

**Analisis Perbandingan Produk Pembiayaan di Bank Syariah
Mandiri (Ukuran *Risk And Return*)**



**Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh
Gelar Magister Dalam Ilmu Ekonomi Islam**

TESIS

Oleh:

Desi Efilianti (1520310080)

**PROGRAM STUDI HUKUM ISLAM KONSENTRASI KEUANGAN DAN
PERBANKAN SYARI'AH FAKULTAS SYARI'AH DAN HUKUM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA**

2017

PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : **Desi Efilianti, SE.Sy**
NIM : 1520310080
Jenjang : Magister
Program Studi : Hukum Islam
Konsentrasi : Keuangan dan Perbankan Syari'ah

Menyatakan bahwa naskah tesis ini secara keseluruhan adalah hasil penelitian/karya saya sendiri, kecuali pada bagian-bagian yang dirujuk sumbernya.

Yogyakarta, 08 Mei 2017

Saya yang menyatakan,



Desi Efilianti, SE.Sy

NIM: 1520310080

PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : **Desi Efilianti, SE.Sy**
NIM : 1520310080
Jenjang : Magister
Program Studi : Hukum Islam
Konsentrasi : Keuangan dan Perbankan Syari'ah

Menyatakan bahwa naskah tesis ini secara keseluruhan benar-benar bebas dari plagiasi. Jika di kemudian hari terbukti melakukan plagiasi, maka saya siap ditindak sesuai ketentuan hukum yang berlaku.

Yogyakarta, 08 Mei 2017

Saya yang menyatakan,



Desi Efilianti, SE.Sy

NIM: 1520310080



PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor : B-204/Un.02/DS/PP.00.9/05/2017

Tugas Akhir dengan judul : "ANALISIS PERBANDINGAN PRODUK PEMBIAYAAN DI BANK SYARIAH MANDIRI (UKURAN RISK AND RETURN)".

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : DESI EFILIANTI
Nomor Induk Mahasiswa : 1520310080
Telah diujikan pada : Senin, 22 Mei 2017
Nilai ujian Tugas Akhir : A/B

dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Syariah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

TIM UJIAN TUGAS AKHIR

Ketua Sidang

Dr. Ibnu Muhandir, M.Ag.
NIP. 19641112 199203 1 006

Penguji I

Dr. H. Abdul Mujib, M.Ag.
NIP. 19701209 200312 1 002

Penguji II

Dr. Misnen Ardiansyah, S.E., M.St., AK., CA
NIP. 19710929 200003 1 001

Yogyakarta, 22 Mei 2017

UIN Sunan Kalijaga
Fakultas Syariah dan Hukum
DEKAN



Dr. H. Agus Moh. Najib, M.Ag.
NIP. 19710430 199503 1 001

NOTA DINAS PEMBIMBING

Kepada Yth.,
Dekan Fakultas Syariah dan Hukum
UIN Sunan Kalijaga
Yogyakarta

Assalamu 'alaikum wa rahmatullahi wa barakaatuh.

Setelah melakukan bimbingan, arahan, dan koreksi terhadap penulisan tesis yang berjudul:

**Analisis Perbandingan Produk Pembiayaan di Bank Syariah
Mandiri (Ukuran *Risk And Return*)**

Yang ditulis oleh :

Nama : **Desi Efilianti, SE.Sy**
NIM : 1520310080
Prodi : Hukum Islam
Konsentrasi : Keuangan dan Perbankan Syari'ah

Saya berpendapat bahwa tesis tersebut sudah dapat diajukan kepada Program Magister Ekonomi Islam Fakultas Syariah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga untuk diujikan dalam rangka memperoleh gelar Magister Ekonomi Islam.

Wassalamu 'alaikum wa rahmatullahi wa barakaatuh.

Yogyakarta, 8 Mei 2017

Pembimbing

Dr. Ibnu Muhdar, M. Ag

ABSTRAK

Pembiayaan selalu berkaitan dengan aktivitas yang mengarah pada peningkatan nilai tambah melalui penyerahan jasa, perdagangan atau pengolahan barang (produksi). Terdapat tiga pola utama yang saat ini dijalankan oleh bank dalam penyaluran pembiayaan, yakni pembiayaan dengan prinsip jual beli, sewa menyewa, dan pembiayaan dengan prinsip bagi hasil, yang terdiri dari produk pembiayaan *muḍārabah*, *musyārahah*, *murābahah*, *ijarāh*, *salam* dan *istiṣnā'*. Bisnis juga tidak lepas dari risiko dan keuntungan, sehingga dalam penelitian ini memfokuskan pada perbedaan tingkat *risk and return* dari produk pembiayaan tersebut yang ada di Bank Syariah Mandiri. Penyaluran pembiayaan Bank Syariah Mandiri, sangat ditentukan oleh berapa banyak keuntungan yang diterima, seperti dari prinsip jual beli berasal dari *mark up* yang ditentukan berdasarkan kesepakatan, antara bank dengan nasabah, pendapatan dari prinsip bagi hasil, ditentukan berdasarkan kesepakatan besarnya nisbah yang dikeluarkan, sedangkan untuk sewa menyewa berdasarkan kesepakatan yang ditentukan dengan nilai sewa guna.

Penelitian ini menggunakan metode penelitian komparatif kuantitatif, dengan membandingkan *risk and return* dalam produk pembiayaan, dengan enam variabel penelitian selama lima tahun, dari tahun 2011-2015. Pengujian hipotesis penelitian menggunakan analisis statistik uji deskriptif, uji normalitas, dan uji T dua sampel Independent. Berdasarkan hasil penelitian tersebut, *risk and return* terhadap produk pembiayaan di Bank Syariah Mandiri selama lima tahun, periode 2011-2015 dapat disimpulkan, bahwa terdapat adanya perbedaan antara variabel yang dibandingkan, dari masing-masing hipotesis yang terdiri dari produk pembiayaan *muḍārabah*, *musyārahah*, *murābahah*, *ijarāh*, dan *salam istiṣnā'*.

Risk and return dari masing-masing variabel tersebut yaitu, hipotesis pertama *risk* produk pembiayaan *muḍārabah* lebih besar, dibandingkan dengan *risk* pembiayaan *musyārahah*, rata-rata sebesar Rp 306.675.894.884,6, begitupun sebaliknya *return muḍārabah*, lebih besar dibandingkan dengan *musyārahah*, rata-rata sebesar Rp 691.951.456.184,2, Hipotesis kedua untuk produk pembiayaan *murābahah* dan *ijarāh*, *risk* pembiayaan *murābahah* lebih besar dibandingkan dengan *ijarāh*, rata-rata sebesar Rp 668.603.167.996,80, begitupun untuk *return murābahah*, lebih besar dibandingkan produk *ijarāh*, rata-rata sebesar Rp 316.535.101.885,900, Hipotesis ketiga untuk *risk and return* produk pembiayaan, *salam* dan *istiṣnā'*, *risk salam* lebih besar dibandingkan dari *istiṣnā'*, rata-rata sebesar Rp 668.603.167.996,80, begitupun untuk *return salam*, lebih besar dibandingkan dari *istiṣnā'* rata-rata sebesar Rp 822.973.965.073,80,

Kata Kunci: “Risk and Return, produk Pembiayaan Bank Syariah Mandiri”

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB –LATIN

Berdasarkan Surat Keputusan Bersama Menteri Agama RI dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan RI Nomor 158/1987 dan 0543b/U/1987, tanggal 10 September 1987.

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alif	tidak dilambangkan	tidak dilambangkan
ب	Bā'	b	be
ت	Tā'	t	te
ث	Šā'	š	es (dengan titik di atas)
ج	Ĵim	j	je
ح	Hā	ħ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Khā	kh	ka dan ha
د	Dāl	d	de
ذ	Žāl	ž	zet (dengan titik di atas)
ر	Rā'	r	er
ز	Zāi	z	zet
س	Sīn	s	es
ش	Syīn	sy	es dan ye
ص	Šād	š	es (dengan titik di bawah)
ض	Ḍād	ḍ	de (dengan titik dibawah)
ط	Tā'	ṭ	te (dengan titik dibawah)
ظ	Žā'	ž	zet (dengan titik dibawah)
ع	'Ain	'	koma terbaik di atas
غ	Gain	g	ge
ف	Fā'	f	ef
ق	Qāf	q	qi
ك	Kāf	k	ka
ل	Lām	l	el

م	Mīm	m	em
ن	Nūn	n	en
و	Wāwu	w	we
هـ	Hā'	h	ha
ء	Hamzah	'	apostrof
ي	Yā'	y	ye

B. Konsonan Rangkap karena Syaddah ditulis rangkap

متعقدين	Ditulis	muta'qqidin
عدة	Ditulis	'iddah

C. *Tā' Marbūṭah*

1. Bila dimatikan ditulis h

هبة	Ditulis	hibbat
جزية	Ditulis	jizyat

(Ketentuan ini tidak diperlakukan terhadap kata-kata Arab yang sudah terserap ke dalam bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat, dan sebagainya, kecuali bila dikehendaki lafal aslinya).

Bila diikuti dengan kata sandang “al” serta bacaan kedua itu terpisah, maka ditulis dengan h.

كرامه الأولياء	Ditulis	karāmah al-auliyā'
----------------	---------	--------------------

2. Bila *ta' marbūṭah* hidup atau dengan harkat, fathah, kasrah, dan dammah ditulis t.

زكاة الفطر	Ditulis	zakātul fiṭri
------------	---------	---------------

D. Vokal Pendek

اِ	Kasrah	Ditulis	i
اَ	Fathah	Ditulis	a
اُ	Dammah	Ditulis	u

E. Vokal Panjang

Fathah + Alif	Ditulis	a
جاهلية	Ditulis	jāhiliyyat
Fathah + Ya' Mati	Ditulis	a
يسعى	Ditulis	yas'ā
Kasrah + Ya' Mati	Ditulis	ī
كريم	Ditulis	karīm
Ḍammah + Wawu Mati	Ditulis	u
فروض	Ditulis	furūḍ

F. Vokal Rangkap

Fatḥah + Yā' Mati	Ditulis	ai
بينكم	Ditulis	bainakum
Fatḥah + Wāwu Mati	Ditulis	au
قول	Ditulis	qaulu

G. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata Dipisahkan dengan Apostrof

أأنتم	Ditulis	a'antum
أأعدت	Ditulis	u'idat
لأئن شكرتم	Ditulis	la'in syakaratum

H. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti Huruf Qamariyah

القرآن	Ditulis	al-Qur'ān
القياس	Ditulis	al-Qiyās

2. Bila diikuti Huruf Syamsiyah ditulis dengan menggandakan huruf syamsiyyah yang mengikutinya, serta menghilangkan huruf l (*el*)-nya.

السماء	Ditulis	as-Samā'
الشمس	Ditulis	asy-Syamas

I. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

ذوي الفروض	Ditulis	ẓawī al-furūd
اهل السنة	Ditulis	ahli as-sunnat

Motto:

Tiada hidup tanpa kegagalan, kekalahan, dan kejatuhan,

Air sungai menuju laut melewati jalan yang berliku,

Berdirilah tegak kembali,

Jangan memandang ke belakang, masa lalu telah berlalu,

Hidup Berjalan Terus.

“NEVER GIVE UP, KEEP FIGHT”.
(tidak pernah menyerah, terus melawan)

PERSEMBAHAN

Untuk yang telah terus dan tanpa henti selalu membekaliku dengan tumpahan keringat, doa dan harapan serta cinta dan kasih sayang yang penuh ikhlas dan penuh makna, ku persembahkan karya ini sebagai ungkapan cinta, kepada;

- + Ayah handa Sahrudin, S.Pd. dan Ibundaku Tercinta Kamuriah yang telah mencurahkan seluruh jiwa dan raganya dalam membesarkan saya serta kasih sayang dan pengorbanannya yang tak henti serta doa terbaik yang selalu mereka panjatkan dalam setiap sujudnya sehingga semuanya dapat terselesaikan.*
- + Untuk saudara tercinta kakanda Adi Sofian, M.H.I. dan kakanda Rabbiatul Addawiah, M.Pd. serta adik tercinta Elpipit, yang selalu memberikan semangat, motifasi dan doa terbaik, dan yang selalu merindukan saya.*
- + Untuk keluarga tercinta yang selalu menasehati dan mendorong saya untuk maju, serta membantu dengan doa maupun materi dan selalu mengharapkan saya agar kelak, menjadi orang yang berguna bagi mereka.*
- + Untuk kakanda Riza Rizki Faozan Syakur, yang selalu ada buat saya dan selalu memberikan semangat, motifasi serta setia menemani dan berjuang besrsama, untuk menyelesaikan karya masing-masing dalam mencapai magister Ekonomi Islam.*
- + Pada al-Mamater tercinta Program Magister Ekonomi Islam Fakultas Syariah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga.*

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

الحمد لله رب العالمين، أشهد أن لا إله إلا الله وأشهد أن محمداً رسول الله، والصلاة والسلام على آله وأصحابه أجمعين. رب اشرح لي صدري ويسر لي أمري واحلل عقدة من لساني يفقهوا قولي، أما بعد :

Puji syukur selayaknya Penulis panjatkan kepada Allah¹. Tuhan semesta alam, yang Maha Pengasih dan Penyayang, yang menguasai hari pembalasan dan hanya kepada-Nya manusia menyembah dan meminta pertolongan, yang telah melimpahkan segala rahmat, hidayah dan taufiq-Nya, sehingga Penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini, shalawat dan salam tidak lupa Penulis haturkan kepada junjungan Nabi Muhammad SAW melalui ajaran-ajarannya manusia dapat berjalan di atas kebenaran yang penuh dengan Islam dan Iman.

Setelah melalui perjalanan cukup panjang, akhirnya penyusunan tesis ini dapat juga terselesaikan. Banyak pihak, baik langsung maupun tidak, yang telah membantu dalam penyelesaian tesis yang berjudul: “Analisis Perbandingan Produk-Produk Pembiayaan di Bank Syariah Mandiri (Pendekatan *Risk And Return*)”.

Selanjutnya dengan selesainya Tesis ini, sebagai rasa *takzim*, ijinilah Penulis mengucapkan rasa terima kasih yang tidak terhingga, kepada:

1. Bapak Prof. Drs. KH. Yudian Wahyudin, M.A., selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberi motivasi dan semangat untuk kami.
2. Bapak Dr. H. Agus Moh. Najib, M.Ag selaku Dekan Fakultas Syari'ah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga, yang telah memberikan kemudahan bagi penulis di dalam proses penandatanganan berkas-berkas serta hal-hal berkaitan dengan administrasi secara umum.
3. Bapak Dr. Ibnu Muhdar, M . Ag. selaku Pembimbing, yang dengan penuh kesabaran bersedia mengoreksi secara teliti seluruh isi tulisan yang mulanya “*semrawut*” ini, sehingga menjadi lebih layak dan berarti.

Semoga kemudahan dan keberkahan selalu menyertai beliau dan keluarganya.

4. Bapak dan Ibu Dosen serta seluruh civitas akademika Program Magister Ekonomi Islam Fakultas Syari'ah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga sebagai tempat interaksi Penulis selama menjalani studi di UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
5. Teman-teman kelas Keuangan dan Perbankan Syari'ah (KPS) Reguler angkatan tahun 2015 dan khusus buats Nurul Fauziah dan Nurul Susianti terima kasih atas bantuan dan inspirasinya dalam penyelesaian karya ini serta teman-teman Program Magister Ekonomi Islam seperjuangan, terima kasih atas kekompakan dan semangat kita bersama.

Akhirnya, Penulis sadar bahwa tesis ini masih jauh dari kesempurnaan, baik dalam pemilihan bahasa, teknik penyusunan dan analisisnya. Oleh karena itu, kritik dan saran dari semua pihak sangat diharapkan dalam rangka perbaikan dan penyempurnaan tesis ini, serta untuk penelitian-penelitian selanjutnya.

Yogyakarta, 08 Mei 2017

Penulis,



Desi Efilianti, SE.Sy

NIM: 152031080

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
PERNYATAAN KEASLIAN	ii
PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI	iii
PENGESAHAN	iv
PERSETUJUAN TIM PENGUJI UJIAN TESIS	v
NOTA DINAS PEMBIMBING	vi
ABSTRAK	vii
PEDOMAN TRANSLITERASI	viii
MOTTO	xii
PERSEMBAHAN	xiii
KATA PENGANTAR	xiv
DAFTAR ISI	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xix
BAB I : PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	12
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian	12
D. Sistematika Penulisan	13
BAB II : LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS 16	
A. Telaah Pustaka	16
B. Landasan Teori	20
1. Bank Syariah	20
2. Konsep Dasar Bank Syariah	22
3. Kegiatan Usaha Bank Syariah	24
4. Sumber Pendapatan Bank Syariah	26
5. Dasar Hukum Bank Syariah	26
6. Prinsip Bank Syariah	27

7. Produk Pembiayaan Perbankan Syariah	28
a. Produk Penyaluran Dana	28
b. Produk Penghimpunan Dana	31
c. Produk Jasa Perbankan	31
8. Konsep Dasar Transaksi	32
9. Jenis-jenis pembiayaan	33
a. Pembiayaan <i>muḍārabah</i>	33
b. Pembiayaan <i>musyārahah</i>	34
c. Pembiayaan <i>murābahah</i>	35
d. Pembiayaan <i>ijarāh</i>	36
e. Pembiayaan <i>salam</i>	37
f. Pembiayaan <i>istiṣnā'</i>	37
10. Konteks Pembiayaan Bank Syariah Dalam Islam	40
11. Prinsip-prinsip Pembiayaan	43
a. Prinsip bagi hasil	43
b. Prinsip jual beli	44
c. Prinsip Sewa-menyewa	45
12. Risiko dan Tingkat Pengembalian (<i>Risk and Return</i>)	46
13. Prinsip Risiko Dalam Islam	49
14. Hubungan Risiko dan Pengembalian Hasil	50
a. Risiko Pembiayaan	51
b. <i>Return</i> Pembiayaan	52
c. <i>Return</i> Realisasi	54
d. <i>Return</i> Ekspektasi	55
e. <i>Return</i> Ekspektasi Pembiayaan	53
f. <i>Return On Equity</i>	55
15. Pengukuran <i>Risk And Return</i> Dalam Pembiayaan	56
C. Pengembangan Hipotesis	60
D. Model Kerangka Pemikiran	60

BAB III: METODELOGI PENELITIAN	61
A. Populasi dan Pemilihan Sampel	61
B. Jenis dan Sifat Penelitian	62
C. Definisi Oprasional Variabel Penelitian	62
D. Metode Analisis	65
E. Teknik Pengumpulan Data	65
F. Teknik Analisis dan Pengujian Hipotesis	66
BAB IV: ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	67
A. Hasil Analisis Uji Statistik	67
1. Diskriptif Statistik	67
2. Uji Normalitas	72
3. Uji Hipotesis (Uji T)	75
a. Hipotesis 1 (Terdapat Perbedaan <i>Risk dan Return</i> antara <i>Muḍārabah</i> dan <i>Musyārahah</i> di Bank Syariah Mandiri Pusat)	76
b. Hipotesis 2 (Terdapat Perbedaan <i>Risk dan Return</i> antara <i>Murābahah</i> dan <i>Ijarāh</i> di Bank Syariah Mandiri Pusat)	79
c. Hipotesis 3 (Terdapat Perbedaan <i>Risk dan Return</i> antara <i>Salam</i> dan <i>Istiṣnā'</i> di Bank Syariah Mandiri Pusat)	81
B. Pembahasan	84
1. Terdapat perbedaan <i>risk and return</i> antara pembiayaan <i>muḍārabah</i> dan <i>musyārahah</i> di Bank Syariah Mandiri pusat	84
2. Terdapat perbedaan <i>risk and return</i> antara pembiayaan <i>murābahah</i> dan <i>ijarāh</i> di Bank Syariah Mandiri pusat	87
3. Terdapat perbedaan <i>risk and return</i> antara pembiayaan <i>salam</i> dan <i>istiṣnā'</i> di Bank Syariah Mandiri pusat	90

BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN	94
A. Kesimpulan	94
B. Saran	96
DAFTAR PUSTAKA	99
LAMPIRAN-LAMPIRAN	

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	TERJEMAHAN AYAT-AYAT
Lampiran 2	UJI DESKRIPTIF RISK
Lampiran 3	UJI DESKRIPTIF RETURN
Lampiran 4	UJI NORMALITAS RISK
Lampiran 5	UJI NORMALITAS RETURN
Lampiran 6	LAMPIRAN HIPOTESIS 1
	LAMPIRAN HIPOTESIS 2
	LAMPIRAN. HIPOTESIS 3
Lampiran 7	DATA MENTAH

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Statistik Deskriptif Ukuran <i>Risk</i> Produk Pembiayaan di Bank Syariah Mandiri Pusat dari tahun 2011-2015
Tabel 3.2	Statistik Deskriptif Ukuran <i>Return</i> Produk Pembiayaan di Bank Syariah Mandiri Pusat dari tahun 2011-2015
Tabel 4.3	Pengujian Normalitas <i>Risk</i> Pembiayaan Bank Syariah Mandiri Pusat periode 2011-2015
Tabel 5.4	Pengujian Normalitas <i>Return</i> Pembiayaan Bank Syariah Mandiri Pusat periode 2011-2015
Tabel 6.5	Uji T dua sampel Independen Perbandingan <i>Risk dan Return</i> Pembiayaan <i>Muḍārabah</i> dan <i>Musyārahah</i> di BSM (Bank Syariah Mandiri) Pusat periode 2011-2015
Tabel 7.6	Uji T dua sampel Independen Perbandingan <i>Risk and Return</i> Pembiayaan <i>Murābahah</i> dan <i>Ijarāh</i> di BSM (Bank Syariah Mandiri) Pusat periode 2011-2015
Tabel 8.7	Uji T dua sampel Independen Perbandingan <i>Risk and Return</i> Pembiayaan <i>Salam</i> dan <i>Istiṣnā'</i> di BSM (Bank Syariah Mandiri) Pusat periode 2011-2015

BAB I

PENDAHULUAN

A. LATAR BELAKANG

Lembaga perbankan sangat berperan penting dalam pembangunan ekonomi dan mengalami perkembangan yang sangat pesat, sistem perbankan konvensional yang telah ada sebelumnya menjadi semakin lengkap dengan adanya sistem perbankan Islam atau perbankan syariah.¹ Perbankan merupakan salah satu agen pembangunan dalam kehidupan bernegara, karena fungsi utama dari perbankan adalah sebagai lembaga intermediasi keuangan, yaitu lembaga yang menghimpun dana dari masyarakat dalam bentuk simpanan dan menyalurkannya kembali kepada masyarakat dalam bentuk kredit atau pembiayaan. Fungsi perbankan sebagai lembaga intermediasi keuangan juga menjadi *concern* dari perbankan syariah, disamping sebagai lembaga yang mengelola zakat, infak, dan sedekah (ZIS).

Pada dasarnya, aktivitas bank syariah tidak jauh berbeda dengan aktivitas bank-bank konvensional yang telah ada, yang menjadi kritik sistem perbankan syariah di perbankan konvensional bukan dalam hal fungsinya sebagai lembaga intermediasi keuangan syariah, akan tetapi karena didalam operasionalnya terdapat unsur-unsur yang dilarang berupa unsur perjudian (*maisir*), unsur ketidakpastian/keraguan (*gharar*), unsur bunga (*interest/riba*) dan unsur kebathilan.²

¹ Adiwarmanto A. Karim, *Bank Islam Analisis Fiqih dan Keuangan*, (Jakarta: Rajawali Press, 2011), hlm. 23.

² Abdul Ghofur Anshory, *Hukum Perbankan Syariah*, (Bandung: PT Rafika Aditama, 2009), hlm. 2.

Bank Syariah sebagaimana bank konvensional memiliki fungsi sebagai perantara jasa keuangan (*financial intermediary*), memiliki tugas pokok yaitu menghimpun dana dari masyarakat dan menyalurkan kembali kepada masyarakat dalam bentuk fasilitas pembiayaan. Perbedaan mendasar antara kedua bank tersebut hanyalah bank syariah melakukan kegiatan usahanya tidak berdasarkan bunga (*interest fee*), namun didasarkan pada prinsip syariah bank memberikan pinjaman dengan segala bentuk pembiayaan dan produk yang disediakan, bank juga merupakan lembaga keuangan yang menghimpun dana dari masyarakat lalu menyalurkan kembali ke masyarakat dengan berbagai macam akad dan produk yang disediakan. Salah satu lembaga bank syariah yang ada di Indonesia adalah Bank Syariah Mandiri (BSM). Selain itu objek penelitian pada Bank Syariah Mandiri dipilih untuk melihat perbedaan ukuran *risk dan return* karena PT Bank Syariah Mandiri memiliki aset terbesar dibandingkan dengan bank syariah lainnya, dilihat dari laporan keuangan tahunan dan jaringan kantor yang dimiliki pada periode terakhir yakni juni 2015 sebanyak 137 KPO dan KCP sebanyak 510, berbeda dengan bank-bank syariah lainya masih jauh dibandingkan dengan Bank Syariah Mandiri.

Pembiayaan selalu berkaitan dengan aktivitas bisnis. Bisnis adalah aktivitas yang mengarah pada peningkatan nilai tambah melalui proses penyerahan jasa, perdagangan atau pengolahan barang (produksi). Dengan kata lain, bisnis merupakan aktivitas berupa pengembangan aktivitas ekonomi dalam bidang jasa, perdagangan, dan industri guna mengoptimalkan nilai keuntungan. Pembiayaan atau *financing* ialah pendanaan yang diberikan oleh suatu pihak kepada pihak lain

untuk mendukung investasi yang telah direncanakan, baik dilakukan sendiri maupun lembaga. Dengan kata lain, pembiayaan adalah pendanaan yang dikeluarkan untuk mendukung investasi yang telah direncanakan.³

Bank syariah yang berfungsi sebagai lembaga intermediasi keuangan, melaksanakan kegiatan operasionalnya dengan menghimpun dana dari masyarakat dan kemudian menyalurkannya kembali kepada masyarakat melalui pembiayaan. Dana yang dihimpun dari masyarakat biasanya disimpan dalam bentuk giro, tabungan dan deposito baik dengan prinsip wadiah maupun prinsip *muḍārabah*. Sedangkan penyaluran dana dilakukan oleh bank syariah melalui pembiayaan dengan empat pola penyaluran yaitu prinsip jual beli, prinsip bagi hasil, prinsip ujroh dan akad pelengkap⁴

Diantara empat pola penyaluran pembiayaan yang ada pada bank syariah, terdapat tiga pola utama yang saat ini dijalankan oleh bank dalam penyaluran pembiayaan, yakni pembiayaan dengan prinsip jual beli, sewa menyewa, dan pembiayaan dengan prinsip bagi hasil. Pendapatan bank sangat ditentukan oleh berapa banyak keuntungan. Keuntungan yang diterima dari prinsip jual beli berasal dari *mark up* yang ditentukan berdasarkan kesepakatan antara bank dengan nasabah. Sedangkan pendapatan dari prinsip bagi hasil ditentukan berdasarkan kesepakatan besarnya nisbah dan sewa menyewa berdasarkan kesepakatan yang ditentukan dengan nilai sewa guna, keuntungan bank tergantung pada keuntungan nasabah. Pola bagi hasil banyak mengandung risiko, oleh karena

³ Rahmat Ilyas, “ Konsep Pembiayaan Dalam Perbankan Syari’ah”, *Jurnal Pembiayaan*, Vol. 9, No. 1, Februari 2015, hlm. 186.

⁴ Muhammad Syafi’i Antonio, *Bank Syariah dari Teori ke Praktek*, (Jakarta: Gema Insani Press, 2001), hlm. 54.

itu pihak bank harus aktif berusaha mengantisipasi kemungkinan terjadinya kerugian.⁵

Lebih lanjut terdapat kecenderungan perkembangan sistem pencatatan, matematika keuangan dan inovasi teknik manajemen risiko yang tidak dapat diprediksi. Perkembangan tersebut disinyalir akan semakin menambah tantangan yang dihadapi oleh perbankan Syari'ah, terutama dengan masuknya lembaga keuangan konvensional yang juga menawarkan Produk keuangan Syari'ah. Selain itu risiko menghadapi sistem keuangan global bukanlah kesalahan tentang kemampuan menciptakan laba, tetapi yang lebih penting adalah kehilangan kepercayaan dan kredibilitas tentang bagaimana operasional kerjanya. Oleh karena itu perbankan Syari'ah perlu membekali diri dengan kemampuan manajemen sistem operasi yang mutakhir untuk menyikapi perubahan lingkungan tersebut. Salah satu faktor utama yang dapat menentukan kesinambungan dan pertumbuhan industri perbankan Syari'ah adalah, seberapa intens lembaga ini dapat mengelola risiko yang muncul dari layanan keuangan Syari'ah yang diberikan.

Memperhatikan fungsi pokok perbankan sebagai lembaga yang mempunyai fungsi intermediasi keuangan/dana, dan manfaat yang besar bagi masyarakat (*sektor riil*). Fungsi penggunaan dana yang terpenting bagi bank komersial adalah fungsi pembiayaan. Pembiayaan merupakan indikator utama untuk mengukur perkembangan/pertumbuhan pangsa pasar perbankan syariah nasional. Perusahaan yang membutuhkan dana mempunyai pilihan-pilihan jenis

⁵ Ali Sakti, *Konsep Investasi dalam Islam*, ((Jakarta: Pustaka Agung Harapan, 2007), hlm. 37.

pembiayaan yang dapat disesuaikan dengan kondisi arus kas perusahaannya atau jangka waktu kebutuhan dan jumlah pinjamannya, sehingga perlu dikaji faktor-faktor apa saja yang bisa mempengaruhi besarnya jumlah pembiayaan yang disalurkan ke masyarakat oleh sebuah lembaga keuangan (perbankan syariah).⁶

Besarnya pembiayaan yang berhasil disalurkan oleh bank syariah sangat dipengaruhi oleh banyak faktor, baik itu faktor eksternal maupun faktor internal bank syariah sendiri. faktor yang mempengaruhi besarnya pembiayaan yaitu faktor lingkungan yang secara umum dikelompokkan menjadi lingkungan umum dan lingkungan khusus. Faktor lingkungan umum yang mempengaruhi kinerja perbankan syariah antara lain kondisi politik, hukum, ekonomi, sosial dan budaya masyarakat, teknologi, kondisi lingkungan alamiah, dan keamanan lingkungan/negara.

Konsep bank syariah mengarahkan kepada perolehan pengembalian hasil tidak pasti dan tidak tetap. Namun demikian, konsep pembiayaan perbankan syariah adalah usaha yang menanggung risiko, artinya setiap kesempatan untuk memperoleh keuntungan dari usaha yang dilaksanakan, didalamnya terdapat pula risiko untuk menerima kerugian.

Dalam syariah risiko selalu mengikuti *return*, sebagaimana kaidah *fiqih* “*al kharaj bi al dāman*” dan “*al gunmu bi al gurm*” arti dari keduanya adalah *apabila ingin mendapatkan return, harus bersedia menanggung risiko*.

Semakin tinggi tingkat *return* yang diharapkan, semakin tinggi risiko yang dihadapi. Sebagai lembaga intermediasi, aktivitas utama bank syariah adalah

⁶ *Ibid.*, hlm. 38.

menghimpun dana dari masyarakat melalui produk giro, tabungan dan deposito, kemudian menyalurkannya kembali kepada masyarakat dalam bentuk pembiayaan dengan berbagai jenis akad seperti akad pembiayaan *muḍārabah*, *musyārahah*, *murābahah*, *ijarāh*, *salam*, *istiṣnā'*, *qard*, untuk mendapatkan berbagai tujuan, seperti konsumsi, modal kerja dan investasi. Pendapatan utama juga berasal dari aktivitas pembiayaan. Setiap *return* selalu beriringan dengan risiko, sehingga risiko dominan dalam perbankan syariah adalah risiko terkait dengan pembiayaan. Dalam syariah risiko tidak dapat dihilangkan, namun dapat ditransfer atau dibagi atau dikelola. Oleh karena itu ekonomi syariah lebih mendorong pembiayaan berbasis bagi hasil, sewa menyewa, jual beli di mana *return* maupun risiko dibagi kepada para pihak yang bekerjasama.⁷

Terdapat beberapa penelitian yang berhubungan dengan permasalahan yang diangkat dalam pembahasan atau topik penelitian ini. Oleh karena itu dalam kajian pustaka ini, penulis memaparkan perkembangan beberapa karya ilmiah terkait dengan penelitian yang penulis akan lakukan, diantaranya adalah:

Penelitian yang pertama, penelitian merujuk pada jurnal, Fauzan Fahrul, bertujuan untuk menguji pengaruh tingkat risiko pembiayaan *Musyārahah* dan pembiayaan *Murābahah* terhadap tingkat profitabilitas Bank Aceh Syariah Cabang Banda Aceh. Populasi dalam penelitian ini adalah sebanyak 5 tahun pembiayaan *Musyārahah* dan pembiayaan *Murābahah* yaitu dari tahun 2007 sampai dengan tahun 2011. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa

⁷ Khan Tariqullah, dan Habib Ahmed, *Manajemen Risiko Lembaga Keuangan Syariah*, (Jakarta: Bumi Aksara, 1998), hlm. 58.

(1) risiko pembiayaan *musyarakah* dan risiko pembiayaan *murabahah* secara bersama-sama (simultan) berpengaruh terhadap tingkat profitabilitas bank syariah Banda Aceh (2) pengujian secara parsial menunjukkan bahwa risiko pembiayaan *musyarakah* berpengaruh terhadap tingkat profitabilitas bank syariah Banda Aceh (3) secara parsial memperlihatkan bahwa risiko pembiayaan *murabahah* berpengaruh terhadap tingkat profitabilitas bank syariah Banda Aceh.⁸

Penelitian yang selanjutnya, peneliti merujuk pada jurnal, Yudho Prabowo, berdasarkan penjelasan yang telah dikemukakan mengenai risiko investasi deposito *muḍārabah* setelah diukur dengan Ukuran VaR dan pengembalian hasil Bank Syariah Mandiri setelah diukur dengan Ukuran RAROC dapat diambil kesimpulan yang terpenting. Metode penelitian yang digunakan oleh penulis dalam menyusun penelitian ini adalah Metode Penelitian Empiris dengan menggunakan desain penelitian kuantitatif. Kuantitatif adalah data yang diukur dalam suatu skala numerik (angka) yang dapat dianalisis dengan menggunakan analisis statistik. Metodologi ini menggambarkan analisis statistik dimana penulis mengetahui bobot risiko dan pengembalian hasil investasi di Bank Syariah Mandiri Indonesia dengan menggunakan Ukuran *Value at Risk* (VaR) dan *Risk Adjusted Return on Capital* (RAROC).⁹

Penelitian yang selanjutnya, peneliti merujuk pada jurnal, Dwi Agung Prasetyo, penelitian ini dilakukan pada PT Bank Pembangunan Daerah Bali

⁸ Fauzan Fahrul, "Pengaruh Tingkat Risiko Pembiayaan Musyarakah Dan Pembiayaan Murabahah Terhadap Tingkat Profitabilitas Bank Syariah (Studi Pada Bank Aceh Syariah Cabang Banda Aceh)", *Jurnal Akuntansi*, Vol. 2, No. 1, November 2012, hlm. 76.

⁹ Yudho Prabowo, "Analisis Resiko dan Pengembalian Hasil pada Perbankan Syariah: Aplikasi Metode VaR dan RAROC pada Bank Syariah Mandiri", *Jurnal Ekonomi Islam*, Vol. III, No. 1, Juli 2009, hlm. 102.

periode 2009-2013. Penelitian ini menggunakan laporan keuangan pada PT Bank Pembangunan Daerah Bali, dengan pengamatan yang dilakukan setiap bulan selama periode 2009-2013 sehingga mendapatkan 60 pengamatan. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda. Berdasarkan hasil analisis ditemukan bahwa risiko kredit berpengaruh negatif signifikan terhadap profitabilitas, likuiditas berpengaruh positif signifikan terhadap profitabilitas, kecukupan modal berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap profitabilitas, dan efisiensi operasional berpengaruh negatif signifikan terhadap profitabilitas.

Obyek dari penelitian ini adalah tingkat profitabilitas yang dihubungkan dengan menggunakan risiko kredit, likuiditas, kecukupan modal, dan efisiensi operasional yang terdapat pada PT Bank Pembangunan Daerah Bali periode 2009-2013. Sumber data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan LPD di wilayah Kecamatan Kuta pada periode 2010-2012. Jenis data yang digunakan adalah data kuantitatif dan kualitatif, sedangkan sumber data dalam penelitian ini adalah data sekunder. Penelitian ini menggunakan variabel profitabilitas sebagai variabel terikat, dan menggunakan variabel bebas yaitu risiko kredit, likuiditas, kecukupan modal, dan efisiensi operasional profitabilitas.¹⁰

Penelitian yang selanjutnya, peneliti merujuk pada jurnal, Floury Handayani, penelitian ini melakukan pengukuran risiko pembiayaan perbankan syariah sebagai salah satu alat monitor risiko agar kinerja industri perbankan syariah tetap terjaga. Teori yang digunakan adalah Teori Portofolio Modern, yang

¹⁰ Dwi Agung Prasetyo, "Pengaruh Risiko Kredit, Likuiditas, Kecukupan Modal, Dan Efisiensi Operasional Terhadap Profitabilitas Pada PT Bpd Bali", *Jurnal Manajemen*, Vol. 4, No. 9, April 2015, hlm. 25.

umumnya digunakan oleh investor untuk memperkirakan *return* portofolio di masa depan. Namun teori ini juga dapat digunakan untuk mengukur kinerja portofolio periode sebelumnya dengan mengukur *return* aktual dan nilai risiko pada masa lalu dan kini.

Metode pengukuran risiko dalam penelitian ini adalah *Value at Risk* (VaR). Konsep VaR memiliki hubungan dengan Teori Portofolio, keduanya mengukur risiko secara sederhana, berupa satu ukuran atas posisi saat ini, menggunakan variance sebagai alat ukur risiko dan mengukur risiko sisi bawah (*downside risk*). Konsep VaR pertama kali dipergunakan oleh JP Morgan tahun 1994 untuk menghitung eksposur risiko global yang dihadapi perusahaan dalam 24 jam ke depan. Pengukuran risiko ini dikenal dengan nama *Risk Metric*.

Ukuran ini pada awalnya digunakan untuk mengukur risiko pasar, namun pada perkembangan selanjutnya dapat diaplikasikan untuk berbagai jenis risiko seperti risiko kredit, risiko operasional, dan risiko lainnya. Penggunaan VaR tidak hanya untuk produk konvensional, namun dapat pula untuk produk syariah.

Penelitian ini mengasumsikan pembiayaan perbankan syariah sebagai investasi, karena memiliki kesamaan tujuan yaitu memperoleh *return* dengan memperhitungkan risiko. Pembiayaan merupakan portofolio aset yang dibagi berdasarkan akad dan skim. Data yang digunakan adalah data bulanan periode Maret 2004 hingga Desember 2012. Jumlah data yang digunakan sebanyak 106

data, namun mengingat adanya outlier di bulan April, Mei dan Juni 2010 maka data untuk pengukuran berjumlah 103 data.¹¹

Penelitian yang selanjutnya, peneliti merujuk pada jurnal, Hodijah, penelitian ini untuk mengukur perbandingan kinerja bank syariah melalui Ukuran rasio likuiditas, solvabilitas, dan rentabilitas terhadap Bank Muamalat Indonesia, Bank Syariah Mandiri, dan Bank Syariah Mega Indonesia. Penelitian dilakukan dengan tujuan untuk mengetahui kinerja keuangan masing-masing bank dan untuk mengetahui ada atau tidaknya perbedaan antara rata-rata dari rasio-rasio yang diuji pada perbankan syariah yang menjadi objek penelitian. Metode pengambilan sampel menggunakan purposive sampling method. Kemudian data diolah dengan menggunakan SPSS versi 17, analisis data dilakukan dengan menggunakan *One Way ANOVA*. Pengolahan data dari hasil pengukuran kinerja keuangan dengan menggunakan rasio likuiditas, solvabilitas dan rentabilitas pada ketiga bank syariah tersebut tidak menunjukkan adanya perbedaan.¹²

Penelitian yang selanjutnya, peneliti merujuk pada jurnal, Shinta Prana Devi, tujuan dalam penelitian ini adalah mengetahui perbedaan antara tingkat *return* dan risiko saham PT Astra Agro Lestari Tbk dan PT Bank Central Asia Tbk dalam mencapai portofolio optimal. Metode yang digunakan yaitu metode Markowitz dan data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data

¹¹ Flourey Handayani. "Pengukuran Risiko Pembiayaan Perbankan Syariah Indonesia (Pendekatan Value At Risk)", *Jurnal Ekonomi Islam*, Vol. 12, No. 7, Februari 2016, hlm. 25. (FebruarI 2017), hlm.3-4.

¹² Hodijah, "Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Bank Melalui Pendekatan Likuiditas, Solvabilitas, Dan Rentabilitas Pada Bank Muamalat Indonesia, Bank Syariah Mandiri, Dan Bank Mega Syariah Indonesia", *Jurnal Ekonmi*, Vol. 12, No. 1, Juni 2009). hlm. 9.

kuantitatif. Berdasarkan hasil penelitian ini dapat disimpulkan bahwa Portofolio optimal dihasilkan dari kombinasi proporsi saham AALI sebesar 32% dan saham BBCA sebesar 68% dengan besarnya koefisien variasi 0,06526984 sehingga memberikan *return* ekspektasi portofolio sebesar 0,99592635 dan risiko portofolio sebesar 0,06500395 kepada investor.¹³

Penelitian-penelitian yang dijadikan rujukan oleh peneliti adalah kajian empiris Penelitian dengan membandingkan produk pembiayaan dari tingkat *risk and return* di bank syariah khususnya di Bank Syariah Mandiri, penelitian ini banyak dilakukan oleh peneliti-peneliti sebelumnya tetapi hanya dengan membandingkan *risk* atau *return* dua pembiayaan atau dua variabel saja seperti produk pembiayaan *muḍārabah* dan *musyārahah*, atau *murābahah* dan *salam*, sehingga belum terlalu banyak yang melakukan penelitian secara keseluruhan membandingkan *risk and return* dari 6 produk pembiayaan seperti Produk pembiayaan *muḍārabah*, *musyārahah*, *murābahah*, *ijarāh*, *salam*, *istiṣnā'*, maka dari itu adapun yang menjadi kebaruan yang coba diangkat dalam penelitian selanjutnya adalah tentang bagaimana analisis perbandingan Produk pembiayaan dari 6 produk pembiayaan tersebut yang terdiri dari Produk pembiayaan *muḍārabah*, *musyārahah*, *murābahah*, *ijarāh*, *salam*, *istiṣnā'*, di Bank Syariah Mandiri yang di tinjau dari *risk and return*.

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk mengetahui perbandingan *risk dan return* Produk pembiayaan di Bank Syariah Mandiri selama periode lima tahun yang dimulai dari tahun 2011-2015, sehingga dalam hal ini tema yang

¹³ Shinta Prana Devi, "Analisis Return Dan Risiko Portofolio Optimal Pada Perusahaan Pt Astra Agro Lestari Tbk Dan Pt Bank Central Asia Tbk", *Jurnal Ekonomi*, Vol. 12, No. 9, Februari 2010, hlm. 5.

diangkat dalam penelitian ini adalah “Analisis Perbandingan Produk Pembiayaan di Bank Syariah Mandiri dilihat dari (*Ukuran Risk And Return*)”. Karena Penelitian ini penting dilakukan untuk melihat apakah terdapat perbedaan antara *risk and return muḍārabah* dan *musyārahah*, terdapat perbedaan antara *risk and return murābahah* dan *ijarāh*, terdapat perbedaan antara *risk and return salam* dan *istiṣnā’*, di Perbankan Syariah Mandiri.

B. RUMUSAN MASALAH

Dari latar belakang masalah diatas maka dapat ditarik pokok permasalahan yang menjadi rumusan masalah dalam penelitian ini yaitu:

1. Bagaimana Perbandingan *Risk* antara Produk Pembiayaan di Bank Syariah Mandiri?
2. Bagaimana Perbandingan *Return* antara Produk Pembiayaan di Bank Syariah Mandiri?

C. TUJUAN DAN KEGUNAAN PENELITIAN

Berangkat dari latar belakang masalah dan juga pokok masalah yang telah dijelaskan di atas, maka ada beberapa tujuan yang ingin dicapai dalam penelitian ini antara lain adalah:

1. Tujuan penelitian
 - a. Untuk Membandingkan Bagaimana *Risk* Antara Produk Pembiayaan di Bank Syariah Mandiri.
 - b. Untuk Membandingkan Bagaimana *Return* Antara Produk Pembiayaan di Bank Syariah Mandiri.
2. Kegunaan Penelitian

- a. Untuk menambah wawasan keilmuan pada perbankan syariah khususnya untuk melihat bagaimana *risk dan return* produk pembiayaan di Bank Syariah Mandiri. Dan diharapkan dari hasil penelitian ini dapat menjadi acuan bagi pihak-pihak yang berkepentingan, seperti investor baru, dan pengamat tumbuh kembang perekonomian di Indonesia.
- b. Untuk memberikan kontribusi di pengembangan ekonomi Islam dan ekonomi umum bagi akademisi dan bagi praktisi sebagai pedoman untuk mengetahui bagaimana perbandingan produk pembiayaan dari *risk and return* yang diharapkan dan semoga penelitian ini menjadi pijakan dalam pengembangan bank syariah dimasa yang akan datang.

D. SISTEMATIKA PENULISAN

Sistematika penulisan yang dimaksud oleh penulis adalah urutan persoalan yang diterangkan dalam bentuk tulisan untuk membahas rencana penyusunan tesis (laporan penelitian) secara keseluruhan, mulai dari permulaan hingga akhir guna menghindari pembahasan yang tidak terarah. Secara umum sistematika pembahasan ini terdiri dari tiga bagian yaitu pendahuluan, isi dan penutup. Untuk itu penyusun membuatnya dalam beberapa bab dan sub bab yang saling berkorelasi.

Pada bab pertama merupakan pendahuluan yang meliputi uraian mengenai latar belakang masalah yang menjelaskan permasalahan dalam penelitian ini. Adanya rumusan masalah sebagai batasan dalam pembahasan serta dilanjutkan dengan tujuan dan kegunaan penelitian sebagai titik pencapaian penelitian ini. Disamping itu juga pada pendahuluan ini dipaparkan mengenai

kajian pustaka, hal ini dimaksudkan agar penelitian yang akan dilakukan benar-benar belum ada yang meneliti terkait dengan permasalahan tersebut sehingga dapat menunjukkan orisinalitas dari penelitian ini.

Pada bab kedua, membahas tentang landasan teori sebagai bahan pembedah dalam penelitian ini. Maka dalam bab kedua ini menjelaskan secara rinci mengenai Perbandingan Produk Pembiayaan di Bank Syariah Mandiri (Ukuran *Risk And Return*). Akan dipaparkan definisi, legitimasi menurut Islam, bentuk-bentuk, rukun dan syarat serta kebijakan yang ditentukan.

Pada bab ketiga akan membahas tentang metode penelitian yang dipakai dalam penelitian ini. Bab ini juga akan menjelaskan prosedur penelitian yang telah dilakukan diantaranya adalah jenis dan Ukuran penelitian. Selanjutnya menentukan populasi dan sampel yang menjadi objek dalam penelitian ini. Teknik pengumpulan data yang dipakai dalam penelitian ini, kemudian menjelaskan variabel penelitian dan instrument penelitian, samapai pada teknik analisa data.

Pada bab empat merupakan bab inti dari penelitian ini yang membahas tentang hasil penelitian dan pembahasan secara mendalam dari penelitian ini. Pada bab ini penulis membagi dua sub bab pertama menerapkan Perbandingan *risk* antara Produk Pembiayaan di Bank Syariah Mandiri sedangkan yang kedua membahas mengenai Perbandingan *return* antara produk Pembiayaan di Bank Syariah Mandiri.

Pada bab kelima merupakan bagian penutup dari penulisan tesis ini, dalam bab ini dipaparkan tentang kesimpulan dari hasil kajian yang telah

dilakukan di akademik problem yaitu bagaimana Analisis Perbandingan Produk Pembiayaan di Bank Syariah Mandiri (*Ukuran Risk And Return*) dan permasalahan-permasalahan yang dihadapi dalam pelaksanaan sistem produk pembiayaan, dilanjutkan dengan beberapa saran yang dijadikan sebagai bahan rekomendasi atau pertimbangan bagi kajian penelitian-penelitian lain lebih lanjut.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Penelitian yang dilakukan ini merupakan penelitian diskriptif kuantitatif yang mencoba membandingkan *risk and return* antara masing-masing dua produk pembiayaan yang berbeda dari enam jenis pembiayaan yang terdiri dari *muḍārabah* dan *musyārah murābahah* dan *ijarāh* serta *salam* dan *istiṣnā'* di Bank Syariah Mandiri di Indonesia khususnya di Bank Syariah Mandiri pusat periode 2011-2015. Berdasarkan hasil analisis data dan pembahasan hasil penelitian yang telah diuraikan di bab sebelumnya, maka kesimpulan yang dapat diambil dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Dari analisis Kedua Sampel antara perbandingan *risk and return* pembiayaan *muḍārabah* dan *musyārah* pada tabel 6.5 di atas menunjukkan nilai rata-rata (*mean*) *risk muḍārabah* sebesar Rp 306.675.894.884,6, lebih besar dibandingkan dari nilai rata-rata (*mean*) *risk musyārah* sebesar Rp 117.608.890.426, pada Bank Syariah Mandiri pusat selama lima tahun dari tahun 2011-2015. Sedangkan rata-rata perbandingan *return* antara pembiayaan *muḍārabah* dan *musyārah* menunjukkan bahwa nilai rata-rata (*mean*) *return* pembiayaan *muḍārabah* sebesar Rp 691.951.456.184,2, lebih besar dibandingkan dengan rata-rata (*mean*) *return* pembiayaan *musyārah* sebesar Rp 500.482.776.445, Berdasarkan tabel tersebut dapat disimpulkan bahwa jumlah rata-rata perbandingan *risk and return* pembiayaan *muḍārabah* dan *musyārah* di Bank Syariah Mandiri pusat, lebih besar *risk and return*

pembiayaan *muḍārabah* dibandingkan dari *risk and return* pembiayaan *musyārahah* di Bank Syariah Mandiri pusat.

2. Dari analisis Kedua Sampel antara perbandingan *risk and return* pembiayaan *murābahah* dan *ijarāh* pada tabel 7.6 di atas menunjukkan nilai rata-rata (*mean*) *risk murābahah* sebesar Rp 668.603.167.996.80, lebih besar dibandingkan dari nilai rata-rata (*mean*) *risk ijarāh* sebesar Rp 148.975.897.870.0, di Bank Syariah Mandiri pusat selama lima tahun dari tahun 2011-2015. Sedangkan rata-rata perbandingan *return* antara pembiayaan *murābahah* dan *ijarāh* menunjukkan bahwa nilai *return* pembiayaan *murābahah* sebesar Rp 316.535.101.885.900, lebih besar di bandingkan dengan rata-rata *return* pembiayaan *ijarāh* sebesar Rp 167.874.581.655.40, Berdasarkan tabel tersebut dapat disimpulkan bahwa jumlah rata-rata perbandingan *riks and return* pembiayaan *murābahah* dan *ijarāh* di Bank Syariah Mandiri pusat lebih besar *riks and return* pembiayaan *murābahah* dibandingkan dengan *risk and return* pembiayaan *ijarāh* di Bank Syariah Mandiri pusat.
3. Analisis Kedua Sampel antara perbandingan *risk and return* pembiayaan *salam* dan *istiṣnā'* pada tabel 8.7 menunjukkan nilai rata-rata (*mean*) *risk salam* sebesar Rp 542.863.618.184.0, lebih besar dibandingkan dari nilai rata-rata (*mean*) *risk istisna'* sebesar Rp 204.478.300.077.00, di Bank Syariah Mandiri pusat selama lima tahun dari tahun 2011-2015. Sedangkan rata-rata perbandingan *return* antara pembiayaan *salam* dan *istiṣnā'* menunjukkan bahwa nilai *return* pembiayaan *salam* sebesar Rp 822.973.965.073.80, lebih

besar di bandingkan dengan rata-rata *return* pembiayaan *istiṣnā'* sebesar Rp 559.3621.140.60, Berdasarkan tabel tersebut dapat disimpulkan bahwa jumlah rata-rata perbandingan *riks and return* pembiayaan *salam* dan *istiṣnā'* di Bank Syariah Mandiri pusat lebih besar *riks and return* pembiayaan *salam* dari pada *risk and return* pembiayaan *istiṣnā'* di Bank Syariah Mandiri pusat.

B. Saran

1. Bagi Akademisi

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi acuan atau pedoman perkembangan produk pembiayaan Perbankan Syariah Mandiri di Indonesia yakni dari ukuran *risk and return* yang melekat pada pembiayaan, sehingga dapat dilihat perhitungan yang memberikan hasil yang diharapkan, dan menilai tingkat pertumbuhan yang bisa membuat Perbankan Syariah Mandiri berkembang dan maju untuk kedepannya.

2. Bagi Bank Syariah Mandiri

- a. Dengan adanya pengetahuan nilai *risk and return*, pada produk pembiayaan Perbankan Syariah Mandiri adalah agar bisa menjaga kesehatan dan kestabilan dalam mengukur pertumbuhan kelancaran usaha.
- b. Bagi Bank Syariah Mandiri agar meningkatkan proporsi pembiayaan, yang terdiri dari pembiayaan bagi hasil, jual beli dan sewa menyewa harus berpotensi memberikan *return* yang lebih tinggi, meskipun harus disertai dengan proses manajemen risiko yang memadai, seperti melakukan monitoring pembiayaan agar risiko dapat dikendalikan. Selanjutnya, dapat menggunakan *risk and return* sebagai alat untuk mengukur pertumbuhan

keuangan yang melekat pada semua aktivitas yang dilakukan, baik untuk produk pembiayaan yang disediakan secara umum maupun untuk pembiayaan secara khusus. Hal ini untuk mengendalikan *risk and return* bagi internal Bank Syariah Mandiri agar lebih menguntungkan lagi untuk kedepannya. Karena Bank syariah Mandiri merupakan badan usaha yang beorientasi pada profit dan perlu mempertimbangkan tingkat pengembalian berbagai pembiayaan yang dilakukannya. Hal ini untuk melihat apakah pembiayaan yang dilakukan oleh Bank Syariah Mandiri tersebut dapat memberi keuntungan atau tidak.

- c. Bank Syariah Mandiri juga perlu mempertimbangkan risiko dari pembiayaan yang dilakukannya karena tingkat pembiayaan (*return*) berbanding lurus dengan risiko. Salah satu risiko dalam pembiayaan adalah risiko adanya perbedaan antara pengembalian aktual dengan pengembalian yang diharapkan.

3. Bagi Peneliti Selanjutnya

- a. Bagi peneliti selanjutnya diharapkan bahwa dapat mengembangkan ukuran yang dijadikan variabel, tidak hanya terbatas pada risk dan return, akan tetapi dalam bentuk analisis risiko pembiayaan lainnya yang sekiranya menunjang dan melengkapi penelitian ini, serta membedakan antara *risk and return* Unit Usaha Syariah lain, atau dapat pula menggunakan data panel berupa data cross section dan time series sehingga dapat diketahui lebih rinci dari setiap produk.

b. Diharapkan dapat menggunakan akad yang lebih beragam dalam penelitiannya, mengingat keterbatasan variabel yang digunakan pada penelitian ini sehingga didapatkan pengetahuan yang lebih luas. Selain itu disarankan untuk menggunakan jangka waktu yang lebih panjang dan sampel yang lebih banyak untuk menambah validitas hasil dari penelitian.

DAFTAR PUSTAKA

BUKU

- Abdul Ghofur Anshory, *Hukum Perbankan Syariah*, (Bandung: PT Rafika Aditama, 2009).
- Abdul Husain, *Ekonomi Islam Prinsip Dasar dan Tujuan*, (Yogyakarta: Magistra Insania Press, 2004).
- Abdullah Al-Muslih & Shalah Al-Shawi, *Fikih Ekonomi Keuangan Islam*, (Jakarta: Darul haq, 2004).
- Adiwarman A. Karim, *Bank Islam Analisis Fqih dan Keuangan*, (Jakarta: Rajawali Press, 2011).
- Ali Sakti, *Konsep Investasi dalam Islam*, ((Jakarta: Pustaka Agung Harapan, 2007).
- Anshori Muslich & Sri Iswati, *Metodologi Penelitian Kuantitatif*, (Surabaya: Pusat Penerbitan dan Percetakan Unair AUP, 2009).
- Ari Kristin Prasetioningrum, *Risiko Bank Syariah*, (Jakarta: PT. Radja Grafindo Persada, 2015).
- Fery N. Indroes dan Sugiarto, *Managemen Resiko Perbankan*, (Jakarta: PT. Radja Grafindo Persada, 2006).
- Frianto Pandia, *Lembaga Keuangan*, (Jakarta: Rineka Cipta, 2005).
- Hendrie, *Pengantar Ekonomika Mikro Islami*, (Yogyakarta: Ekonosia, 2003).
- Khan Tariqullah, dan Habib Ahmed, *Manajemen Risiko Lembaga Keuangan Syariah*, (Jakarta: Bumi Aksara, 1998).
- Muhammad Syafi'i Antonio, *Bank Syariah Dari Teori ke Praktek* (Jakarta: Gema Insani Press, 2001).
- Muhammad Syafi'i Antonio, *Apa dan Bagaimana Bank Islam*, (Yogyakarta: Dana Bhakti Wakaf, 1992).
- Mudrajad Kuncoro, *Metode Kuantitatif Teori dan Aplikasi untuk Bisnis dan Ekonomi*, (Yogyakarta: UPP AMP YKPN, 2004).
- Mahmud Amir & Rukmana, *Bank Syariah*, (Jakarta: Erlangga, 2010).

- Muhammad, *Manajemen Pembiayaan Bank Syariah*, (Yogyakarta: UPP AMP YKPN, 2005).
- Ridwan dan Kuncoro, *Metodeologi Penelitian*, (Jakarta: 2011).
- Suhartono Zulkifli, *Panduan Praktis Transaksi Perbankan Syariah*, (Jakarta: Zikrul Hakim, 2003).
- Tarriqullah khan, *Risk Management*, (Jakarta: Media Grafika, 2008).
- Tim Pengembangan Perbankan Syariah, *Konsep Produk dan Implementasi Operasional Bank Syariah*, (Jakarta: Jembatan Press, 2001).
- Veithzal Rivai dan Arviyan Arifin, *Islamic Banking Sebuah Teori, Konsep, dan Aplikasi*, (Jakarta: Bumi Aksara, 2001).
- Wangsa Widjaja, *Pembiayaan Bank Syariah*, ((Jakarta: PT. Gramedia Pustaka Utama, 2012).
- Imam machali, *Pedoman Analisis Data dengan SPSS*, (Yogyakarta: lembaga ladang kata, 2015).

PAPER PENELITIAN

- Dwi Agung Prasetyo, “Pengaruh Risiko Kredit, Likuiditas, Kecukupan Modal, Dan Efisiensi Operasional Di Profitabilitas Pada PT Bpd Bali”, *Jurnal Manajemen*, Vol. 4, No. 9, April 2015.
- Fauzan Fahrul, “Pengaruh Tingkat Risiko Pembiayaan Musyarakah Dan Pembiayaan Muḍārabah Di Tingkat Profitabilitas Bank Syariah (Studi Pada Bank Aceh Syariah Cabang Banda Aceh)”, *Jurnal Akuntansi*, Vol. 2, No. 1, November 2012.
- Floury Handayani. “Pengukuran Risiko Pembiayaan Perbankan Syariah Indonesia (Ukuran Value At Risk)”, *Jurnal Ekonomi Islam*, Vol. 12, No. 7, Februari 2016, hlm. 25. (FebruarI 2017).
- Hodijah, “Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Bank Melalui Ukuran Likuiditas, Solvabilitas, Dan Rentabilitas Pada Bank Muamalat Indonesia, Bank Syariah Mandiri, Dan Bank Mega Syariah Indonesia”, *Jurnal Ekonmi*, Vol. 12, No. 1, Juni 2009).
- Namora, “Perbandingan Market Performance dan Karakteristik Keuangan Perusahaan Sektor Aneka Industri dengan Sektor Properti – Real Estat”, *Tesis Manajemen*, (Jakarta: 2006).

Nur Awwalunnisa, “Analisis Komparasi Tingkat Pengembalian, Risiko, Dan Koefisien Variasi Pada Pembiayaan Perbankan Syariah Di Indonesia”, *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Islam*, Vol. 2, No. 1, Januari-Juni 2016.

Shinta Prana Devi, “Analisis Return Dan Risiko Portofolio Optimal Pada Perusahaan Pt Astra Agro Lestari Tbk Dan Pt Bank Central Asia Tbk”, *Jurnal Ekonomi*, Vol. 12, No. 9, Februari 2010.

Yudho Prabowo, “Analisis Resiko dan Pengembalian Hasil pada Perbankan Syariah: Aplikasi Metode VaR dan RAROC pada Bank Syariah Mandiri”, *Jurnal Ekonmi Islam*, Vol. III, No. 1, Juli 2009.

Rahmat Ilyas, “ Konsep Pembiayaan Dalam Perbankan Syari’ah”, *Jurnal Pembiayaan*, Vol. 9, No. 1, Februari 2015.

WEB

Sutardi Tatang, “Ijarah, Aplikasinya Pada Lembaga Keuangan Syari’ah, 2011”. From [http:// ' www.pa-tanahgrogot.net'pdf';01-Ijarah.pdf](http://www.pa-tanahgrogot.net/pdf/01-Ijarah.pdf)

Bank Syariah Mandiri, “Laporan Keuangan Bank Syariah Mandiri, https://www.syariahmandiri.co.id/wp_content/uploads/2016/03/AR-BSM-2015”, Lap-Keuangan.pdf

Otoritas Jasa Keuangan (OJK), “Statistik Perbankan Syariah Mandiri, Edisi juni 2015”, [www.ojk.go.id/ data-dan-statistik/statistik Perbankan Syariah Mandiri](http://www.ojk.go.id/data-dan-statistik/statistik%20Perbankan%20Syariah%20Mandiri). Akses tanggal 5 Juni 2015.

Otoritas Jasa Keuangan (OJK), “Statistik Perbankan Syariah Mandiri, Edisi Juni 2015”, www.ojk.go.id/id/kanal/syariah/data-dan-statistik/statistikperbankan-syariah. Akses tanggal 5 Juni 2015.

Bank Syariah Mandiri, “Laporan Keuangan Tahunan Bank Syariah Mandiri Tahun 2012-2014”, www.syariahmandiri.co.id, diakses pada tanggal 30 Mei 2015 pukul 22.10 WIB.

Bank Syariah Mandiri. “Laporan Keuangan Tahunan Bank Syariah Mandiri Tahun 2011-2013”, www.syariahmandiri.co.id, diakses pada tanggal 20 Maret 2014 pukul 10.38 WIB.

AL-QUR’AN

QS. Al-A'raf (7): 31.

QS. Luqman (31): 34.

QS. Ali Imran (3): 130.

QS. al-Baqarah (2): 275.

QS. an-Nisa' (4): 29.

LAMPIRAN : 1

TERJEMAHAN AYAT-AYAT

Bab	Halaman	Nomor	Terjemahan
II	24	7	<i>“makan dan minumlah kalian dan janganlah berlebih-lebihan, sesungguhnya Allah tidak mencintai orang-orang yang berlebih-lebihan”.</i> (Al-a’raf ayat 31).
II	41	31	<i>“Sesungguhnya Allah, hanya pada sisi-Nya sajalah pengetahuan tentang hari Kiamat, dan Dia-lah yang menurunkan hujan, dan mengetahui apa yang ada dalam rahim. Dan, tiada seorang pun yang dapat mengetahui (dengan pasti) apa yang akan diusahakannya besok. Dan, tiada seorang pun yang dapat mengetahui di bumi mana Dia akan mati. Sesungguhnya Allah Maha Mengetahui lagi Maha Mengenal”.</i> (Luqman ayat 34).
II	41	3	<i>“Hai orang-orang yang beriman, janganlah kamu memakan riba dengan berlipat ganda dan bertakwalah kamu kepada Allah supaya kamu mendapat keberuntungan”.</i> (Ali Imran ayat 130).
II	42	2	<i>Orang-orang yang makan (mengambil) riba tidak dapat berdiri melainkan seperti berdirinya orang yang kemasukan setan lantaran (tekanan) penyakit gila. Keadaan mereka yang demikian itu adalah disebabkan mereka berkata (berpendapat). Sesungguhnya jual beli itu sama dengan riba, padahal Allah telah menghalalkan</i>

			<p><i>jual beli dan mengharamkan riba. Orang-orang yang telah sampai kepadanya larangan dari Tuhannya, lalu terus berhenti (dari mengambil riba), maka baginya apa yang telah diambilnya dahulu (sebelum datang larangan), dan urusannya (terserah) kepada Allah. Orang yang kembali (mengambil riba), maka orang itu adalah penghuni-penghuni neraka, mereka kekal di dalamnya. (al-Baqarah ayat 275).</i></p>
II	42	4	<p><i>Hai orang-orang yang beriman, janganlah kamu saling memeeakan harta sesama mu dengan jalan yang batil, kecuali dengan jalan peniagaan yang berlaku dengan suka sama suka di antara kamu. (an-Nisa' ayat 29).</i></p>

LAMPIRAN 2 : UJI DESKRIPTIF RISK

		Statistics					
		<i>Risk muḍārabah</i>	<i>Risk musyārahah</i>	<i>Risk murābahah</i>	<i>Risk ijarāh</i>	<i>Risk salam</i>	<i>Risk istiṣnā'</i>
N	Valid	5	5	5	5	5	5
	Missing	0	0	0	0	0	0
Mean		306.675.894. 884.60,	117.608.890. 426.00,	668.603.167. 996.80,	148.975.897. 870.0,	542.863.618. 184.0,	204.478.300. 077.00,
Std. Error of Mean		525.983.531. 115.6,	277.469.514. 300.56,	171.478.592. 507.926,	425.678.219. 091.6,	315.402.714. 183.46,	174.361.712. 778.758,
Std. Deviation		117.613.493. 061.99,	620.440.695. 659.90,	383.437.789. 533.708,	951.845.434. 429.9,	705.261.909. 202.16,	389.884.642. 446.596,
Variance		138.329.337. 502.423.600. 00,	384.946.656. 830.945.500. 00,	147.024.538. 442.496.150. 000,	906.009.731. 045.000.0, 00,	497.394.360. 571.475.900. 00,	152.010.034. 415.710.060. 000,
Range		266.101.402. 35,	150.682.917. 232,	850.448.944. 356,	244.226.500. 00,	155.676.281. 423,	892.865.030. 476,
Minimum		289.418.367. 296,	543.831.894. 45,	213.113.406. 040,	939.469.787, 00,	310.475.983. 9,	856.500.000. 0,
Maximum		316.028.507. 531,	205,066.106. 677,	106.356.235. 039.6,	253.621.197. 87,	158.781.041. 262,	901.430.030. 476,

LAMPIRAN 3 : UJI DESKRIPTIF RETURN

		Statistics					
		<i>Return muḍārabah</i>	<i>Return musyārahah</i>	<i>Return murābahah</i>	<i>Return ijarāh</i>	<i>Return salam</i>	<i>Return istiṣnā'</i>
N	Valid	5	5	5	5	5	5
	Missing	0	0	0	0	0	0
Mean		691.951.456.1 84.20,	500.482.776.4 45.00,	316.535.10 1.885.900,	167.874.5 81.655.40,	822.973. 965.073. 80,	559.362.11 4.060,
Std. Error of Mean		622.777.682.3 86.15,	483.722.548.9 77.00,	404.884.04 5.302.273,	512.877.8 62.450.62,	271.118. 680.193. 543,	121.202.19 9.083.7,
Std. Deviation		139.257.323.2 68.520,	108.163.650.1 76.203,	905.348.24 8.300.988,	114.682.9 76.459.43 8,	606.239. 798.882. 787,	271.016.35 6.173.7,
Variance		193.926.020.8 39.130.000,	116.993.752.1 94.400.910.00 0,	819.655.45 0.701.666.5 00.00,	131.521.8 50.895.96 0.510.000,	367.526. 693.749. 441.900. 00,	734.498.65 3.136.805. 170.000,
Range		329.735.089.4 80,	272.478.107.0 42,	170.016.80 5.083.2,	313.950.9 76.173,	126.841. 279.696. 8,	659.355.75 3.7,
Minimum		558.024.693.2 02,	364.449.540.6 83,	217.284.75 0.851.7,	147.589.9 08.29,	164.252. 184.535,	114.811.41 6.7,
Maximum		887.759.782.6 82,	636.927.647.7 25,	387.301.55 5.934.9,	328.709.9 6.700.2,	143.266. 498.150. 3,	774.167.17 0.4,

LAMPIRAN 4 : UJI NORMALITAS RISK

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

	<i>Risk muḍārabah</i>	<i>Risk musyārahah</i>	<i>Risk murābahah</i>	<i>Risk ijarāh</i>	<i>Risk Salam</i>	<i>Risk istiṣnā'</i>
N	5	5	5	5	5	5
Mean	500.482.776. 445.00,	306.675.894. 884.60,	668.603.16 7.996.80,	148.97 5.897.8	542.863. 618.184.	204.478.30 0.077.00,
Normal Parameters ^{a,b}				70.0,	0,	
Std. Deviation	108.163.650. 176.203,	117.613.493. 061.99,	383.437.78 9.533.708,	951.84 5.434.4	705.261. 909.202.	389.884.64 2.446.596,
Most Extreme Differences				29.9,	16,	
Absolute	.232	.328	.234	.224	.345	.455
Positive	.171	.213	.223	.176	.345	.455
Negative	-.232	-.328	-.234	-.224	-.234	-.308
Kolmogorov-Smirnov Z	.603	.519	.524	.500	.771	1.018
Asymp. Sig. (2-tailed)	.860	.951	.947	.964	.592	.251

LAMPIRAN 5 : UJI NORMALITAS RETURN

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

	<i>Return muḍārabah</i>	<i>Return musyārahah</i>	<i>Return murābahah</i>	<i>Return ijarāh</i>	<i>Return Salam</i>	<i>Return istiṣnā'</i>
N	5	5	5	5	5	5
Normal Parameters ^{a,b}	Mean 184.20, Std. 139.257.323, Deviation 268.520,	500.482.776. 445.00, 108.163.650. 176.203,	316.535.10 1.885.900, 905.348.24 8.300.988,	167.874.58 1.655.40, 114.682.97 6.459.438,	822.973.96 5.073.80, 606.239.79 8.882.787,	559.362.1 14.060, 271.016.3 56.173.7,
Most Extreme Differences	Absolute Positive Negative	.230 .171 -.232	.232 .263 -.349	.349 .226 -.170	.226 .258 -.312	.312 .214 -.245
Kolmogorov-Smirnov Z	.514	.519	.519	.506	.697	.547
Asymp. Sig. (2-tailed)	.954	.951	.951	.960	.715	.926

LAMPIRAN 6 : HIPOTESIS

LAMPIRAN HIPOTESIS 1

	Kelompok	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean
<i>Risk</i>	<i>muḍārabah</i>	5	306.675.894.884.60,	620.440.695.659.90,	277.469.514.300.56,
	<i>musyārahah</i>	5	117.608.890.426.00,	117.613.493.061.99,	525.983.531.115.6,
<i>Return</i>	<i>muḍārabah</i>	5	691.951.456.184.20,	139.257.323.268.520,	622.777.682.386.15,
	<i>musyārahah</i>	5	500.482.776.445.00,	108.163.650.176.203,	483.722.548.977.00,

Independent Samples Test

		Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
		F	Sig.	T	Df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
									Lower	Upper
<i>Risk</i>	Equal variances assumed	14.089	.006	-6.695	8	.000	-189.0670044 58.600,	282.410.902. 969.83,	-254.191.075. 465.976,	-123.942.933.451. 224,
	Equal variances not assumed			-6.695	4.287	.002	-189.0670044 58.600,	282.410.902. 969.83,	-265.448.704. 764.492,	-112.685.304.152. 708,
<i>Return</i>	Equal variances assumed	.272	.616	-2.428	8	.041	-191.468.679.7 39.200,	788.568.035. 154.27	-373.312.794. 734.360,	-962.456.474.404. 0,
	Equal variances not assumed			-2.428	7.538	.043	-191.468.679.7 39.200,	788.568.035. 154.27	-375.269.026. 868.715,	-766.833.260.968. 5,

LAMPIRAN HIPOTESIS 2

Group Statistics

	Kelompok	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean
<i>Risk</i>	<i>murābahah</i>	5	668.603.167.996.80,	383.437.789.533.708,	171.478.592.507.926,
	<i>Ijarāh</i>	5	148.975.897.870.0,	951.845.434.429.9,	425.678.219.091.6,
<i>Return</i>	<i>murābahah</i>	5	316.535.101.885 900,	905.348.248.300.988,	404.884.045.302.273,
	<i>Ijarāh</i>	5	167.874.581.655.40,	114.682.976.459.438,	512.877.862.450.62,

Independent Samples Test

		Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
		F	Sig.	T	Df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
									Lower	Upper
<i>Risk</i>	Equal variances assumed	32.453	.000	3.811	8	.005	653.705.578.209.800,	171.531.419.521.673,	258.153.415.476.244,	104.925.774.094.335.6,
	Equal variances not assumed			3.811	4.005	.019	653.705.578.209.800,	171.531.419.521.673,	177.689.117.898.925,	112.972.203.852.067.5,
<i>Return</i>	Equal variances assumed	65.056	.000	7.345	8	.000	299.747.643.720.360.0,	408.119.501.075.668,	205.635.118.006.769.9,	393.860.169.433.950.2,
	Equal variances not assumed			7.345	4.128	.002	299.747.643.720.360.0,	408.119.501.075.668,	187.811.265.635.921.6,	411.684.021.804.798.4,

LAMPIRAN. HIPOTESIS 3

Group Statistics

	Kelompok	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean
<i>Risk</i>	<i>Salam</i>	5	542.863.618.184.0,	705.261.909.202.16,	315.402.714.183.46,
	<i>istiṣnā'</i>	5	204.478.300.077.00,	389.884.642.446.596,	174.361.712.778.758,
<i>Return</i>	<i>Salam</i>	5	822.973.965.073.80,	606.239.798.882.787,	271.118.680.193.543,
	<i>istiṣnā'</i>	5	559.362.114.060,	271.016.356.173.7,	121.202.199.083.7,

Independent Samples Test

		Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
		F	Sig.	T	Df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
									Lower	Upper
<i>Risk</i>	Equal variances assumed	4.361	.070	-.848	8	.421	-150.191938258	177.19140	-558.79606	258.41218
	Equal variances not assumed			-.848	4.261	.442	-150.191938258	177.19140	-630.47454	330.09067
<i>Return</i>	Equal variances assumed	52.927	.000	3.015	8	.017	817.380343933	271.12138	192.17329	144.25873
	Equal variances not assumed			3.015	4.000	.039	817.380343933	271.12138	646.38554	157.01221

LAMPIRAN : 7**DATA MENTAH***RETURN (KEUNTUNGAN)*

TAHUN	<i>MUDĀRABAH</i>	<i>MUSYĀRAKAH</i>	<i>MURĀBAHAH,</i>	<i>IJARĀH</i>	<i>SALAM</i>	<i>ISTIṢNĀ'</i>
2011	636,927,647,725	558,024,693,202	2,172,847,508,517	14,758,990,829	174,252,184,535	7,731,671,704
2012	536,927,647,725	559. 028.693.202	2,175,849,508,517	189,167,854,023	164,252,184,535	7,741,671,704
2013	543,973,127,108	704,006,732,169	3,773,500,454,359	188,167,851,023	1,181,850,237,398	6,131,214,513
2014	420,135,918,984	750,937,379,666	3,873,015,559,349	328,709,967,002	1,432,664,981,503	5,215,433,615
2015	364,449,540,683	887,759,782,682	3,831,542,063,553	118,568,245,400	1,161,850,237,398	1,148,114,167

RISK (RISIKO)

TAHUN	<i>MUDĀRABAH</i>	<i>MUSYĀRAKAH</i>	<i>MURĀBAHAH,</i>	<i>IJARĀH</i>	<i>SALAM</i>	<i>ISTIṢNĀ'</i>
2011	80,359,109,429	316,028,507,531	213,113,406,040	22,062,119,787	3,104,759,839	36,701,247,678
2012	90,359,109,439	299,418,367,396	313. 113.406.040	25,362,119,787	5,104,739,839	48,703,247,678
2013	205,066,106,677	289,418,367,296	800,046,238,678	13,062,119,787	96,547,339,384	8,565,000,000
2014	157,876,937,140	314,705,553,801	953,180,438,830	13,062,119,787	158,781,041,262	26,991,974,553
2015	54,383,189,445	313,808,678,399	1,063,562,350,396	939,469,787	7,893,928,768	901,430,030,476

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. Identitas Diri

Nama : **Desi Efilianti, SE.Sy**

Tempat, tanggal lahir : Ujung Kalate, 02 Februari 1992

Alamat KTP : Jalan Tembus Wera, Dusun Ujung Harapan RT 001 RW 005
Desa Nipa Kec. Ambalawi. Kab. Bima Nusa Tenggara Barat

Domisili : Jalan Timoho GK IV/982 RT 85 RW 20 Ds. Gendheng Kel.
Baciro Kec. Gondokusuman Yogyakarta 55225

NO HP : 082339144179

Gmail : desiiefilianti@gmail.com

B. Riwayat Pendidikan

1. SD Negeri 1 Impres Ujung Kalate Lulus Thun : 2004
2. MTs Alfalah Negeri 1 Ambalawi Lulus Tahun : 2007
3. SMA Negeri 1 Ambalawi Lulus Tahun : 2010
4. S1 UIN Mataram Lulus Tahun : 2015

C. Minat Keilmuan: Ekonomi Islam

Yogyakarta, 05 Juni i 2017

Desi Efilianti, SE.Sy