-tailed)	.000	.000	.000	.000	
	N	34	34	34	34	34

** . Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).

Case Processing Summary

		N	%
Cases	Valid	34	100.0
	Excluded ^a	0	.0
	Total	34	100.0

a. Listwise deletion based on all variables in the procedure.

Reliability Statistics

Cronbach's Alpha	N of Items
.830	4

5. Hasil Uji Validitas dan Reliabilitas Variabel Penyaluran Dana Investasi Mudharabah

Correlations

	Y.a	Y.b	Y.c	Y.d	Y.Kum
--	-----	-----	-----	-----	-------

Y.a	Pearson Correlation	1	.306	.255	.636**	.721**
	Sig. (2-tailed)		.079	.145	.000	.000
	N	34	34	34	34	34
Y.b	Pearson Correlation	.306	1	.244	.306	.681**
	Sig. (2-tailed)	.079		.165	.079	.000
	N	34	34	34	34	34
Y.c	Pearson Correlation	.255	.244	1	.453**	.693**
	Sig. (2-tailed)	.145	.165		.007	.000
	N	34	34	34	34	34
Y.d	Pearson Correlation	.636**	.306	.453**	1	.795**
	Sig. (2-tailed)	.000	.079	.007		.000
	N	34	34	34	34	34
Y.Kum	Pearson Correlation	.721**	.681**	.693**	.795**	1
	Sig. (2-tailed)	.000	.000	.000	.000	
	N	34	34	34	34	34

** . Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).

Case Processing Summary

		N	%
Cases	Valid	34	100.0
	Excluded ^a	0	.0
	Total	34	100.0

a. Listwise deletion based on all variables in the procedure.

Reliability Statistics

Cronbach's Alpha	N of Items
.677	4

6. Hasil Uji Asumsi Klasik dan Regresi

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
Arus_Kas	34	14	20	17.35	1.739
Tingkat_Risiko	34	10	20	17.12	2.397
Tingkat_Return	34	14	20	17.09	2.006
SIA	34	12	20	16.68	2.458
Penyaluran_Dana_Investasi_Mudharabah	34	15	20	17.88	1.629
Valid N (listwise)	34				

Uji Normalitas

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		34
Normal Parameters ^a	Mean	.0000000
	Std. Deviation	1.18299008
Most Extreme Differences	Absolute	.077
	Positive	.065
	Negative	-.077
Kolmogorov-Smirnov Z		.447
Asymp. Sig. (2-tailed)		.988
a. Test distribution is Normal.		

Uji Multikolinearitas

Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1 (Constant)	6.444	2.357		2.734	.011		
Arus_Kas	.406	.187	.433	2.174	.038	.458	2.183
Tingkat_Risiko	.046	.147	.067	.312	.758	.390	2.563
Tingkat_Return	.442	.209	.544	2.113	.043	.275	3.642
SIA	-.236	.146	-.356	-1.620	.116	.376	2.656

a. Dependent Variable:

Penyaluran_Dana_Investasi_Mudharabah

Uji Heteroskedastisitas

Uji Glejser

Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
1 (Constant)	2.200	1.256		1.752	.090
Arus_Kas	.008	.099	.020	.076	.940
Tingkat_Risiko	-.081	.078	-.293	-1.037	.308
Tingkat_Return	-.036	.111	-.108	-.322	.750

SIA	.038	.078	.141	.491	.627
-----	------	------	------	------	------

a. Dependent Variable: AbsUt

Regresi

Variables Entered/Removed^b

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	SIA, Tingkat_Risiko, Arus_Kas, Tingkat_Return ^a		. Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable:

Penyaluran_Dana_Investasi_Mudharabah

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.687 ^a	.472	.400	1.262

a. Predictors: (Constant), SIA, Tingkat_Risiko, Arus_Kas, Tingkat_Return

b. Dependent Variable:

Penyaluran_Dana_Investasi_Mudharabah

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	41.347	4	10.337	6.491	.001 ^a
	Residual	46.182	29	1.592		

Total	87.529	33			
-------	--------	----	--	--	--

a. Predictors: (Constant), SIA, Tingkat_Risiko, Arus_Kas, Tingkat_Return

b. Dependent Variable: Penyaluran_Dana_Investasi_Mudharabah

Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1 (Constant)	6.444	2.357		2.734	.011		
Arus_Kas	.406	.187	.433	2.174	.038	.458	2.183
Tingkat_Risiko	.046	.147	.067	.312	.758	.390	2.563
Tingkat_Return	.442	.209	.544	2.113	.043	.275	3.642
SIA	-.236	.146	-.356	-1.620	.116	.376	2.656

a. Dependent Variable:

Penyaluran_Dana_Investasi_Mudharabah