

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI BAGI HASIL
PADA BANK SYARIAH MANDIRI
(PERIODE JUNI 2005-MEI 2009)**



SKRIPSI

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

OLEH:

**SINTA AISIYAH
NIM : 03390541**

**PEMBIMBING:
JOKO SETYONO, SE, M.Si.
M. KURNIA RAHMAN A., SE, MM.**

**PROGRAM STUDI KEUANGAN ISLAM
JURUSAN MUAMALAH
FAKULTAS SYARI'AH
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
2010**

ABSTRAK

Kesehatan bank syariah, yang salah satu indikasinya dapat dilihat dari tingkat bagi hasilnya, dipengaruhi oleh dua faktor. Yaitu faktor internal dan eksternal. Faktor internal adalah faktor-faktor yang dapat dikontrol oleh manajemen perbankan, sedangkan faktor eksternal adalah faktor-faktor yang tidak dapat dikontrol oleh perbankan. Penelitian ini fokus pada faktor internal (FDR (*Financing to Deposit Ratio*), CAR (*Capital Adequacy Ratio*) dan *Effective Rate of Return*) dan faktor eksternal (tingkat bunga pinjaman investasi serta tingkat inflasi) yang mempengaruhi tingkat bagi hasil bagi pihak ketiga Bank Syariah Mandiri.

Penelitian ini termasuk dalam tipe penelitian arsip (dokumenter). Penelitian ini bersifat deskriptif karena menjelaskan variable-variabel. Variabel dependennya yaitu bagi hasil dan variable independennya yaitu FDR (*Financing to Deposit Ratio*), CAR (*Capital Adequacy Ratio*), *Effective Rate of Return*, tingkat bunga pinjaman investasi dan tingkat inflasi. Data yang digunakan adalah data sekunder yaitu data iktisar keuangan yang dipublikasikan oleh Bank Syariah Mandiri periode Juni 2005- Mei 2009. Metode analisa yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan metode regresi berganda untuk mengetahui hubungan antara variable-variabel independen dengan variable dependen. Tujuan dari penelitian ini adalah menguji pengaruh FDR, CAR, *Effective Rate of Return* tingkat bunga pinjaman investasi dan tingkat inflasi.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa FDR berpengaruh positif tidak signifikan terhadap bagi hasil dengan nilai t hitung 1,046 dan probabilitas signifikansi 0,302 ($> 0,05$); CAR berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap bagi hasil dengan nilai t hitung -0,958 dan probabilitas signifikansi 0,343 ($> 0,05$); *Effective Rate of Return* berpengaruh positif secara signifikan terhadap bagi hasil dengan nilai t hitung 10,829 dan probabilitas signifikansi 0,000 ($< 0,05$); Suku bunga pinjaman investasi berpengaruh positif tidak signifikan terhadap bagi hasil dengan nilai t hitung 0,993 dan probabilitas signifikansi 0,327 ($< 0,05$) dan Inflasi berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap bagi hasil dengan nilai t hitung -0,748 dan probabilitas signifikansi 0,459 ($> 0,05$). Dengan demikian dapat disimpulkan bahwa hanya *Effective Rate of Return* yang berpengaruh signifikan terhadap hak bagi hasil bagi pihak ketiga di Bank Syariah Mandiri. Sedangkan FDR, CAR, Suku bunga pinjaman investasi dan Inflasi tidak berpengaruh secara signifikan terhadap bagi hasil di Bank Syariah Mandiri.

Kata kunci: FDR (*Financing to Deposit Ratio*), CAR (*Capital Adequacy Ratio*), *Effective Rate of Return*, Tingkat suku bunga pinjaman investasi, Tingkat inflasi, dan Tingkat bagi hasil.



SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudari Sinta Aisiyah

Kepada:

**Yth Bapak Dekan Fakultas Syariah
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
di Yogyakarta**

Assalamu'alaikum Wr.Wb

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

Nama : Sinta Aisiyah
NIM : 03390541
Judul Skripsi : **"Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Bagi Hasil pada Bank Syariah Mandiri (Periode Juni 2005 – Mei 2009)"**

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Syariah Program Studi Keuangan Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami berharap agar skripsi Saudara tersebut di atas dapat segera dimunaqasyahkan. Atas perhatiannya kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Yogyakarta, 24 Rabiul Awal 1430
10 Maret 2009

Pembimbing I

Joko Setyoko, SE., MSi.
NIP. 19730702 200212 1 003



SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudari Sinta Aisiyah

Kepada:

**Yth Bapak Dekan Fakultas Syariah
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
di Yogyakarta**

Assalamu 'alaikum Wr.Wb

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

Nama : Sinta Aisiyah
NIM : 03390541
Judul Skripsi : **“Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Bagi Hasil
pada Bank Syariah Mandiri (Periode Juni 2005 –
Mei 2009)”**

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Syariah Program Studi Keuangan Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami berharap agar skripsi Saudara tersebut di atas dapat segera dimunaqasyahkan. Atas perhatiannya kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu 'alaikum Wr.Wb.

Yogyakarta, 24 Rabiul Awal 1430
10 Maret 2009

Pembimbing II

M. Kurnia Rahman Abadi, S.E., MM.
NIP. 19780503 200604 1 002



Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga FM-UINSK-BM-05-07/RO

PENGESAHAN SKRIPSI

Nomor : UIN.02/K.KUI-SKR/PP.00.9/022/2010

Skripsi/tugas akhir dengan judul : **“Faktor-Faktor yang Mempengaruhi
Bagi Hasil pada Bank Syariah Mandiri
(Periode Juni 2005 – Mei 2009)”**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama : Sinta Aisyah

NIM : 03390541

Telah dimunaqasyahkan pada : Jumat, 19 Maret 2010

dan dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Syariah UIN Sunan Kalijaga

TIM MUNAQASYAH :

Ketua Sidang

Joko Setyono, SE., MSi.
NIP. 19730702 200212 1 003

Penguji I

Drs. Ibnu Qizam, SE., M.Si., Akt.
NIP.19680102 199403 1 002

Penguji II

Sunaryati, SE., MSi.
NIP. 19751111 200212 2 002

Yogyakarta, 25 Maret 2010

UIN Sunan Kalijaga

Fakultas Syari'ah

DEKAN



Drs. Yudian Wahyudi, M.A., Ph.D.
NIP. 19600417 198903 1 001

SURAT PERNYATAAN

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya :

Nama : Sinta Aisiyah

NIM : 03390541

Jurusan-Prodi : Mu'amalah – Keuangan Islam

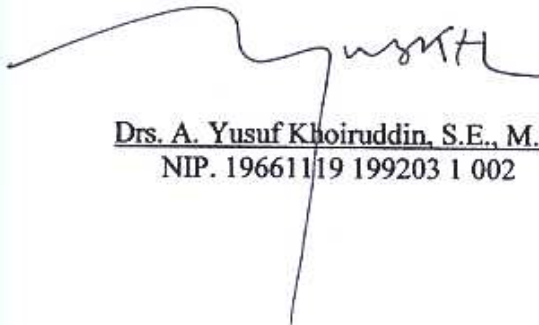
Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul **Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Bagi Hasil pada Bank Syariah Mandiri (Periode Juni 2005 – Mei 2009)**, adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusun sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari hasil karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam *footnote* atau daftar pustaka. Dan apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

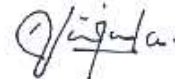
Yogyakarta, 24 Rabiul Awal 1431 H
10 Maret 2010 M

Mengetahui,
Ka. Prodi Keuangan Islam



Drs. A. Yusuf Khoiruddin, S.E., M.Si
NIP. 19661119 199203 1 002

Penyusun,



Sinta Aisiyah
NIM. 03390541

MOTTO

“Do the best what we can do

And let Allah do what we can't do

(Lakukan yang terbaik, yang bisa kita lakukan

Dan biarkan Allah melakukan apa yang tidak bisa kita lakukan)

PERSEMBAHAN

I dedicate this opus to :

Ibu and Bapak whose pray and tears never ending for me

You are my reason to always do the best

*Also, my beloved brothers Sadewa and Seta, I know you love me
much...*

Thank you for being such a wonderful family

I love you all, so much!!!

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT, Sang Maha Cinta, Maha Pemberi Hidup. Limpahan rahmat dan salam semoga tetap tercurahkan kepada junjungan Nabi Muhammad SAW yang telah menunjukkan kita kepada kebenaran sejati, kebahagiaan haqiqi.

Selama penyusunan skripsi ini banyak kendala yang dialami oleh penyusun. Namun, Alhamdulillah atas ridha dan kemurahan Allah SWT serta bantuan dari semua pihak, akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan. Oleh karena itu penyusun ingin menyampaikan rasa hormat dan terima kasih yang tak terkira kepada segenap pihak yang telah ikut terlibat dalam penyusunan skripsi ini.

Ucapan terima kasih dan hormat penyusun persembahkan kepada :

1. Bapak Prof. Dr. H. M. Amin Abdullah, selaku Rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Prof. Drs. Yudian Wahyudi, MA., Ph.D., selaku Dekan Fakultas Syariah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Bapak Drs. A. Yusuf Khoiruddin, SE., M.Si., selaku Ketua Program Studi Keuangan Islam Fakultas Syariah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, periode 2005-2010.
4. Bapak Dr. Fakhri Husein, SE., M.Si., selaku Ketua Program Studi Keuangan Islam Fakultas Syariah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, periode 2010-2015.
5. Bapak Joko Setyono SE., M.Si., selaku pembimbing I dan Bapak M. Kurnia Rahman Abadi, SE., MM., sebagai pembimbing II, yang telah meluangkan

waktunya untuk memberikan pengarahan, saran, dan bimbingan serta dukungan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

6. Bapak Drs. Ibnu Qizam, SE., M.Si., Akt., selaku penguji I dalam ujian munaqasyah dan Ibu Sunaryati, SE., M.Si. selaku penguji II, yang telah meluangkan waktu untuk menguji dan memberikan masukan guna penyempurnaan skripsi ini.
7. Seluruh Dosen Program Studi Keuangan Islam, semoga ilmu yang telah bapak dan ibu berikan kepada kami bermanfaat bagi agama, bangsa dan negara ini. Bapak dan ibu karyawan Tata Usaha (TU) Program Studi Keuangan Islam, atas kesabaran dalam membantu segala keperluan kami selama ini.
8. Ibu yang doa dan air matanya membuat keajaiban datang dalam hidupku. Bapak yang didikan serta perhatiannya yang unik membuat ku menjadi lebih kuat menghadapi dunia. Sadewa & Seta yang perhatian diam-diam kalian membuatku menjadi kakak perempuan yang paling beruntung didunia ini. Kalian semua adalah motivator paling hebat yang pernah ku temui.
9. Seluruh keluarga besar BS dan Ibrahim Siraj, yang doa dan dukungannya tak pernah putus-putusnya untukku. Bude Yuni terimakasih atas doa dan dukungan yang selalu membuat percaya diri. Om Qayyim, terimakasih atas doa dan perhatiannya selama ini.
10. Ardirio Wirawan, yang selalu sabar merawat, memupuk dan menyiram pohon itu. Suatu saat, pohon itu akan menjadi pohon paling kuat yang pernah kau lihat.

11. Sahabat dan orang-orang yang berjasa dalam proses penyelesaian skripsi ini:
dek Siet (*thank you for being a great motivator and inspiration*), mbak Asmi (*You are a true friend!*), dek Ida (*you are my angle on that important day!*), Leli & mas Iman (*Terimakasih dukungan dan perhatiannya selama ini*), pak Azis & mak Lolita (*Thank you for being my teacher*), om Anwar (*Terimakasih banyak bukunya, om!*), Dian Maya (*ngobrol-ngobrol kita ngasih aku beberapa inspirasi dalam skripsi ini, thank you for being a true friend!*), mbak Rukhayah (*Terimakasih atas doa dan dukungannya*), Tiwi (*kamu slalu bikin aku tenang*), Sita Puri (*Thank you for always hopping me the best*), mr. Didi (*it's impossible to forget your anthusiasm & support*), mr. Rio & mr. Tora Susilo (*Thank you for being my best friends*), Dyan-Almh. (*Thank you for making me learn*), Irma (*Thank you for making me never give up from His love*), Muslimah (*thank you for your sincerity*), Nasriah, mas Salaby, Mufid (*Your information always help me much! thank you for carring me*), Hasanah (*Your life inspire me!*), Farisa (*Thank for this friendship & I'm really sorry for that un happy moment*), Titoet (*I never know you, but your achievemest make me never want to give up!*) Nada, Nayla, mbak Nita (*Thank you for praying me*), Aris, Ishak, Aris, Niken, Reza, Nani, Iqbal kuadrat ('05 & '06), Heni, Faizah, Afit dan Ana.
12. Kelompok Studi Mahasiswa Forum Studi Ekonomi Islam (ForSEI), terima kasih atas pelajaran berharga selama ini.
13. Tri, Tuty, Ninik, Otas, Erni Kadarwati, Maria, Ismi, Nurul, Ari, Fahmi, Deny, Anhar, Hadi, Azizah, Afiqah, Devy, dan seluruh teman dan sahabat KUI-1

& KUI-2 angkatan 2003, terima kasih untuk persahabatan tulus kalian selama ini (*Those memories are too sweet to be forgotten*).

14. BEM-PS KUI (2005-2007), Terimakasih untuk pengalaman luar biasa selama ini.

15. Teman-teman KKN/relawan gempa bumi Yogyakarta 2006 dan warga Dahromo I, Segoroyoso, Pleret, Bantul.

16. Dan untuk semua pihak yang tidak mungkin disebutkan satu per satu.

Yogyakarta, 10 Maret 2010

Penyusun

Sinta Aisiyah
03390541

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB – LATIN

Penulisan transliterasi Arab-Latin dalam penelitian ini menggunakan pedoman transliterasi dari keputusan bersama **Menteri Agama RI dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan RI no. 158 tahun 1987 dan no. 0543 b/U/1987.**

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alîf	tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Bâ'	b	be
ت	Tâ'	t	te
ث	Sâ'	ś	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	ş	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)
ء	'ain	'	koma terbalik di atas
گ	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 عدة	Ditulis Ditulis	Muta‘addidah ‘iddah
---------------	--------------------	------------------------

C. Ta’ Marbutah di akhir kata

1. Bila dimatikan ditulis “h”

حكمة علة	Ditulis Ditulis	Ḥikmah ‘illah
-------------	--------------------	------------------

(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’ serta bacaan kedua itu terpisah, maka ditulis dengan h.

كرامة الأولياء	Ditulis	Karâmah al-auliyâ’
----------------	---------	--------------------

3. Bila ta’ marbutah hidup atau dengan harakat, fathah, kasrah dan dammah ditulis t atau h.

زكاة الفطر	Ditulis	Zakâh al-fiṭri
------------	---------	----------------

D. Vokal Pendek

فَعْل	fathah	Ditulis	A
فَعْل	fathah	Ditulis	fa’ala
كَسْر	kasrah	Ditulis	i
كَسْر	kasrah	Ditulis	ḡukira
دَمَم	dammah	Ditulis	u
دَمَم	dammah	Ditulis	yaḡhabu

E. Vokal Panjang

1	Fathah + alif جاهلية	Ditulis	â
2	fathah + ya' mati تنسى	Ditulis	jâhiliyyah
3	fathah + ya' mati كريم	Ditulis	â
4	dammah + wawu mati فروض	Ditulis	tansâ
		Ditulis	î
		Ditulis	karîm
		Ditulis	û
		Ditulis	furûḍ

F. Vokal Rangkap

1	fathah + ya' mati بينكم	Ditulis	ai
2	fathah + wawu mati قول	Ditulis	bainakum
		Ditulis	au
		Ditulis	qaul

G. Vokal Pendek yang berurutan dalam satu kata dipisahkan dengan apostrof

أأنتم	Ditulis	a'antum
أأعدت	Ditulis	u'iddat
لأئن شكرتم	Ditulis	La'in syakartum

H. Penulisan kata-kata dalam rangkaian kalimat

Ditulis menurut penulisannya.

ذوي الفروض	Ditulis	Żawî al-furûḍ
أهل السنة	Ditulis	ahl as-sunnah

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Abstrak.....	ii
Halaman Persetujuan	iii
Halaman Pengesahan.....	v
Halaman Pernyataan	vi
Halaman Motto	vii
Halaman Persembahan	viii
Kata Pengantar.....	ix
Pedoman Transliterasi Arab – Latin	xiii
Daftar Isi	xvi
Daftar Tabel	xix
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Pokok Masalah	10
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	11
D. Sistematika Pembahasan.....	13
BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	14
A. Telaah Pustaka.....	14
B. Kerangka teoritik	16
1. Fungsi Intermediari Bank Syariah Melalui FDR.....	16
2. CAR Sbagai Ukuran Tingkat Ratio Bank.....	20
3. <i>Effective Rate of Rturn</i> Sebagai Penentu Bagi Hasil	27
4. Suku Bunga Bank Indonesia Sebagai Pembanding Bagi Hasil Bank Syariah	31
5. Dampak Inflasi Terhadap Perekonomian	35
C. Hipotesis	42
D. Perhitungan Distribusi Bagi Hasil	43
BAB III METODOLOGI PENELITIAN, TEKNIK ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	51
A. Metodologi Penelitian.....	51

1. Jenis Penelitian.....	51
2. Sifat Penelitian.....	52
3. Sumber Data.....	53
4. Teknik Pengumpulan Data.....	53
5. Pendekatan Penelitian.....	54
6. Variabel-Variabel Penelitian.....	54
B. Teknik Analisis Data.....	56
1. Analisis Deskriptif.....	56
2. Uji Asumsi Klasik.....	57
3. Uji Hipotesis dan Analisis Data.....	61
C. Perkembangan Kinerja BSM.....	65
1. Hak Pihak Ketiga Atas Bagi Hasil.....	67
2. FDR.....	68
3. CAR.....	69
4. <i>Effective Rate of Return</i>	70
D. Stabilitas Kondisi Ekonomi Makro.....	71
1. Suku Bunga Pinjaman Investasi.....	71
2. Inflasi.....	71
BAB IV DESKRIPSI DAN ANALISIS DATA.....	73
A. Analisis Data Statistik.....	73
1. Analisis Deskriptif.....	73
2. Uji Asumsi Klasik.....	75
3. Analisis Regresi Linier Berganda.....	85
B. Interpretasi Pembahasan	97
1. Pengaruh FDR Terhadap Bagi Hasil Bagi Pihak Ketiga Bank Syariah Mandiri.....	97
2. Pengaruh CAR Terhadap Bagi Hasil Bagi Pihak Ketiga Bank Syariah Mandiri	101
3. Pengaruh <i>Effective Rate of Return</i> Terhadap Bagi Hasil Bagi Pihak Ketiga Bank Syariah Mandiri	103
4. Pengaruh Bunga Terhadap Bagi Hasil Bagi Pihak Ketiga Bank Syariah Mandiri	104

5. Pengaruh Inflasi Terhadap Bagi Hasil Bagi Pihak Ketiga Bank Syariah Mandiri.....	105
BAB V PENUTUP	108
A. Kesimpulan.....	108
B. Saran	109
DAFTAR PUSTAKA	111
 LAMPIRAN-LAMPIRAN	
Terjemahan Al-Qur'an	I
Biografi Tokoh	II
Lampiran Data 1	IV
Lampiran Data 2	IV
Lampiran Data 3	V
Lampiran Data 4	V
Lampiran Data 5	VI
Lampiran Data 6	VI
Lampiran Data 7	VII
Daftar Riwayat Hidup.....	VIII

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Perhitungan Distribusi Bagi Hasil.....	48
Tabel 3.1. Ikhtisar Kinerja Keuangan BSM.....	66
Tabel 3.2. Ikhtisar Hak Pihak Ketiga atas Bagi Hasil BSM.....	67
Tabel 3.3. FDR BSM.....	68
Tabel 3.4. CAR BSM.....	69
Tabel 3.5. <i>Effective Rate of Return</i> BSM.....	70
Tabel 3.6. Suku Bunga Pinjaman Investasi Bank Umum Nasional.....	71
Tabel 3.7. Inflasi Indonesia.....	72
Tabel 4.1. Deskripsi Data.....	73
Tabel 4.2. Hasil Uji Multikolonieritas dengan Melihat Matrik Korelasi.....	77
Tabel 4.3. Hasil Uji Multikolonieritas dengan Nilai <i>Tolerance</i> dan VIF.....	78
Tabel 4.4. Hasil Uji Autokorelasi dengan LM Test atau BG Test.....	79
Tabel 4.5. Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan Uji <i>White</i>	81
Tabel 4.6. Hasil Uji Normalitas dengan Uji Kolmogorov-Smirnov (K-S).....	82
Tabel 4.7. Hasil Uji Linieritas dengan Uji Lagrange Multiplier.....	84
Tabel 4.8. ANOVA (b).....	84
Tabel 4.9. Coefficients (a).....	84
Tabel 4.10. Hasil Koefisien Determinasi.....	87
Tabel 4.11. Hasil Uji Signifikansi Secara Bersama-sama (Uji Statistik F).....	88
Tabel 4.12. Hasil Uji Statistik t.....	89
Tabel 4.13. Pendapatan BSM (2005-2009) Dalam (Rp Ribu)	99

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Pada dasarnya produk yang ditawarkan oleh perbankan syariah dapat dibagi menjadi tiga bagian besar, yaitu: produk penyaluran dana, produk penghimpunan dana dan produk jasa.¹ Dalam menghimpun dana dari masyarakat, bank syariah membedakannya menjadi dua skim, yaitu *wadi'ah* dan *mudharabah*.² Pada produk dengan prinsip *wadi'ah* seperti giro *wadi'ah*, bank syariah dapat memberikan imbalan secara sukarela kepada pemilik dana dari hasil pengelolaan dana tersebut, namun tidak boleh diperjanjikan sebelumnya.³ Sedangkan pada produk dengan prinsip *mudharabah* seperti tabungan *mudharabah* dan deposito *mudharabah*, bank syariah membagikan pendapatannya atas nisbah yang telah disepakati pada awal akad.⁴

Menurut Adiwarmarman Karim sebagaimana dikutip oleh Roem Syibly, bahwa berdasarkan potensi pasar terdapat tiga kelompok masyarakat dalam memilih perbankan, diantaranya: syariah *committed market*, *floating market*

¹ Adiwarmarman Karim, *Bank Islam: Analisis Fiqih dan Keuangan* (Jakarta: IIIT Indonesia, 2003), hlm. 85.

² *Ibid.*, hlm. 96-97.

³ *Ibid.*

⁴ *Ibid.*, hlm. 97.

dan *conventional market*.⁵ Masih dikutip oleh Roem Syibly, bahwa berdasarkan penelitian Adiwarmam Karim, bank syariah cenderung untuk bermain pada *floating market*.⁶ *Floating market* adalah masyarakat yang tidak fanatik terhadap sistem perbankan (syariah ataupun konvensional), mereka menentukan tempat untuk menginvestasikan danannya berdasarkan atas *profit* yang ditawarkan.⁷ Hal ini diperkuat dengan beberapa penelitian tentang alasan masyarakat memilih bank syariah. Diantaranya seperti yang dikutip oleh Nasrah, bahwa penelitian Husnelly dan Mangkuto menyatakan faktor yang menjadi pertimbangan masyarakat dalam menginvestasikan dananya di bank syariah adalah faktor *return* bagi hasil.⁸ Begitu juga dengan penelitian yang dilakukan Mubasyiroh menyatakan bahwa potensi pasar perbankan syariah terbesar saat ini adalah *floating market* yang mempunyai ciri lebih menunjukkan pada aspek *financial benefit*, dibandingkan dengan aspek syariah ataupun konvensional.⁹

Dengan adanya penemuan di atas, menjadi hal yang sangat penting bagi bank untuk menetapkan *profit* bagi hasil yang cukup menarik bagi nasabahnya. Nasabah penyimpan dana akan selalu mempertimbangkan tingkat

⁵ Roem Syibly, "The Need of Moslem Floating Market for Bank Syariah (A Case Study of The Member of Pengajian Bisnis al-Kautsar NU in Special District of Yogyakarta)," <http://docs.google.com>, hlm. 1, akses 17 November 2009.

⁶ *Ibid.*

⁷ *Ibid.*

⁸ Nasrah Mawardi, "Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Penetapan Return Bagi Hasil Deposito Mudharabah Mutlaqah: Studi Kasus pada Unit Syariah Bank X", *Jurnal Eksis*, Vol.4 No.1, (Januari-Maret 2008), hlm. 62.

⁹ Mubasyiroh, "Pengaruh Tingkat Suku Bunga dan Inflasi terhadap Total Simpanan Mudharabah," skripsi tidak dipublikasikan, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta (2008).

imbangan yang akan diperoleh dalam melakukan investasi pada perbankan syariah. Jika tingkat keuntungan yang ditawarkan relatif tinggi, maka nasabah penyimpan dana akan memilih bank syariah sebagai tempat berinvestasi. Tetapi apabila bank konvensional menawarkan keuntungan yang lebih besar, maka nasabah akan mengalihkan dananya pada bank konvensional. Sehingga tingkat bagi hasil menjadi salah satu faktor penentu keberhasilan bank syariah dalam menghimpun dana pihak ketiga.

Faktor-faktor yang mempengaruhi profit bagi hasil dibagi menjadi dua, yaitu faktor internal dan faktor eksternal. Penelitian ini mencoba meneliti *Financing to Deposit Ratio* (FDR), *Capital Adequacy Ratio* (CAR) dan *Effective Rate of Return* (Rata-rata pendapatan efektif) sebagai faktor internalnya karena penyusun mempunyai kecurigaan bahwa faktor-faktor tersebut adalah variabel-variabel yang mempunyai pengaruh besar terhadap volume *profit* bagi hasil. Begitu juga dengan faktor eksternalnya, penyusun juga melihat bahwa tingkat suku bunga pinjaman investasi serta inflasi berpotensi mempunyai andil besar terhadap volume *profit* bagi hasil.

Bank harus mempersiapkan strategi dalam menyalurkan dana-dana yang telah dihimpun sesuai dengan rencana alokasi yang telah ditetapkan. Hal ini bertujuan untuk mencapai tingkat profitabilitas yang cukup, risiko yang rendah, serta mempertahankan kepercayaan masyarakat dengan menjaga agar posisi likuiditasnya tetap aman.¹⁰ Alokasi penggunaan dana bank syariah pada dasarnya dapat dibagi menjadi dua, yaitu aktiva yang menghasilkan (*earning*

¹⁰ Zainul Arifin, *Dasar-Dasar Manajemen Bank Syariah* (Jakarta: Pustaka Alvabet, 2005), hlm. 52.

assets) dan aktiva yang tidak menghasilkan (*non earning assets*). *Earning assets* sendiri terdiri dari pembiayaan berdasarkan prinsip bagi hasil, penyertaan, jual beli, sewa serta surat-surat berharga syariah dan investasi lainnya.¹¹ Fungsi penggunaan dana yang terpenting bagi bank komersil adalah pembiayaan. Portofolio pembiayaan pada bank komersil menempati porsi terbesar, pada umumnya berkisar antara 55% sampai 60% dari total aktiva.¹²

Financing to Deposit Ratio (FDR) atau *Loan to Deposit Ratio* (LDR) adalah rasio antara jumlah kredit yang diberikan dengan dana yang diterima oleh bank.¹³ Dalam perbankan syariah FDR berarti adalah ratio antara total pembiayaan yang disalurkan dengan total dana pihak ketiga yang berhasil dihimpun. FDR menyatakan seberapa jauh kemampuan bank dalam membayar penarikan kembali yang dilakukan deposan dengan mengandalkan kredit yang diberikan.¹⁴ Dengan kata lain, seberapa jauh penyaluran pembiayaan kepada nasabah dapat mengimbangi kewajiban bank syariah untuk segera memenuhi permintaan deposan yang ingin menarik kembali uangnya yang telah disalurkan oleh bank syariah. Semakin tinggi rasio ini berarti menunjukkan semakin baiknya fungsi intermediasi bank yang bersangkutan. FDR yang tinggi mengindikasikan tingkat pembiayaan yang tinggi dan ini berdampak pada meningkatnya *return* yang akan dihasilkan dari pembiayaan. Hal tersebut secara otomatis akan menaikkan tingkat bagi hasil.

¹¹ *Ibid.*, hlm 53.

¹² *Ibid.*

¹³ Lukman Dendawidjaya, *Manajemen Perbankan* (Bogor: Ghalia Putra, 2005), hlm. 118.

¹⁴ *Ibid.*

Menurut Brenton, sebagaimana dikutip oleh Zainul Arifin, salah satu fungsi modal bank adalah untuk menyerap kerugian yang tidak diharapkan guna menjaga kepercayaan masyarakat bahwa bank dapat terus beroperasi.¹⁵ Sehingga modal merupakan faktor yang sangat penting bagi keberlangsungan sebuah bank. Tingkat kecukupan modal bank dinyatakan dengan suatu rasio tertentu yang disebut rasio kecukupan modal atau *Capital Adequacy Ratio* (CAR). Tingkat kecukupan modal ini bisa diukur dengan dua cara, yaitu membandingkan modal dengan dana-dana pihak ketiga atau bisa juga dengan membandingkan modal dengan aktiva berisiko.¹⁶ Apabila dilihat dari perlindungan kepentingan para deposan, perbandingan antara modal dengan pos-pos pasiva merupakan petunjuk tentang tingkat keamanan simpanan masyarakat pada bank. Perhitungannya merupakan rasio modal dengan dana-dana pihak ketiga sama dengan 10%. Artinya, apabila rasio modal atas simpanan mencapai 10% maka permodalan bank tersebut dianggap sehat.¹⁷

Tingkat kecukupan modal bank berguna sebagai pengaman dana masyarakat terhadap kemungkinan kerugian yang ditanggung oleh bank. Tingkat kecukupan modal berhubungan erat dengan tingkat penyaluran dana atau pembiayaan bank tergantung karakteristik risiko usaha yang akan dibiayai. Semakin tinggi pembiayaan yang disalurkan bank, semakin besar risiko yang harus ditanggung oleh bank, sehingga semakin besar modal yang harus disediakan bank untuk mengantisipasi risiko tersebut. Modal bank juga

¹⁵ Zainul Arifin, *Dasar-Dasar Manajemen...*, hlm. 136.

¹⁶ *Ibid.*, hlm. 138.

¹⁷ *Ibid.*, hlm. 139.

berfungsi sebagai alat pelaksana peraturan pengendalian ekspansi aktiva yang tidak tepat.¹⁸ Dengan adanya modal bank yang tidak cukup maka bank harus berhati-hati dalam melakukan ekspansi aktiva. Kerugian yang dialami oleh bank akan ditutup dengan modal yang dimilikinya. Penyaluran pembiayaan bank harus dilakukan dengan memperhatikan keuntungan dan risikonya. Bank yang tidak mau kehilangan modalnya akan memberikan pembiayaan dengan cermat. Hal ini akan mampu memperbaiki kualitas aktiva produktif dengan menekan tingkat pembiayaan bermasalah sehingga pendapatan bank akan selalu terjaga dengan baik. Fungsi dari modal bank di atas menunjukkan hubungan positif antara modal dengan profitabilitas bank. Semakin tinggi rasio kecukupan modal (CAR) maka akan meningkatkan pendapatan bank syariah dan bagi hasil yang akan diberikan kepada nasabahnya.

Pembiayaan merupakan salah satu tugas pokok dari bank, yaitu pemberian fasilitas penyediaan dana untuk memenuhi kebutuhan pihak yang merupakan defisit unit. Tingkat pengembalian pembiayaan merupakan salah satu faktor utama yang menjamin kelangsungan hidup perbankan. Tingkat pengembalian pembiayaan mempengaruhi tingkat *return* yang dapat dicapai oleh suatu bank. *Return* merupakan keuntungan yang didapatkan oleh perbankan atas penyaluran pembiayaan yang telah dilakukan. *Return* yang didapatkan dari pembiayaan tidak dapat dipastikan berapa jumlahnya. Jumlah

¹⁸ *Ibid.*

return yang didapatkan oleh suatu bank dapat mempengaruhi kinerja keuangan bank syariah.¹⁹

Return yang didapatkan oleh bank syariah dapat mempengaruhi jumlah bagi hasil yang akan didistribusikan kepada nasabah. Jika *return* yang didapatkan bank syariah bertambah maka akan bertambah juga jumlah bagi hasil yang akan diberikan kepada nasabah dan begitu pula sebaliknya.

Saat ini terjadi kritik pada salah satu skim perbankan syariah, yaitu pada skim deposito *mudharabah mutlaqah*, yang merupakan salah satu produk penyaluran dana bank syariah. Kritik itu adalah adanya indikasi bahwa dalam *return* bagi hasil deposito *mudharabah* bank-bank syariah mengacu pada tingkat suku bunga bank konvensional.²⁰ Penelitian atas fenomena di atas sudah banyak dilakukan. Pada kasus-kasus di atas tentu saja tingkat suku bunga yang dimaksud adalah suku bunga tabungan deposito, namun pada penelitian kali ini penyusun ingin mencoba melihat bagaimana pengaruh bunga pinjaman investasi bank umum nasional terhadap bagi hasil bank syariah. Apakah juga ada pengaruh diantara kedua variabel tersebut.

Dilihat dari sisi saluran suku bunga, kebijakan moneter bank sentral akan mempengaruhi perkembangan berbagai suku bunga. Salah satunya akan mempengaruhi suku bunga jangka pendek, seperti suku bunga SBI. Selanjutnya perubahan ini akan memberikan pengaruh pada suku bunga deposito yang ditawarkan bank konvensional kepada masyarakat penabung

¹⁹ Dahlan A Rahman, "Analisis Faktor Internal terhadap Distribusi Bagi Hasil Bank Syariah (Studi kasus: PT. Bank Syariah Mandiri)", *EKSIS (Jurnal Ekonomi keuangan dan Bisnis Islami)*, Vol.4 No.1 (Januari-Maret 2008), hlm. 22.

²⁰ Nasrah Mawardi, "Faktor-Faktor yang Mempengaruhi...", hlm. 60.

dan pada suku bunga kredit yang dibebankan bank konvensional kepada para debiturnya.²¹ Pengaruh suku bunga terhadap investasi terjadi karena suku bunga kredit merupakan komponen biaya modal (*cost of capital*), disamping *yield* obligasi dan dividen saham. Tingkat suku bunga merupakan salah satu pertimbangan utama yang menentukan perilaku individu dalam meminjam uang di bank untuk berinvestasi.²² Para pengusaha hanya akan melaksanakan keinginan untuk menanam modal apabila tingkat pengembalian modal dari investasi yang dilakukan, yaitu persentasi keuntungan yang akan diperoleh sebelum dikurangi bunga uang yang dibayar, lebih besar dari bunga.²³ Semakin tinggi tingkat suku bunga, maka semakin menurun tingkat pinjaman oleh para investor kepada pihak bank. Tingkat bunga yang tinggi yang mengakibatkan penurunan tingkat aktivitas investasi, mengakibatkan menurunnya pendapatan para investor. Menurunnya aktivitas investasi secara global akan mempengaruhi seluruh aktivitas perekonomian global termasuk aktivitas pembiayaan bank syariah. Hal ini akan mempengaruhi jumlah pendapatan bank syariah, dan tidak dapat dipungkiri akan mempengaruhi *return* bagi hasil.

Menurut Douglas, sebagaimana dikemukakan Adiwarmanto bahwa para ekonom modern mendefinisikan inflasi sebagai kenaikan yang menyeluruh

²¹ Aulia Pohan, *Kerangka Kebijakan Moneter dan Implementasinya di Indonesia* (Jakarta: PT Raja Grafindo Persada, 2008), hlm. 21.

²² Tika Arundina dan Yusuf Wibisono, "Dampak Suku Bunga Konvensional terhadap Dana Pihak Ketiga dan Return Perbankan Syariah di Indonesia, 2001-2004", *Jurnal Ekonomi Syariah Indonesia*, Vol.1 No.1, (Januari 2007), hlm. 117.

²³ Sadono Sukirno, *Makroekonomi: Teori Pengantar*, ed. ke-3, cet. ke-15 (Jakarta: PT Raja Grafindo Persada, 2004), hlm. 122-123.

dari jumlah uang yang harus dibayarkan (nilai unit perhitungan moneter) terhadap barang-barang/komoditas dan jasa.²⁴ Secara umum inflasi berarti kenaikan tingkat harga secara umum dari barang/komoditas dan jasa selama kurun waktu tertentu.²⁵

Tingkat inflasi yang tinggi akan menaikkan biaya secara terus-menerus dan ini mengakibatkan kegiatan produktif yang sangat tidak menguntungkan. Dalam kondisi ini biasanya pemilik modal lebih suka menggunakan uangnya untuk tujuan spekulasi, dengan membeli harta-harta tetap seperti tanah, rumah dan bangunan. Hal ini akan mengakibatkan investasi produktif akan berkurang dan tingkat kegiatan ekonomi menurun.²⁶ Secara umum, inflasi dapat mengurangi tingkat investasi di suatu negara, mendorong tingkat bunga, mendorong penanaman modal yang bersifat spekulatif, kegagalan pelaksanaan pembangunan, ketidakstabilan ekonomi, defisit neraca pembayaran, dan merosotnya tingkat kehidupan dan kesejahteraan masyarakat.

Berdasarkan ikhtisar laporan keuangan yang dipublikasikan, kinerja Bank Syariah Mandiri terkini menunjukkan kondisi yang cukup stabil. Begitu juga dengan kondisi ekonomi makro, menunjukkan adanya peningkatan. Namun begitu, belum diketahui secara pasti pengaruh faktor-faktor tersebut terhadap tingkat bagi hasil yang menjadi hak pihak ketiga Bank Syariah Mandiri. Atas dasar persoalan diatas, maka penyusun ingin melakukan sebuah penelitian dengan judul **“Faktor-Faktor yang mempengaruhi Bagi Hasil**

²⁴ Adiwarmar Karim, *Ekonomi Makro Islami* (Jakarta: Rajawali Pers, 2007), hlm. 135.

²⁵ *Ibid.*

²⁶ Sadono Sukirno, *Makroekonomi: Teori...*, hlm. 339.

pada Bank Syariah Mandiri (periode Juni 2005-Mei 2009)”. Penelitian ini bertujuan untuk mencari kejelasan pengaruh *Financial to Deposit Ratio* (FDR), *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Effective Rate of Return*, tingkat suku bunga pinjaman investasi dan inflasi terhadap tingkat bagi hasil bagi pihak ketiga Bank Syariah Mandiri.

B. Pokok Masalah

Dari latar belakang di atas, maka pokok permasalahan yang dapat dirumuskan adalah sebagai berikut:

1. Bagaimana pengaruh *Financing to Deposit Ratio* (FDR), *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Effective Rate of Return*, tingkat suku bunga pinjaman investasi dan inflasi secara bersama-sama terhadap tingkat bagi hasil bagi pihak ketiga Bank Syariah Mandiri, periode Juni 2005-Mei 2009?
2. Bagaimana pengaruh tingkat *Financing to Deposit Ratio* (FDR) terhadap bagi hasil bagi pihak ketiga Bank Syariah Mandiri, periode Juni 2005-Mei 2009?
3. Bagaimana pengaruh *Capital Adequacy Ratio* (CAR) terhadap bagi hasil bagi pihak ketiga Bank Syariah Mandiri, periode Juni 2005-Mei 2009?
4. Bagaimana pengaruh *Effective Rate of Return* terhadap bagi hasil bagi pihak ketiga Bank Syariah Mandiri, periode Juni 2005-Mei 2009?

5. Bagaimana pengaruh tingkat suku bunga pinjaman investasi terhadap bagi hasil bagi pihak ketiga Bank Syariah Mandiri, periode Juni 2005-Mei 2009?
6. Bagaimana pengaruh inflasi terhadap bagi hasil bagi pihak ketiga Bank Syariah Mandiri, periode Juni 2005-Mei 2009?

C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian

1. Tujuan Penelitian

Berkaitan dengan rumusan masalah di atas, maka tujuan yang ingin dicapai dari penelitian ini adalah:

- a. Untuk menjelaskan pengaruh *Financing to Deposit Ratio* (FDR), *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Effective Rate of Return*, tingkat suku bunga pinjaman investasi dan inflasi secara bersama-sama terhadap tingkat bagi hasil bagi pihak ketiga Bank Syariah Mandiri, periode Juni 2005-Mei 2009.
- b. Untuk menjelaskan pengaruh *Financing to Deposit Ratio* (FDR) terhadap bagi hasil bagi pihak ketiga Bank Syariah Mandiri, periode Juni 2005-Mei 2009.
- c. Untuk menjelaskan pengaruh *Capital Adequacy Ratio* (CAR) terhadap bagi hasil bagi pihak ketiga Bank Syariah Mandiri, periode Juni 2005-Mei 2009.

- d. Untuk menjelaskan pengaruh *Effective Rate of Return* terhadap bagi hasil bagi pihak ketiga Bank Syariah Mandiri, periode Juni 2005-Mei 2009.
 - e. Untuk menjelaskan pengaruh tingkat suku bunga pinjaman investasi terhadap bagi hasil bagi pihak ketiga Bank Syariah Mandiri, periode Juni 2005-Mei 2009.
 - f. Untuk menjelaskan pengaruh inflasi terhadap bagi hasil bagi pihak ketiga Bank Syariah Mandiri, periode Juni 2005-Mei 2009.
2. Kegunaan Penelitian

Sedangkan kegunaan dari penelitian ini adalah:

- a. Secara praktis penelitian ini diharapkan dapat menjadi sumber informasi bagi perbankan syariah khususnya dalam menjaga kualitas bagi hasil dengan menyesuaikan aktifitas operasionalnya terhadap kondisi tingkat suku bunga dan inflasi sebagai faktor eksternal serta FDR, CAR dan *Effektif Rate of Return* sebagai faktor internalnya.
- b. Secara ilmiah penelitian ini diharapkan mampu memberikan sumbangan pemikiran bagi pengembangan ilmu Ekonomi Islam serta dapat menjadi acuan dan pertimbangan bagi penelitian di masa mendatang, terutama bagi penelitian yang berkaitan dengan perbankan syariah.

D. Sistematika Pembahasan

Pembahasan pada skripsi ini terdiri dari lima bab, yaitu sebagai berikut: Bab pertama, berisi tentang pendahuluan yang terdiri dari empat sub bab yaitu latar belakang masalah, pokok masalah, tujuan dan kegunaan penelitian, dan sistematika pembahasan. Bab ini bertujuan untuk mengantarkan pembahasan skripsi secara keseluruhan

Bab kedua, merupakan landasan teori dan pengembangan hipotesis penelitian ini yang memuat telaah pustaka, kerangka teoritik, hipotesis dan perhitungan distribusi hasil usaha. Kerangka teoritik terdiri dari fungsi intermediasi bank syariah melalui FDR, CAR sebagai ukuran tingkat rasio bank syariah, *effective rate of return* sebagai penentu bagi hasil, suku bunga Bank Indonesia sebagai pembanding bagi hasil bank syariah, dan dampak inflasi terhadap perekonomian.

Bab ketiga, memuat metodologi penelitian yang berisi metode penelitian, teknik analisis data, kinerja BSM (perkembangan FDR, CAR, dan *Effective Rate of Return*), dan stabilitas kondisi ekonomi makro Indonesia (pergerakan suku bunga pinjaman investasi dan inflasi).

Bab keempat, memuat pembahasan yang terdiri dari analisis data statistik serta interpretasi dan pembahasan.

Bab kelima, memuat penutup yang terdiri dari kesimpulan dan saran.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan pada analisis yang telah dilakukan terhadap data hasil penelitian, maka dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

1. *Financing to Deposit Ratio* (FDR), *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Effective Rate of Return*, tingkat bunga pinjaman investasi dan tingkat inflasi secara bersama-sama berpengaruh positif secara signifikan terhadap hak pihak ketiga atas bagi hasil Bank Syariah Mandiri dengan probabilitas signifikansi 0,000 (lebih kecil dari nilai signifikansi 0,05). Dengan demikian H_0 didukung.
2. *Financing to Deposit Ratio* (FDR) berpengaruh positif terhadap hak pihak ketiga atas bagi hasil Bank Syariah Mandiri dan pengaruhnya tidak signifikan karena probabilitas signifikansi hubungan antara FDR dengan hak pihak ketiga atas bagi hasil adalah 0,302 (lebih besar dari nilai signifikansi 0,05). Dengan demikian H_0 tidak didukung.
3. *Capital Adequacy Ratio* (CAR) berpengaruh negatif terhadap hak pihak ketiga atas bagi hasil Bank Syariah Mandiri dan pengaruhnya tidak signifikan pada angka 0,343 (lebih besar dari signifikansi 0,05). Dengan demikian H_0 tidak didukung.

4. *Effective Rate of Return* berpengaruh positif secara signifikan terhadap hak pihak ketiga atas bagi hasil dengan nilai signifikansi 0,000 (lebih kecil dari signifikansi 0,05). Dengan demikian H_0 didukung.
5. Suku bunga pinjaman investasi berpengaruh positif terhadap hak pihak ketiga atas bagi hasil dan pengaruhnya tidak signifikan karena probabilitas signifikansi hubungan antara suku bunga pinjaman investasi dengan hak pihak ketiga atas bagi hasil adalah 0,327 (lebih besar dari nilai signifikansi 0,05). Dengan demikian H_0 tidak didukung.
6. Inflasi berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap hak pihak ketiga atas bagi hasil dengan nilai signifikansi 0,459 (lebih besar dari signifikansi 0,05). Dengan demikian H_0 tidak didukung.

B. Saran

1. Perbankan syariah dan Bank Syariah Mandiri khususnya, harus memiliki konsep riil bagaimana menekan angka pembiayaan bermasalah sehingga kenaikan *Financing to Deposit Ratio* (FDR) akan diikuti oleh kenaikan volume bagi hasil bagi pihak ketiga.
2. Perbankan syariah dan Bank Syariah Mandiri khususnya, diharapkan dapat meningkatkan nilai ATMR sehingga kenaikan CAR juga akan menaikkan volume bagi hasil bagi pihak ketiga, yang merupakan alasan sebagian besar masyarakat Indonesia untuk memilih bank syariah.
3. Manajemen bank syariah dan Bank Syariah Mandiri pada khususnya, mampu menciptakan kebijakan operasi yang fleksibel untuk menghadapi

faktor-faktor eksternal (faktor-faktor yang berada diluar kewenangan perbankan syariah) yang dapat mempengaruhi volume bagi hasil.

4. Penelitian yang akan datang diharapkan dapat memasukkan variabel-variabel lain yang belum diteliti dalam penelitian ini, yang dapat menjelaskan volume bagi hasil perbankan syariah.
5. Peneliti selanjutnya yang meneliti masalah yang sama diharapkan dapat menggunakan alat statistik yang lain (berbeda dengan penelitian ini) serta obyek penelitian yang lebih luas, misalnya memasukkan BPR dan unit-unit syariah, agar dapat diperoleh hasil penelitian yang lebih mendalam (lebih baik) sehingga mempunyai kontribusi bagi keilmuan akademisi dan praktisi perbankan.

DAFTAR PUSTAKA

Al-Qur'an

Departemen Agama RI, *Al-Qur'an dan Terjemahnya*, Surabaya: UD. Mekar Surabaya, 2000.

Perbankan dan Keuangan

Arifin, Zainul, *Dasar-Dasar Manajemen Bank Syariah*, Jakarta: Pustaka Alvabet, 2005.

Boediono, Seri Sinopsis *Pengantar Ilmu Ekonomi No.2: Ekonomi Makro*, ed. ke-4, Yogyakarta: BPFE, 2005.

Dendawijaya, Lukman, *Manajemen Perbankan*, ed. ke-2, Bogor: Ghalia Putra, 2005.

Hanafi, Mamduh M. dan Abdul Halim, *Analisis Laporan Keuangan*, ed. ke-1, cet. ke-2, Yogyakarta: UPP AMP YKPN, 2005.

Karim, Adiwarmanto, *Bank Islam Analisis Fiqih dan Keuangan*, Jakarta: IIIT Indonesia, 2003.

_____, *Ekonomi Makro Islami*, Jakarta: Rajawali Pers, 2007.

Mangkoesebroto, Guritno, dan Alghifari, *Teori Ekonomi Makro*, ed. ke-3, Yogyakarta: STIE YKPN, 1998.

Mankiw, Gregory, *Teori Makroekonomi*, Alih bahasa Imam Nurmawan, ed. ke-5, Jakarta: Erlangga, 2003.

Muhammad, *Manajemen Bank Syariah*, Yogyakarta: UPP AMP YKPN, 2002.

_____, *Teknik Perhitungan Bagi Hasil dan Profit Margin pada Bank Syariah*, Yogyakarta: UII Press, 2004.

Mulyono, Teguh Pudjo, *Bank Budgeting Profit Planning and Control*, ed. ke-1, cet. ke-1, Yogyakarta: BPFE, 1996.

Nopirin, *Ekonomi Moneter*, buku II, ed. ke-1, cet. ke-10, Yogyakarta: BPFE, 2000.

Pohan, Aulia, *Kerangka Kebijakan Moner dan Implementasinya di Indonesia*, Jakarta: PT Raja Grafindo Persada, 2008.

Rivai, Vithzal, dkk., *Bank and Financial Institution Management*, ed. ke-1, Jakarta: Rajawali Pers, 2007.

Samuelson dan Nordhaus, *Ilmu Makro Ekonomi*, Alih Bahasa Gretta dkk., ed. ke-17, Jakarta: Media Global Edukasi, 2001.

Sudarsono, Heri, *Bank dan Lembaga Keuangan Syariah: Deskripsi dan Ilustrasi*, ed. ke-2, cet. ke-3, Yogyakarta: Ekonosia, 2005.

Sukirno, Sadono, *Makroekonomi: Teori Pengantar*, ed. ke-3, cet. ke-15, Jakarta: PT Raja Grafindo Persada, 2004.

Wirosa, *Penghimpunan Dana dan Distribusi Hasil Usaha Bank Syariah*, Jakarta: Grasindo, 2005.

Statistik

Ghazali, Imam, *Aplikasi Multivariate dengan Program SPSS*, Semarang: Badan Penerbitan Universitas Diponegoro, 2006.

Supardi, *Metodologi Penelitian Ekonomi dan Bisnis*, Yogyakarta: UII press, 2005.

Jurnal, Skripsi dan Website

Azmy, Sowwam, “Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Tingkat Bagi Hasil Simpanan *Mudharabah* pada Bank Umum Syariah di Indonesia Tahun 2005-2008,” skripsi S1 Universitas Islam Negri Yogyakarta (2008).

“Laporan Tahunan Bank Indonesia”, www.bi.go.id, akses 3 Desember 2009.

Mawardi, Nasrah, “Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Penetapan Return Bagi Hasil Deposito *Mudharabah Mutlaqah*”, *EKSIS (Jurnal Ekonomi keuangan dan Bisnis Islami)*, Vol.4 No.1, 2008.

Mubasyiroh, "Pengaruh Tingkat Inflasi dan Suku Bunga terhadap Total Simpanan *Mudharabah*," Skripsi S1 Universitas Islam negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta, (2008).

Prakasa, Lukita Tri, "Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Tingkat Pendapatan Bagi Hasil Nasabah yang Menggunakan Skim *Mudharabah Muqayadah*", *EKSIS (Jurnal Ekonomi keuangan dan Bisnis Islami)*, Vol.4 No.1, 2008.

"Produk dan Jasa", www.syariahmandiri.co.id, akses 6 November 2009.

Rahman, Dahlan A, "Analisis Faktor Internal terhadap Distribusi Bagi Hasil Bank Syariah (Studi kasus: PT. Bank Syariah Mandiri)", *EKSIS (Jurnal Ekonomi keuangan dan Bisnis Islami)*, Vol.4 No.1, 2008.

Roem Syibly, "The Need of Moslem Floating Market for Bank Syariah (A Case Study of The Member of Pengajian Bisnis al-Kautsar NU in Special District of Yogyakarta)", "http://docs.google.com/gview?a=v&q", akses 17 November 2009.

"Sejarah", www.syariahmandiri.co.id, akses 5 November 2009.

Tika Arundina dan Yusuf Wibisono, "Dampak Suku Bunga Konvensional terhadap Dana Pihak Ketiga dan Return Perbankan Syariah di Indonesia, 2001-2004", *Jurnal Ekonomi Syariah Indonesia*, Vol.1 No.1, Januari 2007.

Fatwa dan Undang-Undang

Dewan Syariah Nasional Majelis Ulama Indonesia, Fatwa Dewan Syariah Nasional No: 03/DSN-MU/IV/2000 tentang Deposito.

Dewan Syariah Nasional Majelis Ulama Indonesia, Fatwa Dewan Syariah Nasional No: 14/DSN-MUI/IX/2000 tentang Sistem Distribusi Hasil Usaha dalam Lembaga Keuangan Syariah.

Dewan Syariah Nasional Majelis Ulama Indonesia, Fatwa Dewan Syariah Nasional No: 15/DSN-MUI/IX/2000 tentang Sistem Prinsip Distribusi Hasil Usaha dalam Lembaga Keuangan Syariah.

Undang-Undang No 10 tahun 1998 tentang Perubahan Atas Undang-Undang Nomor 7, Pasal 1 ayat (7), Tahun 1992 tentang Perbankan.

LAMPIRAN TERJEMAH

No.	Halaman	Fn	Terjemah
1.	16	32	Apa saja harta rampasan (fai-i) yang diberikan Allah kepada rasul-Nya yang berasal dari penduduk kota-kota maka adalah untuk Allah, rasul, kerabat rasul, anak-anak yatim, orang-orang miskin, dan orang-orang yang dalam perjalanan, supaya harta itu jangan hanya beredar diantara orang-orang yang kaya saja diantara kamu. Apa yang diberikan rasul kepadamu maka terimalah dia. Dan apa yang dilarangnya bagimu maka tinggalkanlah; dan bertaqwalah kepada Allah. Sesungguhnya Allah sangat keras hukuman-Nya.
2.	42	86	Akan tetapi apabila sebagian kamu mempercayai sebagian yang lain, maka hendaklah yang dipercayai itu menunaikan amanatnya (hutangnya) dan hendaklah ia bertaqwa kepada Allah Tuhannya.

BIOGRAFI TOKOH

1. Adiwarman Karim

Adiwarman Lahir di Jakarta, 29 Juni 1963. Memproleh gelar Insinyur pada tahun 1986 dari Institut Pertanian Bogor (IPB), memperoleh gelaar Sarjana Ekonomi pada tahun 1989 dari Universitas Indonesia (UI), memperoleh gelar M.B.A pada tahun 1988 dari European University, Belgia, memperoleh gelar M.A.E.P pada tahun 1992 di Bank Muamalat Indonesia. Pernah menjadi Visiting Reserch Associate pada Oxford Center for Islamic Studies, Oxford, Inggris. Tahun 2001, mwndirikan Karim Business Consulting. Dia antara karyanya adalah Ekonomi Mikro Islam (IIIT, 2001), Ekonomi Islam: Suatu Kajian Ekonomi Makro (IIT, 2000), dan Sejarah Pemikiran Ekonomi Islam (IIIT, 2001).

2. Imam Ghozali

Prof. Dr. H. Imam Ghazali, M.Com, Akt adalah Guru Besar Ilmu Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Diponegoro. Ia menyelesaikan pendidikan Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi di Universitas Gadjah Mada (1985). Pendidikan S2 di University Of New South Wales, Sydney, Australi (1990) dan pendidikan S3 (Ph.D) Bidang Management Accounting diselesaikan di University Wollongong, Australi (1992-1995). Disamping sebagai dosen tetap pada Fakultas Ekonomi UNIDIP, ia juga menjadi dosen tidak tetap di Program Magister Manajemen Universitas Jenderal Soedirman, Purwokerto, dosen tidak tetap pada program S3 Akuntansi di Universitas Persada Indonesia Y. A. I., Jakarta, serta menjadi dosen tidak tetap di Program Magister Akuntansi Universitas Padjajaran, Bandung. Mulai tahun 2005 sampai sekarang menjabat sebagai Direktur Program S3 Ilmu Ekonomi, Universitas Diponegoro, disamping itu sejak tahun 1999 sampai sekarang menjadi Staf Ahli Komisaris PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Tengah.

3. Lukman Dendawijaya

Lukman lahir di Cirebon, Jawa Barat pada tanggal 25 Juni 1939. Lulus sebagai Sarjana Teknik Elektro dari Institut Teknologi Bandung (ITB) pada tahun 1961. Tahun 1963 melanjutkan pendidikan pada Extension Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia (Ext-FEUI) dan menyelesaikan studinya pada tahun 1965 dalam bidang Ekonomi Manajemen/Administrasi Ketataniagaan. Gelar Magister Managemen (MM) diperoleh dari Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) IPWI di Jakarta pada tahun 1999.

Pengalaman kerja sebagai *Sales Engineer* pada PT Panca Niaga tahun 1961. Tahun 1962-1968 bekerja sebagai *Industrial Engineer* pada Perusahaan Negara RALIN. Tahun 1968 sampai 1975 bekerja sebagai Market Research Manager pada PT Philips Ralin Electronics dan sebagai Industrial Consultant pada PT Industrial & Legal Consultants (PT Indulecxo/ILC). Tahun 1975 bekerja pada PT Uppindo, sebuah lembaga keuangan bukan bank (LKBB) jenis Development Finance Institute (DFI) yang dimiliki Bank Indonesia dan

FMO Kepala Bagian Pembinaan Proyek, Direktur Muda Sekretaris Perusahaan/Company Secretary, hingga akhirnya menjadi Direktur Keuangan dan Umum sejak Tahun 1987. Tahun 1993-1995 menjabat sbagai Direktur Keuangan dan Umum pada PT Bank Upinddo (hasil perubahan bentuk PT Upinddo menjadi Bank Umum). Tahun 1995 sebagai staf Pengajar/Dosen Tetap pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Keuangan dan Perbankan Indonesia (STKPI) di Jakarta.

4. Muhammad

Muhammad lahir di Pati, 10 April 1966. Gelar kesarjanaannya diperoleh di IKIP Yogyakarta (sekarang Universitas Negeri Yogyakarta) tahun 1990 pada keahlian bidang kurikulum dan Teknologi Pendidikan. Gelar Master diperoleh pada Program Master Studi Islam, konsisten Ekonomi Islam, Universitas Islam Indonesia pada tahun 1999. Jabatan yang pernah dipegang adalah sebagai Manager Akademik Syariah Banking Institute Yogyakarta, Biro Akademik (1995-1997), MM Mitra Indonesia (1996-1997). Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Syariah Yogyakarta, dosen luar biasa IAIN Sunan Kalijaga, dosen luar biasa ISID Gontor. Disamping itu mengajar di Program Pasca Sarjana Master Studi Islam di UII, UIN Sunan Kalijaga, dan IAIN Sunan Gunungjati Bandung.

5. Zaenal Arifin

Zaenal Arifin lahir di Pati, 7 Agustus 1965. Menyelesaikan sarjana ekonomi pada tahun 1987 di Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia (UII) dimana penulis menjadi Staf Pengajar sejak tahun 1988 hingga sekarang. Pada tahun 1993 penulis meyelesaikan master di bidang keuangan dari Universitas Indonesia dan pada tahun 2003 menyelesaikan program doktor ilmu keuangan dari Universitas Indonesia. Saat ini penulis adalah Wakil Direktur Bidang Akademik Program Doktor Ilmu Ekonomi UII, Kepala Badan Pengembangan Akademik UII, dan Pemimpin Redaksi Jurnal Siasat Bisnis.

Lampiran Data 1

**Hak Pihak Ketiga atas Bagi Hasil
BSM (Rp Juta)**

No	Bulan	2005	2006	2007	2008	2009
1	Januari		41,24	34,48	56,69	83,30
2	Februari		76,07	70,85	110,29	163,62
3	Maret		112,19	109,05	168,83	239,85
4	April		147,49	152,78	255,10	316,86
5	Mei		185,76	194,18	285,72	383,34
6	Juni	177,51	223,09	235,00	344,67	
7	Juli	209,93	260,17	273,99	408,24	
8	Agustus	241,75	299,42	316,81	472,43	
9	September	275,42	337,54	361,25	544,98	
10	Oktober	308,68	373,60	410,93	626,39	
11	November	350,25	414,04	414,04	706,22	
12	Desember	386,39	455,49	511,87	793,05	

Sumber: Laporan Ikhtisar Keuangan BSM 2005-2009

Lampiran Data 2

**Hak Pihak Ketiga atas Bagi Hasil
Setelah di-Ln**

No	Bulan	2005	2006	2007	2008	2009
1	Januari		24,44	24,26	24,26	25,15
2	Februari		25,06	25,42	25,42	15,82
3	Maret		25,44	25,85	25,85	26,20
4	April		25,71	26,14	26,14	26,48
5	Mei		25,95	26,38	26,38	26,67
6	Juni	25,91	26,13	26,57	26,57	
7	Juli	26,07	26,28	26,73	26,73	
8	Agustus	26,21	26,42	26,88	26,88	
9	September	26,34	26,55	27,02	27,02	
10	Oktober	26,46	26,65	27,16	27,16	
11	November	26,58	26,75	27,28	27,28	
12	Desember	26,68	26,84	27,40	27,40	

Sumber: Data diolah

Lampiran Data 3

**Financing to Deposit Ratio (FDR)
BSM (%)**

No	Bulan	2005	2006	2007	2008	2009
1	Januari		79,88	86,42	89,01	87,85
2	Februari		81,98	85,97	89,53	86,76
3	Maret		87,75	87,32	91,05	86,85
4	April		90,54	87,95	88,17	86,29
5	Mei		91,52	87,39	89,89	86,53
6	Juni	103,40	93,68	95,64	89,21	
7	Juli	99,54	98,07	95,59	91,98	
8	Agustus	99,39	95,38	96,62	98,90	
9	September	101,16	95,43	94,23	99,11	
10	Oktober	99,32	95,42	93,03	97,47	
11	November	97,39	94,38	94,38	95,29	
12	Desember	83,09	90,18	92,98	98,12	

Sumber: Laporan Ikhtisar Keuangan BSM 2005-2009

Lampiran Data 4

**Capital Adequacy Ratio (CAR)
BSM (%)**

No	Bulan	2005	2006	2007	2008	2009
1	Januari	11,11	13,15	15,11	13,51	14,82
2	Februari	10,91	13,22	15,99	12,86	14,66
3	Maret	10,59	12,67	16,50	12,03	14,73
4	April	10,35	12,28	16,02	11,65	14,83
5	Mei	10,12	11,96	15,97	11,76	14,83
6	Juni	10,12	11,51	14,80	12,28	14,54
7	Juli	10,42	11,73	14,44	12,04	
8	Agustus	10,44	11,80	14,10	11,92	
9	September	10,80	11,95	13,71	11,54	
10	Oktober	11,08	12,91	13,27	11,35	
11	November	11,43	12,46	12,46	11,68	
12	Desember	11,88	12,56	12,43	12,66	

Sumber: Laporan Ikhtisar Keuangan BSM 2005-2009

Lampiran Data 5

**Effective Rate of Return
BSM (%)**

No	Bulan	2005	2006	2007	2008	2009
1	Januari		1	1	2	2
2	Februari		2	2	3	4
3	Maret		3	3	5	6
4	April		3	5	7	8
5	Mei		4	6	9	10
6	Juni	5	5	7	10	
7	Juli	6	6	8	12	
8	Agustus	7	7	10	14	
9	September	8	8	11	16	
10	Oktober	9	9	12	18	
11	November	10	11	11	20	
12	Desember	10	12	15	22	

Sumber: pendapatan bulanan yang diperoleh Bank Syariah Mandiri dibagi dengan rata-rata pembiayaan Bank Syariah Mandiri selama periode penelitian (Juni 2005-Mei 2009)

Lampiran Data 6

**Suku Bunga Pinjaman Investasi
Bank Umum Nasional (%)**

No	Bulan	2005	2006	2007	2008	2009
1	Januari		15,81	14,85	12,81	14,37
2	Februari		15,87	14,71	12,71	14,23
3	Maret		15,90	14,53	12,59	14,05
4	April		15,90	14,38	12,47	13,94
5	Mei		15,89	14,16	12,36	13,78
6	Juni	13,68	15,94	13,99	12,51	
7	Juli	13,65	15,91	13,82	12,61	
8	Agustus	13,62	15,85	13,75	12,86	
9	September	14,47	15,66	13,45	13,32	
10	Oktober	14,92	15,54	13,28	13,88	
11	November	15,43	15,38	13,19	14,28	
12	Desember	15,66	15,10	13,01	14,40	

Sumber: Statistik Ekonomi dan Keuangan Indonesia (SEKI)

Lampiran Data 7

**Inflasi Indonesia
(%)**

No	Bulan	2005	2006	2007	2008	2009
1	Januari		17,03	6,26	7,36	9,17
2	Februari		17,92	6,30	7,40	8,60
3	Maret		15,74	6,52	8,17	7,92
4	April		15,40	6,29	8,96	7,31
5	Mei		15,60	6,01	10,38	6,04
6	Juni	7,42	15,53	5,77	11,03	
7	Juli	7,84	15,15	6,06	11,90	
8	Agustus	8,33	14,90	6,51	11,85	
9	September	9,06	14,55	6,95	12,14	
10	Oktober	17,89	6,29	6,88	11,77	
11	November	18,38	5,27	6,71	11,68	
12	Desember	17,11	6,60	6,59	11,06	

Sumber: Laporan Bank Indonesia

RIWAYAT HIDUP

Nama : Sinta Aisiyah
Tempat/Tanggal Lahir : Sleman, 8 April 1985
Jenis Kelamin : Perempuan
Fakultas : Syari'ah
Jurusan : Keuangan Islam
Alamat Asal : Ngabean, Margorejo, Tempel, Sleman,
Yogyakarta (55552)
Alamat Tinggal : Ngabean, Margorejo, Tempel, Sleman,
Yogyakarta (55552)
No. HP : 081 392 606 779
Motto Hidup : “Lakukan yang terbaik yang bisa kita lakukan
dan biarkan Allah melakukan apa yang tidak
bisa kita lakukan”

Orang Tua

Nama Ayah : Drs. Riang Gumanti
Pekerjaan : PNS
Nama Ibu : Sri Wasiati, S.Ag
Alamat Orang Tua : Ngabean, Margorejo, Tempel, Sleman,
Yogyakarta (55552)

Riwayat Pendidikan

1. SDN Margorejo : (1990 – 1996)
2. Mts Al-Mukmin Ngruki : (1996 – 1999)
3. MA Al-Mukmin Ngruki : (1999 – 2002)
4. UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta : (Masuk 2003)

Riwayat Organisasi

1. Bag. Pengembangan Ekonomi & Sosial : (Tahun 2005-2006)
Nasi'atul Aisyiyah (NA) Daerah Sleman
2. Bag. Riset & Kajian Forum Studi Ekonomi (ForSEI) : (Tahun 2005)
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
3. Sekretaris BEM-PS KUI : (Tahun 2005-2007)

Yogyakarta, 24 Rabiul Awal 1431 H
10 Maret 2010 M

Penyusun

Sinta Aisyiah
NIM. 03390541